

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

**תמצית דוחות כספיים ביניים  
ליום 30 בספטמבר 2018  
(בלתי מבוקרים)**

## תוכן העניינים

<u>עמוד</u>	
2 - 6	דוח הדירקטוריון
7	דוח סקירה של רואה החשבון
8 - 12	הצהרות
	<b>תמצית דוחות כספיים ביניים ליום 30 בספטמבר 2018 (בלתי מבוקרים)</b>
13	תמצית דוחות על המצב הכספי
14	תמצית דוחות על רווח או הפסד ורווח כולל אחר
15 - 17	ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים

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

- 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 ממועד זה ואילך מנוהלת הקרן על ידי החברה וזאת בהתאם לדרישות הדין.
- ב. פעילותה היחידה של החברה הינה ניהול קרן השתלמות.
- ג. הקרן אושרה כקרן השתלמות לשכירים על ידי רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר (להלן - "**רשות שוק ההון**"). תוקף האישור מוארך מדי שנה על ידי רשות שוק ההון. תוקף האישור הקיים בידי החברה נכון למועד אישור הדוחות הכספיים הינו עד ליום 31.12.2018.
- 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. החברה מנהלת במסגרת הקרן את מסלולי ההשקעה הבאים: "עובדי מדינה - מסלול כללי", "עובדי מדינה - מסלול אג"ח ממשלתי אג"ח ממשלתי ישראלי", "עובדי מדינה - מסלול מניות" ו-"עובדי מדינה - מסלול מתמחה משולב- אג"ח עד 15% מניות". שני המסלולים האחרונים החלו לפעול בחודשים אפריל ומרץ 2017, בהתאמה. עמיתי הקרן רשאים להצטרף לכל אחד מארבעת המסלולים הנ"ל, לעבור ביניהם ואף לפצל את כספם ביניהם בהתאם לבחירתם.
- 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 מנהלת את חשבונות החברה והקרן ואת חשבונות העמיתים לפי הוראות החברה ובכפוף להוראות כל דין. בתוך כך, פועלת 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. ב. א. 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 ולהוראות 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 והגנת הסייבר, קצין ציות טכנולוגיות מידע, מנהל כלל הסיכונים (למעט פיננסיים), מנהל סיכונים פיננסיים וכן מנהל מערך שיווק.
- יא. החל מיום 11 באוגוסט 2016 פועל בחברה מערך שיווק משותף לה ולקופת גמל עמ"י - החברה לניהול קופות גמל בע"מ, המהווה צד קשור, וזאת בהתאם להסכם שיתוף פעולה שנחתם בין שתי הקופות.
- יב. ביום 1 בפברואר 2017 החלה החברה בפעילות מתן הלוואות לעמיתים מכספי הקרן. תפעול הלוואות מבוצע ע"י חברת "אמן מערכות בע"מ".

**נתונים עיקריים של הקרן**

ליום 31 בדצמבר 2017	ליום 30 בספטמבר 2017	ליום 30 בספטמבר 2018	
			<b>מספר חשבונות עמיתים:</b>
29,355	29,697	28,224	פעילים
28,314	28,076	28,055	לא פעילים
<b>57,669</b>	<b>57,773</b>	<b>56,279</b>	<b>סה"כ חשבונות עמיתים</b>
			<b>נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח):</b>
1,707,140	1,580,932	1,592,224	פעילים
822,807	903,834	944,315	לא פעילים
<b>2,529,947</b>	<b>2,484,766</b>	<b>2,536,539</b>	<b>סה"כ נכסים מנוהלים, נטו</b>
<p>בהתאם להוראות "החוזר המאוחד – דין וחשבון לציבור" (פרק 1, שער 5 חלק 4 – גילוי ודיווח), "עמית פעיל" בדוח זה משמעו חשבון עמית שהופקדו בו דמי גמולים ברבעון האחרון שקדם למועד הדוח ושעומדת בו יתרה נכון לאותו מועד. עמית לא פעיל משמעו מי שאינו עמית פעיל.</p>			
			<b>נתונים תוצאתיים (באלפי ש"ח):</b>
14,554	8,090	7,898	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים
824	815	872	תקבולים מדמי גמולים חד פעמי
313,317	236,147	226,663	תקבולים מדמי גמולים
12,198	9,555	10,987	העברות צבירה לקרן
(151,139)	(113,431)	(122,175)	העברות צבירה מהקרן
(219,889)	(175,362)	(161,511)	פדיונות
155,159	107,565	51,756	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה
			<b>דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):</b>
7,655	5,589	5,812	פעילים ולא פעילים
			<b>שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים):</b>
0.34	0.33	0.30	פעילים ולא פעילים (במונחים שנתיים)
			<b>חשבונות מנותקי קשר:</b>
5,444	5,474	5,633	מספר חשבונות
83,484	81,031	91,230	נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח)
271	200	202	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
0.34	0.33	0.30	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים (במונחים שנתיים)
			<b>שיעור דמי ניהול שרשאית החברה לגבות לפי הוראות הדין (באחוזים):</b>
2%	2%	2%	פעילים ולא פעילים

**תשואות הקרן**

תשואה נומינלית ברוטו מצטברת לתקופה			
1-12/2017	1-9/2017	1-9/2018	
6.94%	4.80%	2.37%	מסלול כללי
0.70%	0.33%	0.46%	מסלול אג"ח ממשלת ישראל
3.33%	1.87%	1.44%	מסלול מתמחה משולב אג"ח עד 15% מניות (*)
4.83%	1.77%	6.01%	מסלול מניות (**)

(\*) המסלול החל לפעול בחודש מרץ 2017.  
 (\*\*) המסלול החל לפעול בחודש אפריל 2017.

**תוצאות פעולות החברה המנהלת ומקורות המימון**

הוצאות החברה הסתכמו ב- 5,812 אלפי ש"ח מתחילת השנה. לפירוט ההוצאות - ראה בדוחות הכספיים הסקורים.  
 עיקר הכנסות החברה נובע מדמי הניהול שהחברה גובה מעמיתי הקרן, בכפוף לשיעור המרבי על פי הוראות כל דין.  
 הקרן עונה להגדרת "קופת גמל ענפית", ולפיכך החברה גובה מהקרן דמי ניהול בגובה הוצאותיה בפועל, 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, לרו"ח המבקר ולמבקר הפנים, לקבלת הערותיהם לטייטה. בועדת הביקורת מוצגת טיוטת הדוחות ומתקיים במידת הצורך, דיון בהערות של הגורמים הנ"ל. ועדת הביקורת התכנסה ביום 21/11/2018 לשם בחינה ודיון בטייטת הדוחות של החברה והקרן לרבעון השלישי לשנת 2018.

● 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
- גב' בתיה צדקה - דירקטורית
- עו"ד אביבית מאור-נמרודי - דירקטורית

● בדיונים של ועדת הביקורת/או הדירקטוריון בטייטת הדוחות של החברה והקרן לרבעון השלישי לשנת 2018, נכחו והשתתפו עובדי החברה ונציגים של נותני שירותים לחברה, הקשורים לדוחות הכספיים, וכן נציג רשות החברות הממשלתיות, כדלקמן :

- רו"ח רחל בן גל - מבקרת הפנים.
- רו"ח שרית שהרבני לקס - ממשד מבקרת הפנים.
- מר אביב שנצר - מנהל כלל הסיכונים (למעט פיננסיים).
- רו"ח אלון פרידלנדר - ממשד רו"ח המבקר.
- רו"ח קובי פרופמן – לאומי שש"ה.
- רו"ח ליהי עיון-פשה - סמנכ"ל.
- עו"ד מזל טחורש - ממונה ציות ואכיפה פנימית ומזכירת הדירקטוריון.
- גב' גאולה רחל עמר - מזכירת החברה.
- מר זאב ליכטנפלד, רפרנט רשות החברות הממשלתיות

● 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 28/11/2018.

● בישיבת הדירקטוריון ביום 28/11/2018, 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 2018.

### 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 תקופה המכוסה בדוח זה את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של החברה. על בסיס הערכה זו, הדירקטור מטעם המדינה, המנכ"ל והסמנכ"ל הסיקו, כי נכון 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 ולהוראות הדיווח שקבע הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון ובמועד שנקבע בהוראות אלו.

#### בקרה פנימית על דיווח כספי

במהלך הרבעון המסתיים ביום 30 בספטמבר 2018 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 בתקופת הדוח

בתאריך 23.07.18 החלה כהונתו של מרן קופל כדירקטור בחברה מטעם הסתדרות עובדי המדינה.  
בתאריך 26.07.18 החלה כהונתה של גבי אנגיל אלפחל קאקונדה כדירקטורית בחברה 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, 2018 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 333 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 מזהמים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

**מסקנה**

בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34, בהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר, ובהתאם להוראות סעיף 333 לחוק החברות הממשלתיות, התשל"ה - 1975 וחוזרי רשות החברות הממשלתיות.

קנובל בלצר ושות'  
רואי חשבון

תל אביב, 28 בנובמבר, 2018

"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 נוט 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](mailto:mgi@mgi-israel.co.il)

כתובת האתר של המשרד: [www.mgi-israel.co.il](http://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, עו"ד עדה מאיר – בר קמה, 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 2018 (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.

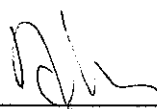
4. אני, לצד אחרים בחברה המצהירים הצהרה כזו, אחראית לקביעתם ולהתקיימותם בחברה של בקרות ונהלים לצורך גילוי הנדרש בדוחות. בהתאם לכך קבענו בקרות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקרות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה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

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

(א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות, 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.



עו"ד עדה מאיר בר-קמה, דירקטורית

28/11/2018

תאריך

### הצהרה (certification)

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

אני, די"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 2018 (שניהם יחד להלן - הדוחות).
2. בהתאם לידיעתי ולאחר שבחנתי את הדוחות, הדוחות אינם כוללים מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שניתנו, לאור הנסיבות שבהן ניתנו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוחות.
3. בהתאם לידיעתי ולאחר שבחנתי את הדוחות, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח הדירקטוריון משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות את המצב הכספי ואת תוצאות הפעולות של החברה לימים ולתקופות המוצגים בדוחות.
4. אני, לצד אחרים בחברה המצהירים הצהרה כזו, אחראי לקביעתם ולהתקיימותם בחברה של בקרות ונהלים לצורך גילוי הנדרש בדוחות. בהתאם לכך קבענו בקרות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקרות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנת 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.

  
די"ר שמשון ניר, מנכ"ל ודירקטור

28/11/2018

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 2018 (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 בקרות ונהלים לצורך גילוי הנדרש בדוחות. בהתאם לכך קבענו בקרות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקרות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות.
5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה כזו, גילינו לרואה החשבון המבקר של החברה ולדירקטוריון שלה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר -  
(א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות, 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

28/11/2018

תאריך

### הצהרה (certification)

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

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 2018 (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 מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון;
  - (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של החברה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; 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 ודירקטור

28/11/2018

תאריך

### הצהרה (certification)

(בהתאם לחוזר גופים מוסדיים 7-9-2010 "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 2018 (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-
  - 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;
  - קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקוחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון;
  - 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; וכך-
  - 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.



רו"ח ליהי פשה-עיון, סמנכ"ל

28/11/2018

תאריך

31 בדצמבר 2017	30 בספטמבר 2017	30 בספטמבר 2018	ביאור	
(מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח		
<b>נכסים</b>				
351	375	291		רכוש קבוע, נטו
566	674	792	5	חייבים ויתרות חובה
433	67	441		מזומנים ושווי מזומנים
<b>1,350</b>	<b>1,116</b>	<b>1,524</b>		<b>סך כל הנכסים</b>
<b>הון</b>				
-	-	-		הון המניות
<b>התחייבויות</b>				
14	13	-		התחייבות לזמן ארוך - בניכוי חלות שוטפת
330	289	323	6	התחייבויות בשל הטבות לעובדים
1,006	814	1,201	7	זכאים ויתרות זכות
<b>1,350</b>	<b>1,116</b>	<b>1,524</b>		<b>סך ההתחייבויות</b>
<b>1,350</b>	<b>1,116</b>	<b>1,524</b>		<b>סך כל ההון וההתחייבויות</b>

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 28 בנובמבר, 2018

דירקטורית  
עו"ד עדה מאייר בר-קמה

מנכ"ל ודירקטור  
ד"ר שמעון ניר

סמנכ"ל  
רו"ח ליהי 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 2017	30 בספטמבר 2018	30 בספטמבר 2017	30 בספטמבר 2018	
31 בדצמבר 2017	בספטמבר 2017	בספטמבר 2018	בספטמבר 2017	בספטמבר 2018	
(מבוקר)	(מבוקר)	(מבוקר)	(מבוקר)	(מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
					<b>הכנסות</b>
7,655	1,788	1,911	5,589	5,812	הכנסות מדמי ניהול מקרן ההשתלמות
<b>7,655</b>	<b>1,788</b>	<b>1,911</b>	<b>5,589</b>	<b>5,812</b>	<b>סך כל ההכנסות</b>
7,655	1,788	1,911	5,589	5,812	8 הוצאות הנהלה וכלליות
<b>7,655</b>	<b>1,788</b>	<b>1,911</b>	<b>5,589</b>	<b>5,812</b>	<b>סך כל ההוצאות</b>
-	-	-	-	-	<b>רווח לתקופה</b>
<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>סך הכל רווח כולל</b>

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 רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר (להלן - "רשות שוק ההון"). תוקף אישור קופת גמל מוארך מדי שנה על ידי רשות שוק ההון. תוקף האישור הקיים בידי החברה נכון למועד אישור הדוחות הכספיים הינו עד ליום 31 בדצמבר, 2018.
- ה. בקרן קיימים מסלולי ההשקעה הבאים: "עובדי מדינה - מסלול כללי", "עובדי מדינה - מסלול אג"ח ממשלת ישראל", "עובדי מדינה - מסלול מתמחה משולב - אג"ח עד 15% מניות" ו- "עובדי מדינה - מסלול מניות". שני המסלולים האחרונים החלו לפעול בחודשים מרץ ואפריל 2017, בהתאמה.
- ו. עמיתי הקרן רשאים להצטרף לכל אחד מארבעת המסלולים הנ"ל, ואף לפצל את כספם ביניהם, בהתאם לבחירתם.

### **ביאור 2 - מדיניות חשבונאית**

#### **א. עיקרי המדיניות החשבונאית**

- הדוחות הכספיים התמציתיים של החברה לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2018 (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 33ב' לחוק החברות הממשלתיות, התשל"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 2017, אלא אם נאמר אחרת. יש לעיין בתמצית דוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2017 ולביאורים שנלוו אליהם.

#### **ב. שימוש באומדנים ושיקול דעת**

- 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 החלטות התפעוליות הראשי לצורכי קבלת החלטות לגבי הקצאת משאבים והערכת ביצועים. החברה מדווחת למקבל החלטות 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, 2018 (בלתי מבוקרים)**

**ביאור 5 - חייבים ויתרות חובה**

ליום	ליום	ליום	
31 בדצמבר	30 בספטמבר	30 בספטמבר	
2017	2017	2018	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
23	43	62	הוצאות מראש
428	556	561	צדדים קשורים - קרן
115	74	169	צדדים קשורים - אחרים
-	1	-	אחרים
<u>566</u>	<u>674</u>	<u>792</u>	

**ביאור 6 - התחייבויות בשל הטבות לעובדים**

ליום	ליום	ליום	
31 בדצמבר	30 בספטמבר	30 בספטמבר	
2017	2017	2018	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
231	208	230	התחייבויות בגין פיטורין
79	66	83	התחייבויות בגין חופשה
20	15	10	הטבות לטווח קצר
<u>330</u>	<u>289</u>	<u>323</u>	

**ביאור 7 - זכאים ויתרות זכות**

ליום	ליום	ליום	
31 בדצמבר	30 בספטמבר	30 בספטמבר	
2017	2017	2018	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
213	183	192	עובדים והתחייבויות אחרות בשל שכר ומשכורת
495	374	534	הוצאות לשלם
280	118	443	צדדים קשורים
11	14	15	חלות שוטפת של התחייבויות לזמן ארוך
7	58	6	מוסדות
-	67	11	זכאים אחרים
<u>1,006</u>	<u>814</u>	<u>1,201</u>	

**ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים ליום 30 בספטמבר, 2018 (בלתי מבוקרים)**

**ביאור 8 - הוצאות הנהלה וכלליות**

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום		
	30 בספטמבר 2017	30 בספטמבר 2018	30 בספטמבר 2017	30 בספטמבר 2018	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
2,150	(*)442	558	(*)1,576	1,670	שכר עבודה ונלוות
230	45	54	175	162	תשלום לדירקטורים ולמנכ"ל
107	25	26	76	80	פחת
132	32	33	99	100	ביטוחים
747	(*)165	201	(*)559	608	אחזקת משרדים ותקשורת
840	(*)327	233	(*)632	633	שיווק ופרסום
(*)1,687	(*)410	443	(*)1,246	1,344	תשלום לגורמים מתפעלים
690	173	177	515	530	דמי ניהול תיק השקעות
(*)952	(*)220	151	(*)643	534	ייעוץ משפטי ושירותים מקצועיים
(55)	(55)	(5)	(55)	(5)	הפרשה לתביעות, נטו
175	(*)4	40	(*)123	156	אחרות
<u>7,655</u>	<u>1,788</u>	<u>1,911</u>	<u>5,589</u>	<u>5,812</u>	

(\*) סווג מחדש בעקבות מיונים פנימיים בין הסעיפים.

**ביאור 9 - מידע נוסף**

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

**קרן השתלמות לעובדי המדינה**

**דוחות כספיים ביניים  
ליום 30 בספטמבר 2018  
(בלתי מבוקרים)**

**תוכן העניינים**

<u>עמוד</u>	
2	דוח סקירה של רואה החשבון
3 - 7	הצהרות
	<b>דוחות כספיים ביניים ליום 30 בספטמבר 2018 (בלתי מבוקרים)</b>
8 - 12	דוחות על המצב הכספי
13 - 17	דוחות הכנסות והוצאות
18 - 22	דוחות על השינויים בזכויות העמיתים
23	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, 2018 ואת הדוחות התמציתיים על הכנסות והוצאות והשינויים בזכויות עמיתים לתקופות של תשעה ושלשה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון וההנהלה 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 מוזהים 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'  
רואי חשבון

תל - אביב, 28 בנובמבר, 2018

"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 שנקטו והמצגים שניתנו להבטחת נכונות הדוחות הכספיים ודוח הדירקטוריון), התשס"ו - 2005).

אני, עו"ד עדה מאייר בר-קמה, מצהירה, כי:

1. בחנתי את הדוחות הכספיים של קרן השתלמות לעובדי המדינה (להלן - "הקרן") לרבעון השלישי של שנת 2018 (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.



עו"ד עדה מאייר בר-קמה, דירקטורית

28/11/2018

תאריך

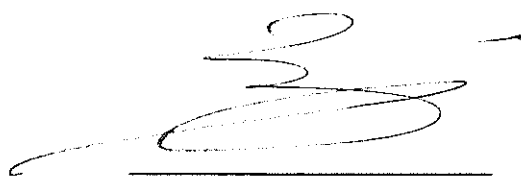
### הצהרה (certification)

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

אני, די"ר שמשון ניר, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוחות הכספיים של קרן השתלמות לעובדי המדינה (להלן - "הקרן") לרבעון השלישי של שנת 2018 (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.



די"ר שמשון ניר, מנכ"ל ודירקטור

28/11/2018

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 של קרן השתלמות לעובדי המדינה (להלן - "הקרן") לרבעון השלישי של שנת 2018 (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, אחראים 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

28/11/2018

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 קרבן השתלמות לעובדי המדינה (להלן - "הקרבן") לרבעון שהסתיים ביום 30 בספטמבר 2018 (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 הקרבן 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 הקרבן; 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 פיקוחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון;

(ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של הקרבן והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-

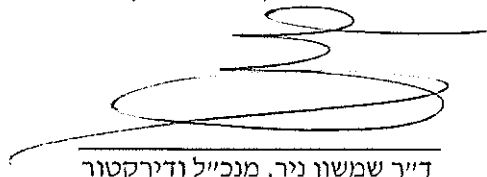
(ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי הנוגע לקרבן. וכן-

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 לקרבן:

(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 לקרבן; 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 לקרבן.

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



ד"ר שמשון ניר, מנכ"ל ודירקטור

28/11/2018

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 2018 (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 והנהלים לגבי הגילוי של הקרן והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
  - (ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי 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

28/11/2018

תאריך

31 בדצמבר 2017	30 בספטמבר 2017	30 בספטמבר 2018	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
			<b>רכוש שוטף</b>
137,823	162,436	131,030	מזומנים ושווי מזומנים
1,781	3,011	5,277	חייבים ויתרות חובה
<u>139,604</u>	<u>165,447</u>	<u>136,307</u>	<b>סך כל הרכוש השוטף</b>
			<b>השקעות פיננסיות</b>
1,367,756	1,326,518	1,338,453	נכסי חוב סחירים
43,747	36,386	43,420	נכסי חוב שאינם סחירים
361,190	353,263	364,095	מניות
618,135	603,927	654,873	השקעות אחרות
<u>2,390,828</u>	<u>2,320,094</u>	<u>2,400,841</u>	<b>סך כל ההשקעות הפיננסיות</b>
<u>2,530,432</u>	<u>2,485,541</u>	<u>2,537,148</u>	<b>סך כל הנכסים</b>
485	775	609	זכאים ויתרות זכות
<u>2,529,947</u>	<u>2,484,766</u>	<u>2,536,539</u>	זכויות העמיתים
<u>2,530,432</u>	<u>2,485,541</u>	<u>2,537,148</u>	<b>סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים</b>

  
 ר"ח ליהי פשה-עיון  
 סמנכ"ל

  
 די"ר שמשון ניר  
 מנכ"ל ודירקטור

  
 עו"ד עדה מאיר בר קמה  
 דירקטורית

תאריך אישור הדוחות הכספיים : 28 בנובמבר, 2018

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

31 בדצמבר 2017	30 בספטמבר 2017	30 בספטמבר 2018	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
136,678	160,259	129,428	<b>רכוש שוטף</b>
1,773	3,007	5,254	מזומנים ושווי מזומנים
<b>138,451</b>	<b>163,266</b>	<b>134,682</b>	חייבים ויתרות חובה
			<b>סך כל הרכוש השוטף</b>
1,331,110	1,289,893	1,301,632	<b>השקעות פיננסיות</b>
43,747	36,386	43,420	נכסי חוב סחירים
361,190	353,263	363,698	נכסי חוב שאינם סחירים
616,676	602,798	652,427	מניות
<b>2,352,723</b>	<b>2,282,340</b>	<b>2,361,177</b>	השקעות אחרות
<b>2,491,174</b>	<b>2,445,606</b>	<b>2,495,859</b>	<b>סך כל ההשקעות הפיננסיות</b>
			<b>סך כל הנכסים</b>
485	767	598	זכאים ויתרות זכות
<b>2,490,689</b>	<b>2,444,839</b>	<b>2,495,261</b>	זכויות העמיתים
<b>2,491,174</b>	<b>2,445,606</b>	<b>2,495,859</b>	<b>סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים</b>

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

31 בדצמבר 2017	30 בספטמבר 2017	30 בספטמבר 2018	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
873	1,802	1,137	<b>רכוש שוטף</b>
7		3	מזומנים ושווי מזומנים
<b>880</b>	<b>1,802</b>	<b>1,140</b>	חייבים ויתרות חובה
			<b>סך כל הרכוש השוטף</b>
34,555	35,037	33,310	<b>השקעות פיננסיות</b>
<b>34,555</b>	<b>35,037</b>	<b>33,310</b>	נכסי חוב סחירים
			<b>סך כל ההשקעות הפיננסיות</b>
<b>35,435</b>	<b>36,839</b>	<b>34,450</b>	<b>סך כל הנכסים</b>
-	7	9	<b>זכאים ויתרות זכות</b>
<b>35,435</b>	<b>36,832</b>	<b>34,441</b>	<b>זכויות העמיתים</b>
<b>35,435</b>	<b>36,839</b>	<b>34,450</b>	<b>סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים</b>

31 בדצמבר 2017	30 בספטמבר 2017	30 בספטמבר 2018	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
			<b>רכוש שוטף</b>
167	316	277	מזומנים ושווי מזומנים
1	4	18	חייבים ויתרות חובה
<b>168</b>	<b>320</b>	<b>295</b>	<b>סך כל הרכוש השוטף</b>
			<b>השקעות פיננסיות</b>
2,091	1,588	3,511	נכסי חוב סחירים
372	301	706	השקעות אחרות
<b>2,463</b>	<b>1,889</b>	<b>4,217</b>	<b>סך כל ההשקעות הפיננסיות</b>
<b>2,631</b>	<b>2,209</b>	<b>4,512</b>	<b>סך כל הנכסים</b>
-	-	1	זכאים ויתרות זכות
<b>2,631</b>	<b>2,209</b>	<b>4,511</b>	<b>זכויות העמיתים</b>
<b>2,631</b>	<b>2,209</b>	<b>4,512</b>	<b>סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים</b>

(\*) המסלול החל לפעול בחודש מרץ 2017.

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

31 בדצמבר 2017	30 בספטמבר 2017	30 בספטמבר 2018	
(מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	
			<b>רכוש שוטף</b>
105	59	188	מזומנים ושווי מזומנים
-	-	2	חייבים ויתרות חובה
<b>105</b>	<b>59</b>	<b>190</b>	<b>סך כל הרכוש השוטף</b>
			<b>השקעות פיננסיות</b>
-	-	397	מניות
1,087	828	1,740	השקעות אחרות
<b>1,087</b>	<b>828</b>	<b>2,137</b>	<b>סך כל ההשקעות הפיננסיות</b>
<b>1,192</b>	<b>887</b>	<b>2,327</b>	<b>סך כל הנכסים</b>
-	1	1	<b>זכאים ויתרות זכות</b>
<b>1,192</b>	<b>886</b>	<b>2,326</b>	<b>זכויות העמיתים</b>
<b>1,192</b>	<b>887</b>	<b>2,327</b>	<b>סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים</b>

(\*) המסלול החל לפעול בחודש אפריל 2017.

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.



לשנה	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30		
שהסתיימה ביום	בספטמבר 2017	בספטמבר 2018	בספטמבר 2017	בספטמבר 2018	
31 בדצמבר 2017	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
					<b>הכנסות (הפסדים)</b>
1,033	(2,384)	(1,247)	(3,609)	802	ממזומנים ושווי מזומנים, נטו מהשקעות:
48,414	17,381	6,252	37,021	10,065	מנכסי חוב סחירים
1,098	281	(442)	579	(88)	מנכסי חוב שאינם סחירים
55,172	7,437	23,581	37,071	10,435	ממניות
61,859	17,883	25,263	45,264	40,328	מהשקעות אחרות
166,543	42,982	54,654	119,935	60,740	
<b>167,576</b>	<b>40,598</b>	<b>53,407</b>	<b>116,326</b>	<b>61,542</b>	<b>סך כל ההכנסות</b>
					<b>הוצאות</b>
7,655	1,788	1,911	5,589	5,812	דמי ניהול
3,379	735	1,068	2,158	3,017	הוצאות ישירות
1,383	353	279	1,014	957	מסים
<b>12,417</b>	<b>2,876</b>	<b>3,258</b>	<b>8,761</b>	<b>9,786</b>	<b>סך כל ההוצאות</b>
<b>155,159</b>	<b>37,722</b>	<b>50,149</b>	<b>107,565</b>	<b>51,756</b>	<b>עודף הכנסות על הוצאות לתקופה</b>

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	30	30	30	
31 בדצמבר 2017	בספטמבר 2017	בספטמבר 2018	בספטמבר 2017	בספטמבר 2018	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
<b>הכנסות (הפסדים)</b>					
1,035	(2,384)	(1,247)	(3,607)	801	ממזומנים ושווי מזומנים, נטו מהשקעות:
48,075	17,413	6,193	36,841	9,919	מנכסי חוב סחירים
1,098	281	(442)	579	(88)	מנכסי חוב שאינם סחירים
55,172	7,437	23,558	37,071	10,409	ממניות
61,788	17,845	25,127	45,235	40,151	מהשקעות אחרות
166,133	42,976	54,436	119,726	60,391	
<b>167,168</b>	<b>40,592</b>	<b>53,189</b>	<b>116,119</b>	<b>61,192</b>	<b>סך כל ההכנסות</b>
<b>הוצאות</b>					
7,529	1,745	1,881	5,493	5,720	דמי ניהול
3,372	733	1,068	2,152	3,012	הוצאות ישירות
1,380	352	277	1,013	954	מסים
<b>12,281</b>	<b>2,830</b>	<b>3,226</b>	<b>8,658</b>	<b>9,686</b>	<b>סך כל ההוצאות</b>
<b>154,887</b>	<b>37,762</b>	<b>49,963</b>	<b>107,461</b>	<b>51,506</b>	<b>עודף הכנסות על הוצאות לתקופה</b>

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 2017	30 בספטמבר 2018	30 בספטמבר 2017	30 בספטמבר 2018	
31 בדצמבר 2017	בספטמבר 2017	בספטמבר 2018	בספטמבר 2017	בספטמבר 2018	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
					<b>הכנסות (הפסדים)</b>
					מהשקעות :
285	(59)	40	147	166	מנכסי חוב סחירים
<b>285</b>	<b>(59)</b>	<b>40</b>	<b>147</b>	<b>166</b>	<b>סך כל ההכנסות</b>
					<b>הוצאות</b>
120	40	26	92	79	דמי ניהול
5	2	-	4	3	הוצאות ישירות
<b>125</b>	<b>42</b>	<b>26</b>	<b>96</b>	<b>82</b>	<b>סך כל ההוצאות</b>
<b>160</b>	<b>(101)</b>	<b>14</b>	<b>51</b>	<b>84</b>	<b>עודף הכנסות על הוצאות לתקופה</b>

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

לשנה	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30		
שהסתיימה ביום	בספטמבר 2017	בספטמבר 2018	בספטמבר 2017	בספטמבר 2018	
31 בדצמבר 2017	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	
	(2)	-	(2)	-	<b>הכנסות (הפסדים)</b>
	54	19	33	(20)	ממזומנים ושווי מזומנים, נטו
	24	39	12	84	מהשקעות:
	78	58	45	64	מנכסי חוב סחירים
	<b>76</b>	<b>58</b>	<b>43</b>	<b>64</b>	מהשקעות אחרות
					<b>סך כל ההכנסות</b>
	4	3	3	9	<b>הוצאות</b>
	1	-	1	1	דמי ניהול
	1	1	-	1	הוצאות ישירות
	6	4	4	11	מיסים
	<b>70</b>	<b>54</b>	<b>39</b>	<b>53</b>	<b>סך כל ההוצאות</b>
					<b>עודף הכנסות על הוצאות לתקופה</b>

(\*) המסלול החל לפעול בחודש מרץ 2017.

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 2017	30 בספטמבר 2018	30 בספטמבר 2017	30 בספטמבר 2018	
	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
-	1	-	-	1	ממזומנים ושווי מזומנים, נטו מהשקעות:
-	-	23	-	26	ממניות
47	25	97	17	93	מהשקעות אחרות
47	25	120	17	119	
<b>47</b>	<b>26</b>	<b>120</b>	<b>17</b>	<b>120</b>	<b>סך כל ההכנסות</b>
					<b>הוצאות</b>
2	1	1	1	4	דמי ניהול
1	-	-	1	1	הוצאות ישירות
2	1	1	1	2	מיסים
<b>5</b>	<b>2</b>	<b>2</b>	<b>3</b>	<b>7</b>	<b>סך כל ההוצאות</b>
<b>42</b>	<b>24</b>	<b>118</b>	<b>14</b>	<b>113</b>	<b>עודף הכנסות על הוצאות לתקופה</b>

(\*) המסלול החל לפעול בחודש אפריל 2017.

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

לשנה	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2017		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2017		
שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
<u>2,419,477</u>	<u>2,444,723</u>	<u>2,492,024</u>	<u>2,419,477</u>	<u>2,529,947</u>	זכויות העמיתים לתחילת התקופה
<u>314,141</u>	<u>87,746</u>	<u>85,166</u>	<u>236,962</u>	<u>227,535</u>	תקבולים מדמי גמולים
<u>(219,889)</u>	<u>(54,309)</u>	<u>(50,088)</u>	<u>(175,362)</u>	<u>(161,511)</u>	תשלומים לעמיתים
12,198	3,010	5,700	9,555	10,987	העברות מקרנות השתלמות העברות צבירה לקרון
<u>(151,139)</u>	<u>(34,126)</u>	<u>(46,412)</u>	<u>(113,431)</u>	<u>(122,175)</u>	העברות לקרנות השתלמות העברות צבירה מהקרון
<u>(138,941)</u>	<u>(31,116)</u>	<u>(40,712)</u>	<u>(103,876)</u>	<u>(111,188)</u>	העברות צבירה, נטו
<u>155,159</u>	<u>37,722</u>	<u>50,149</u>	<u>107,565</u>	<u>51,756</u>	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
<u>2,529,947</u>	<u>2,484,766</u>	<u>2,536,539</u>	<u>2,484,766</u>	<u>2,536,539</u>	זכויות העמיתים לסוף התקופה

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

לשנה	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30		
שהסתיימה ביום	בספטמבר 2017	בספטמבר 2018	בספטמבר 2017	בספטמבר 2018	
31 בדצמבר 2017	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
<u>2,376,978</u>	<u>2,403,851</u>	<u>2,450,802</u>	<u>2,376,978</u>	<u>2,490,689</u>	זכויות העמיתים לתחילת התקופה
<u>310,309</u>	<u>86,653</u>	<u>84,054</u>	<u>234,080</u>	<u>224,626</u>	תקבולים מדמי גמולים
<u>(216,986)</u>	<u>(53,688)</u>	<u>(49,147)</u>	<u>(172,723)</u>	<u>(159,866)</u>	תשלומים לעמיתים
11,468	2,707	1,717	9,148	9,585	העברות צבירה לקרבן
1,941	385	69	635	1,075	העברות מקרנות השתלמות
(145,388)	(32,670)	(41,850)	(108,757)	(119,819)	העברות בין מסלולים
(2,520)	(161)	(347)	(1,983)	(2,535)	העברות צבירה מהקרן
<u>(134,499)</u>	<u>(29,739)</u>	<u>(40,411)</u>	<u>(100,957)</u>	<u>(111,694)</u>	העברות לקרנות השתלמות
154,887	37,762	49,963	107,461	51,506	העברות בין מסלולים
<u>2,490,689</u>	<u>2,444,839</u>	<u>2,495,261</u>	<u>2,444,839</u>	<u>2,495,261</u>	העברות צבירה, נטו
					עודף הכנסות על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
					זכויות העמיתים לסוף התקופה

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

לשנה	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30		
שהסתיימה ביום	בספטמבר 2017	בספטמבר 2018	בספטמבר 2017	בספטמבר 2018	
31 בדצמבר 2017	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
	<u>42,499</u>	<u>37,679</u>	<u>42,499</u>	<u>35,435</u>	זכויות העמיתים לתחילת התקופה
	<u>3,586</u>	<u>1,013</u>	<u>2,769</u>	<u>2,276</u>	תקבולים מדמי גמולים
	<u>(2,538)</u>	<u>(617)</u>	<u>(2,291)</u>	<u>(1,419)</u>	תשלומים לעמיתים
	66	43	64	195	העברות צבירה לקרן
	791	95	557	1,163	העברות מקרנות השתלמות העברות בין מסלולים
	(4,950)	(889)	(4,107)	(1,913)	העברות צבירה מהקרן
	(4,179)	(391)	(2,710)	(1,380)	העברות לקרנות השתלמות העברות בין מסלולים
	<u>(8,272)</u>	<u>(1,142)</u>	<u>(6,196)</u>	<u>(1,935)</u>	העברות צבירה, נטו
	160	(101)	51	84	עודף הכנסות על הוצאות (הפסדים) לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
	<u>35,435</u>	<u>36,832</u>	<u>36,832</u>	<u>34,441</u>	זכויות העמיתים לסוף התקופה

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.



קרבן השתלמות לעובדי המדינה

דוחות על השינויים בזכויות העמיתים - מסלול אג"ח עד 15% מניות (\*)

לשנה	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2017		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2018		
שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017	בלתי מבוקר)	בלתי מבוקר)	בלתי מבוקר)	בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
-	2,456	4,269	-	2,631	זכויות העמיתים לתחילת התקופה
124	41	130	61	307	תקבולים מדמי גמולים
(361)	-	(79)	(344)	(104)	תשלומים לעמיתים
552	236	32	276	977	העברות צבירה לקרבן
2,911	6	161	2,744	705	העברות מקרנות השתלמות
					העברות בין מסלולים
(662)	(567)	-	(567)	(2)	העברות צבירה מהקרן
(3)	-	(56)	-	(56)	העברות לקרנות השתלמות
2,798	(325)	137	2,453	1,624	העברות בין מסלולים
					העברות צבירה, נטו
70	37	54	39	53	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
2,631	2,209	4,511	2,209	4,511	זכויות העמיתים לסוף התקופה

(\*) המסלול החל לפעול בחודש מרץ 2017.

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

לשנה	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30		
שהסתיימה ביום	בספטמבר 2017	בספטמבר 2018	בספטמבר 2017	בספטמבר 2018	
31 בדצמבר 2017	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
-	737	1,966	-	1,192	זכויות העמיתים לתחילת התקופה
212	39	135	52	326	תקבולים מדמי גמולים
(4)	(4)	-	(4)	(122)	תשלומים לעמיתים
112	24	201	67	230	העברות צבירה לקרן
1,059	66	183	757	1,028	העברות מקרנות השתלמות העברות בין מסלולים
(139)	-	(277)	-	(441)	העברות צבירה מהקרן
-	-	-	-	-	העברות לקרנות השתלמות העברות בין מסלולים
1,032	90	107	824	817	העברות צבירה, נטו
42	24	118	14	113	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
1,192	886	2,326	886	2,326	זכויות העמיתים לסוף התקופה

(\*) המסלול החל לפעול בחודש אפריל 2017.

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 רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר. תוקף האישור הקיים בידי החברה נכון למועד אישור הדוחות הכספיים הינו עד ליום 31 בדצמבר, 2018.
- ג. בקרן קיימים מסלולי ההשקעה הבאים: "עובדי מדינה - מסלול כללי", "עובדי מדינה - מסלול אג"ח ממשלת ישראל", "עובדי מדינה - מסלול מתמחה משולב - אג"ח עד 15% מניות" ו- "עובדי מדינה - מסלול מניות". שני המסלולים האחרונים החלו לפעול בחודשים מרץ ואפריל 2017, בהתאמה. עמיתי הקרן רשאים להצטרף לכל אחד מארבעת המסלולים הנ"ל, ואף לפצל את כספם ביניהם בהתאם לבחירתם.

**ביאור 2 - מדיניות חשבונאית**

- א. הדוחות הכספיים התמציתיים לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2018 (להלן - "דוחות כספיים ביניים") של הקרן 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, 2017, אלא אם נאמר אחרת. יש לעיין בתמצית דוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של הקרן ליום 31 בדצמבר, 2017 ולביאורים שנלוו אליהם.
- ג. בדוחות הכספיים לא נכללו דוחות על תזרימי המזומנים, מאחר שאינם מוסיפים מידע מהותי על המידע הכלול בדוחות.

החברה לניהול קרן ההשתלמות לעובדי המדינה בע"מ

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

ברבעון האחרון לתקופה המסתיימת ביום 30/09/2018 לא חלו שינויים שהשפיעו באופן מהותי או העשויים להשפיע באופן מהותי על הבקרה הפנימית על דיוח כספי בחברה.

 עו"ד עדה מאייר בר-קמה, דירקטורית	28/11/2018 תאריך
 ד"ר שמשון ניר, מנכ"ל ודירקטור	28/11/2018 תאריך
 רו"ח ליהי פשה-עיון, סמנכ"ל	28/11/2018 תאריך