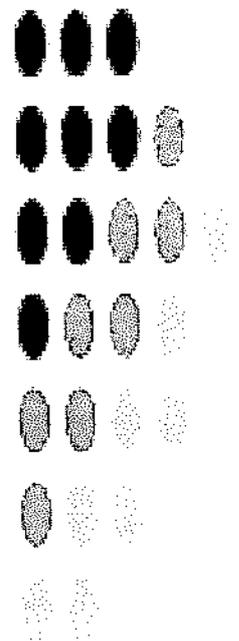


קרן השתלמות לעובדי המדינה

דוח שנתי 2012



קרן השתלמות לעובדי המדינה

דוח שנתי 2012

תוכן העניינים

עמודים

2 - 13	סקירת ההנהלה
14	דוח רואה החשבון המבקר
15 - 19	הצהרות
20 - 21	דוח הדירקטוריון וההנהלה על הבקרה הפנימית
22	דוח רואה החשבון המבקר על הבקרה הפנימית
	דוחות כספיים :
23 - 25	מאזנים
26 - 28	דוחות הכנסות והוצאות
29 - 31	דוחות על השינויים בזכויות העמיתים
32 - 44	ביאורים לדוחות הכספיים

קרן השתלמות לעובדי המדינה

סקירת ההנהלה לשנת 2012

1. מאפיינים כלליים של הקרן

- קרן השתלמות לעובדי המדינה (להלן "הקרן"), מנוהלת על ידי החברה לניהול קרן ההשתלמות לעובדי המדינה בע"מ (להלן "החברה").
- החברה הוקמה ביום 11 במרץ 1981 במסגרת הסכמי שכר בסקטור הציבורי. החברה היא חברה ממשלתית בעירבון מוגבל.
- הקרן ענפית ומיועדת לכל אחד מאלה: עובד מדינה, או עובד בתאגיד ממשלתי או בתאגיד שהיה תאגיד ממשלתי, המדורג בדירוג המינהלי או בדירוגים אחרים, לרבות עובד בדירוג מקביל לדירוג המינהלי, או עובד בדירוג המינהלי או מקביל בארגונים אחרים שהדירקטוריון יאשר את הצטרפותו וגמלאי שהיה עובד כאמור בהגדרה זו.
- מספר אישור מס הכנסה של המסלול הכללי הוא 382 ושל מסלול ללא מניות - 1404. האישורים בתוקף עד 31 בדצמבר 2013.
- הקרן מאושרת כקרן השתלמות לשכירים.
- סכומי ההפקדות שקיבלה הקרן בתקופת הדוח נגזרים ממשכורתו של העמית על פי התנאים והסכמי העבודה אצל המעביד.
- שיעורי ההפקדות מהשכר הם עד 7.5% מהמעביד ולפחות 2.5% מהעובד. הכספים מופרשים לקרן למטרות חסכון או השתלמות.
- מסמכי היסוד של החברה לא שונו במהלך התקופה המדווחת למעט שינוי שם החברה והקרן כלהלן:
 - ביום 16 בפברואר 2012, שונה שם החברה ברשם החברות מ- "החברה לניהול קרן השתלמות לעובדי המדינה בדירוג המינהלי בע"מ" ל- "החברה לניהול קרן השתלמות לעובדי המדינה בע"מ", בהתאם להחלטת החברה. שינוי השם אושר על ידי רשם החברות, וביום 10.5.2012 קיבלה החברה רישיון מהממונה על אגף שוק תהון, הביטוח והחיסכון במשרד האוצר (להלן: "הממונה"), לעסוק בניהול קרן השתלמות תחת השם החדש. ביום 22 במאי 2012 קיבלה קרן השתלמות רישיון קופת גמל מהממונה, תחת השם החדש "קרן השתלמות לעובדי המדינה" (במקום השם הקודם "קרן השתלמות לעובדי הדירוג המנהלי").
- שירותי תפעול ניתנים לחברה על ידי בנק יהב לעובדי המדינה בע"מ (להלן – "בנק יהב" או "הבנק"). תפקיד הבנק הוא לנהל את חשבונות החברה והקרן ואת חשבונות העמיתים לפי תקנון החברה, הוראות החברה, הדירקטוריון והוועדות שלו ובכפוף להוראות כל דין.
- איי בי איי אמבן- ניהול השקעות בע"מ, מנהלת את תיק ההשקעות של הקרן על כל המשתמע מכך, ופועלת ליישום כל ההוראות הרגולטוריות החלות על ניהול ההשקעות של הקרן, בכפוף להוראות ועדת השקעות.
- נכסי הקרן מוחזקים במשמרת בחברת פועלים סהר בע"מ.
- החברה מנהלת במסגרת הקרן מסלול השקעה כללי ומסלול ללא מניות.
- מידע בנוגע לניהול הקרן ראה בדוח הדירקטוריון של החברה המנהלת.

קרון השתלמות לעובדי המדינה

סקירת ההנהלה לשנת 2012

2. ניתוח זכויות עמיתי הקרון

א. יחס נזילות

שיעור החסכוניות שהבשילו (סכומים שעמיתים זכאים למשך בלא הגבלה, להלן "יחס הנזילות"), נכון ליום 31 בדצמבר 2012 הוא 59.89% מכלל נכסי המסלול הכללי ו- 86.49% מכלל נכסי מסלול ללא מניות.

בנוסף, עמיתים יכולים להעביר את כספם לקרון אחרת, גם אם אינם יכולים עדיין למשוך אותם כדין. האפשרות הנגישה להעברת זכויות בין קופות, הופכת את שיעור הנזילות האפקטיבית ל- 100%.

ב. משך חיים ממוצע של החיסכון

משך חיים ממוצע בחיסכון ליום 31 בדצמבר 2012 הוא 1.9 שנים במסלול הכללי ו- 1.9 שנים במסלול ללא מניות. נתונים אלו מבטאים את הזמן הממוצע הדרוש כדי שכל העמיתים שחסכוניותיהם טרם הבשילו בסוף השנה, יגיעו לתום תקופת החיסכון.

ג. שינוי במספר החשבונות

<u>מספר החשבונות</u>				<u>סוג העמיתים</u>
לתחילת שנה	הצטרפו השנה	פרשו השנה	לסוף השנה	
62,646	3,287	(3,997)	61,936	שכירים
				מתוכם חשבונות ביתרה של עד 500 ש"ח ללא תנועה בשנה האחרונה
3,643	195	(284)	3,554	

3. ניתוח מדיניות ההשקעה

מסלול כללי

מדיניות ההשקעה של המסלול

ההשקעות במסגרת המסלול יהיו על פי מדיניות הדירקטוריון ועל פי שיקול דעתה של וועדת ההשקעות בכל נכס המותר להשקעה, בארץ ובחו"ל, על פי ההסדר החוקי.

שינויים מהותיים בסעיפי ההשקעות

מאזן המסלול הסתכם ביום 31 בדצמבר 2012 ב- 2,161,328 אלפי ש"ח לעומת 1,984,151 אלפי ש"ח ביום 31 בדצמבר 2011, עלייה של 8.93%. הגידול בנכסי המסלול נבע בעיקר מהרווחיות באפיקי ההשקעה השונים.

קרן השתלמות לעובדי המדינה

סקירת ההנהלה לשנת 2012

3. ניתוח מדיניות ההשקעה (המשך)

שיעור המזומנים ושווי המזומנים, שהוא כ - 4.56% מסך כל הנכסים לתום שנת 2012, ירד בשיעור של (7.71%) לעומת תום השנה הקודמת, שבה היה שיעורם כ - 4.94% מסך כל הנכסים.

שיעור נכסי החוב הסחירים, שהוא כ - 59.12% מסך כל הנכסים לתום שנת 2012, עלה בשיעור של 6.79% לעומת תום השנה הקודמת, שבה היה שיעורם כ - 55.36% מסך כל הנכסים. שיעור נכסי החוב שאינם סחירים, שהוא כ - 6.51% מסך כל הנכסים לתום שנת 2012, ירד בשיעור של (31.37%) לעומת תום השנה הקודמת, שבה היה שיעורם כ - 9.49% מסך כל הנכסים. בשל פדיונות שוטפים בנכסים לא סחירים, יורד הדרגתית חלקן של ההשקעות הלא סחירות של הקרן. השקעות חדשות מבוצעות לרוב בנכסים סחירים.

השוואת תשואת הקרן לתשואת מדדי הייחוס

תשואה משוקללת באחוזים	תשואת מדד הייחוס באחוזים	מדד ייחוס	שיעור האפיק מנכסי הקרן באחוזים	אפיק השקעה
2.56%	9.60% (***)	ת"א 100 - 60% MSCI WORLD - 40%	26.70%	מניות (תעודות סל, אופציות, קרנות נאמנות)
1.94%	5.82% (****)	ממשלתי שקלי 2-5 שנים 50% ממשלתי צמוד 2-5 שנים 50%	33.26%	אג"ח ממשלתי
2.97%	8.51%	תל בונד 60	34.85%	אג"ח קונצרני (קרנות נאמנות, תעודות סל) (*)
0.03%	8.95%	תשואת המסלול	0.29%	אחר (קרנות נדל"ן, קרנות הון סיכון, קרנות PE, קרנות גידור, תיקי משכנתאות, מזומנים במט"ח)
0.44%	8.95%	תשואת המסלול	4.91%	עו"ש, פרי"י, פק"מ (**)
7.94%			100.00%	סה"כ
8.95%				תשואת המסלול
(1.01%)				הפרש (תשואה עודפת)

(*) פיקדונות מעל 3 חודשים נכללים באפיק הקונצרני.
 (**) פיקדונות עד 3 חודשים נכללים באפיק עו"ש, פרי"י, פק"מ.
 (***) תשואת מדד ת"א 100 - 7.21%. תשואת מדד MSCI WORLD - 13.18%.
 (****) תשואת מדד ממשלתי שקלי 2-5 שנים - 6.93%. תשואת מדד ממשלתי צמוד 2-5 שנים - 4.71%.

קרו השתלמות לעובדי המדינה

סקירת ההנהלה לשנת 2012

3. ניתוח מדיניות ההשקעה (המשך)

מסלול ללא מניות

מדיניות ההשקעה של המסלול

ההשקעות במסגרת המסלול יהיו ללא מניות. היקף ההשקעות באג"ח ממשלתי יהיו לפחות 50% מהיקף הנכסים במסלול הנ"ל, ובכפוף לאמור יושקעו כספי החוסכים על פי מדיניות הדירקטוריון ועל פי שיקול דעתה של וועדת ההשקעות בכל נכס המותר להשקעה, בארץ ובחו"ל, על פי ההסדר החוקי.

שינויים מהותיים בסעיפי ההשקעות

מאז המסלול הסתכם ביום 31 בדצמבר 2012 ב- 49,519 אלפי ש"ח לעומת 32,927 אלפי ש"ח ביום 31 בדצמבר 2011, עלייה של 50.39%. הגידול בנכסי המסלול נבע בעיקר מהעברות צבירה, נטו.

שיעור המזומנים ושווי המזומנים, שהוא כ- 4.44% מסך כל הנכסים לתום שנת 2012, ירד בשיעור של (26%) לעומת תום השנה הקודמת, שבה היה שיעורם כ- 6% מסך כל הנכסים. הרכבו של המסלול מושפע במידה רבה מעיתוי הפקדות ומשיכות המבוצעות בו, לפיכך, שיעור המזומנים מציג תמונת מצב לתאריך מסוים.

תשואת מדד

הייחוס באחוזים

מדד ייחוס

מדיניות השקעה בהתאם לתקנון

מדדיות ממשלתיות 0-2 שנים 50%	ההשקעות במסגרת המסלול יהיו ללא מניות. היקף ההשקעות באג"ח ממשלתי יהיו לפחות 50% מהיקף הנכסים במסלול הנ"ל, ובכפוף לאמור יושקעו כספי החוסכים על פי מדיניות הדירקטוריון ועל פי שיקול דעתה של וועדת ההשקעות בכל נכס המותר להשקעה, בארץ ובחו"ל, על פי ההסדר החוקי.
שקליות ממשלתיות ריבית קבועה 0-2 שנים 30%	
מק"מ 20%	

3.36%

תשואת המסלול

0.76%

הפרש

$$2.56\% * 50\% + 7.71\% * 30\% + 2.61\% * 20\% = 4.12\% (*)$$

קרו השתלמות לעובדי המדינה

סקירת ההנהלה לשנת 2012

4. מדיניות ניהול הסיכונים של הקרו

מידע על מדיניות ניהול הסיכונים ראה פרק "מדיניות ניהול סיכוני שוק" בדוח הדירקטוריון של החברה המנהלת.

4.1 ניתוח נזילות הקרו

סיכוני נזילות – הקרו מנהלת את נזילות הנכסים שלה על פי תזרימי ההפקדות, ההכנסות מהשקעות במזומן והמשיכות הצפויות. צרכי הנזילות נובעים גם מזכותם של העמיתים להורות להעביר את כספם לקרו אחרת. האפשרויות של העמיתים להוציא את כספם מהקרו מגדילות את אי הוודאות ביחס לצרכי הנזילות בעתיד, ומקטינות את יכולת הקרו להיערך להם. לקרו נכסים נזילים וסחירים ובאפשרותה לממש מרכיב זה אם יהיו משיכות גדולות מהצפוי. היחס בין הנכסים הסחירים והנזילים לבין סך הסכומים שהעמיתים בקופת הגמל רשאים למשוך הוא 1.56 במסלול הכללי ו-1.16 במסלול ללא מניות. החברה סבורה שיחס זה מספק מענה הולם לאפשרות של העמיתים למשוך את היתרות שצברו.

31/12/2012		נזילות (בשנים)
נכסים (באלפי ש"ח)		
מסלול ללא מניות	מסלול כללי	
49,500	2,014,820	נכסים נזילים וסחירים
-	11,394	מח"מ של עד שנה
-	128,697	מח"מ מעל שנה
14	5,664	אחרים
<u>49,514</u>	<u>2,160,575</u>	סך הכל

משך החיים הממוצע של נכסי הקרו במסלול הכללי הוא 0.2 שנים ובמסלול ללא מניות 0- שנים. נתון זה משקף את הזמן הממוצע המשוקלל מתאריך המאזן ועד למועד כל תקבול בזרם המזומנים (קרו וריבית). השקלול נעשה לפי הסכום המהוון של כל תקבול. החישוב אינו כולל "נכסים אחרים", ומתייחס לנכסים סחירים כבעלי מח"מ של אפס שנים.

מידע על סיכון הנזילות של עמיתי הקרו ראה לעיל בפרק 2- "ניתוח זכויות עמיתי הקרו".

4.2 סיכוני שוק

מדיניות ההשקעות מתבססת על פיזור ההשקעות על מנת לפזר את הסיכונים. דירקטוריון החברה קובע מגבלות לגבי היקף ההשקעה בכל אפיק ואפיק וכך הוא מתרגם את מדיניות ניהול הסיכונים שלו, למסגרת מעשית לפעילות.

קרן השתלמות לעובדי המדינה

סקירת ההנהלה לשנת 2012

4. מדיניות ניהול הסיכונים של הקרן (המשך)

ועדת ההשקעות, המתכנסת לעיתים תכופות, מחליטה על שיעורי ההשקעה בפועל בכל אפיק, ומתאימה את השיעורים, במידת הצורך, לשינויים החלים בשווקים השונים ולהתפתחויות הצפויות בשוקי הכספים וההון בישראל ובעולם.

אם מתרחשים אירועים דחופים המחייבים החלטה לפני ההתכנסות המתוכננת של ועדת ההשקעות, מתקיימת התייעצות טלפונית בין החברים בוועדת ההשקעות, ומתקבלות החלטות איך להגיב לאירועים אלו.

החברה קבעה נוהל לטיפול בחובות בעייתיים כנדרש בחוזרי הממונה על שוק ההון והיא פועלת לפיו. במקרה של אג"ח, אשר עקב בעיית פירעון מתנהל, או עשוי להתנהל, בגינו הסדר חוב, ועדת ההשקעות מקבלת החלטה בדבר אופן הצבעתה באסיפת בעלי האג"ח בהתבסס על נוהל הצבעות באסיפות כלליות שלה ועל המלצות מנהל התיק.

4.2.1 סיכון מדד וסיכון מטבע

ליום 31 בדצמבר 2012				
במטבע				
חוץ או				
בהצמדה				
סך הכל	אליו	המחירים לצרכן	ללא הצמדה	
אלפי ש"ח				
2,161,328	203,810	786,480	1,171,038	<u>מסלול כללי</u>
				סך נכסי המסלול
(19,682)	(19,682)	-	-	חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא
				<u>מסלול ללא מניות</u>
49,519	0	22,761	26,758	סך נכסי המסלול

4.2.2 סיכון ריבית

נינוח רגישויות לשינוי בשיעור הריבית		ליום 31 בדצמבר 2012	
-1%	+1%		
אחוזים			
2.51%	-2.24%		תשואת תיק ההשקעות:
1.50%	-1.44%		מסלול כללי
	-7-		מסלול ללא מניות

קרן השתלמות לעובדי המדינה
סקירת ההנהלה לשנת 2012

4.2.3 פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות במכשירים הוניים

מסלול כללי

ליום 31 בדצמבר 2012

שיעור מסך הנכסים	סך הכל	בחו"ל	נסחרות	נסחרות במדד ת"א 100	ענף משק
			במדד מניות היתר		
%			אלפי ש"ח		
23%	54,657	-	-	54,657	בנקים
4%	10,866	2,177	-	8,689	ביטוח
4%	8,746	7,630	-	1,116	ביומד
11%	26,798	12,559	-	14,239	טכנולוגיה
9%	20,492	4,947	-	15,545	מסחר ושירותים
13%	32,537	8,090	1,090	23,357	נדל"ן ובינוי
21%	51,034	12,189	-	38,845	תעשיה
8%	18,702	-	-	18,702	השקעה ואחזקות
7%	17,028	4,536	-	12,492	חיפוי נפט וגז
100%	<u>240,860</u>	<u>52,128</u>	<u>1,090</u>	<u>187,642</u>	סך הכל

קרן השתלמות לעובדי המדינה

סקירת ההנהלה לשנת 2012

(באלפי שקלים חדשים)

4.3 סיכוני אשראי

החברה מחלקת את השקעות הקרן בין מנפיקים שונים. לפני ההשקעה, החברה בודקת את הדוחות הכספיים של המנפיק, איתנותו הפיננסית, דירוג נייר הערך בידי חברה מדרגת (אם יש) או בדרוג פנימי של מנהלי התיקים ופרמטרים רלוונטיים אחרים. בדיקות אלו משפיעות על סכום ההשקעה ועל תנאיה.

כמו כן, החברה פועלת לפי תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל)(כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), התשע"ב-2012, הקובעות מגבלות שנועדו להתמודד עם סיכון האשראי.

4.3.1 חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם

ליום 31 בדצמבר 2012

<u>סה"כ</u>	<u>שאינם סחירים</u>	<u>סחירים</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>			
			<u>מסלול כללי</u>
1,395,520	140,730	1,254,790	בארץ
23,057	-	23,057	בחו"ל
<u>1,418,577</u>	<u>140,730</u>	<u>1,277,847</u>	סך הכל נכסי חוב
			<u>מסלול ללא מניות</u>
47,301	-	47,301	בארץ
<u>47,301</u>	<u>-</u>	<u>47,301</u>	סך הכל נכסי חוב

קרון השתלמות לעובדי המדינה
סקירת ההנהלה לשנת 2012
 (באלפי שקלים חדשים)

4.3.2 פירוט נכסים בחלוקה לדירוגים

נכסי חוב בארץ ליום 31 בדצמבר 2012, דירוג מקומי (*):

<u>מסלול ללא מניות</u>	<u>מסלול כללי</u>	
47,301	748,698	<u>נכסי חוב סחירים בארץ</u>
-	298,402	אגרות חוב ממשלתיות
-	207,690	אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים:
<u>47,301</u>	<u>1,254,790</u>	בדירוג AA ומעלה
		בדירוג BBB עד A
		סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ
-	92,880	<u>נכסי חוב שאינם סחירים בארץ</u>
-	45,541	אגרות חוב קונצרניות ופקדונות בבנקים
-	2,309	ובמוסדות פיננסיים:
<u>-</u>	<u>140,730</u>	בדירוג AA ומעלה
		בדירוג BBB עד A
		נמוך מ-BBB
		סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בארץ
<u><u>47,301</u></u>	<u><u>1,395,520</u></u>	סך הכל נכסי חוב בארץ

(*) כל דירוג כולל בתוכו את כל הטווחים, לדוגמא: דירוג A כולל A- ועד A+.

קרו השתלמות לעובדי המדינה
סקירת ההנהלה לשנת 2012
(באלפי שקלים חדשים)

4.3.2 פירוט נכסים בתלוקה לדירוגים (המשך)

נכסי חוב בחו"ל ליום 31 בדצמבר 2012, דירוג בינלאומי (*):

<u>מסלול כללי</u>	<u>נכסי חוב סחירים בחו"ל</u>
4,934	אגרות חוב ממשלתיות
14,695	אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים:
3,428	בדירוג AA ומעלה
<u>23,057</u>	נמוך מ-BBB
	סך הכל נכסי חוב סחירים בחו"ל

(*) כל דירוג כולל בתוכו את כל הטווחים, לדוגמא: דירוג A כולל A- ועד A+.

קרן השתלמות לעובדי המדינה

סקירת ההנהלה לשנת 2012

(באלפי שקלים חדשים)

4.3.3 פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות בנכסי חוב סחירים ושאננס סחירים :

ליום 31 בדצמבר 2012

<u>מסלול ללא מניות</u>		<u>מסלול כללי</u>		<u>ענף משק</u>
<u>%</u>	<u>סכום</u>	<u>%</u>	<u>סכום</u>	
<u>מסה"כ</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	<u>מסה"כ</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	
-	-	19%	265,550	בנקים
-	-	3%	37,165	ביטוח
-	-	0%	1,010	ביומד
-	-	1%	12,923	טכנולוגיה
-	-	5%	77,577	מסחר ושירותים
-	-	11%	162,662	נדל"ן ובינוי
-	-	2%	26,942	תעשיה
-	-	5%	76,170	השקעה ואחזקות
-	-	0%	4,947	אחר
100%	47,301	53%	753,631	ממשלתי
<u>100%</u>	<u>47,301</u>	<u>100%</u>	<u>1,418,577</u>	סך הכל

קרן השתלמות לעובדי המדינה

סקירת ההנהלה לשנת 2012

4.3.4 שיעורי הריבית ששימשו בקביעת השווי ההוגן

השווי ההוגן של נכסי חוב שאינם סחירים נקבע לרוב באמצעות היוון אומדן תזרימי המזומנים הצפויים בגינם. שערי היוון מתבססים על התשואות של אגרות חוב ממשלתיות והמרווחים של אג"ח קונצרני כפי שנמדדו בבורסה לני"ע בת"א. שיעורי הריבית ששימשו להיוון נקבעים על ידי חברה המספקת ציטוטי מחירים ושערי ריבית להיוון הנכסים השונים, אשר נבחרה על ידי הממונה על שוק ההון במשרד האוצר. להלן ריבית ממוצעת משוקללת בגין כל אחת מקבוצות הדירוג:

מסלול כללי

<u>עבור נכסי חוב שאינם סחירים לפי דירוג:</u>	<u>ליום 31 בדצמבר 2012, באחוזים</u>
AA ומעלה	0.71
A	3.32
BBB	21.05
נמוך מ-BBB ולא מדורג	87.13

4.4 סיכונים תפעוליים וסיכונים משפטיים

סיכון תפעולי - סיכון להפסד העלול להיגרם כתוצאה מכשלים או ליקויים במערכת, שיטות פגומות לעיבוד נתונים, טעויות אנוש, העדר תהליכי בדיקה ובקרה פנימיים נאותים וכן מאירועים חיצוניים. החברה פועלת באופן שוטף להקטנת הסיכון, ולשמירת נוהלי עבודה נאותים.

סיכון משפטי - סיכון להפסד כתוצאה מהעדר אפשרות לאכוף באופן משפטי קיומו של הסכם או מחוסר מידע ונתונים, לאמת ולעקוב אחר התחייבויות או זכויות פיננסיות, הנגזרות מהסכם, וכן סיכון להפסד בתביעה, אם תוגש, על ידי העמיתים. בנוסף, חשופה החברה לקנסות / עיצומים כספיים מאת הגורם המפקח (ה"רגולטור") ככל שלא תעמוד בכללים שנקבעו על פי החקיקה, התקנות, הוראות הממונה על שוק ההון ויתר הוראות הדין החלות עליה. החברה פועלת ומדווחת לרשויות על פי החוק והוראות הממונה, במתכונת הנדרשת ובמועדים הנדרשים. החברה מעסיקה קצינת ציות לצורך עמידה בהוראות הדין.

החברה נעזרת ביועץ משפטי לקבלת שירותים משפטיים. שוטפים, לליווי ישיבות הדירקטוריון שלה וועדות נוספות, ולטיפול בנושא פיגורי מעסיקים בהעברת כספים לקרן, במידת הצורך.

**דוח רואה החשבון המבקר לעמיתים של
קרן השתלמות לעובדי המדינה**

ביקרנו את המאזן המצורף של קרן השתלמות לעובדי המדינה (להלן - "הקופה") ליום 31 בדצמבר, 2012 ואת דוח הכנסות והוצאות והדוח על השינויים בזכויות העמיתים לשנה שהסתיימה באותו תאריך. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה לניהול קרן השתלמות לעובדי המדינה בע"מ (להלן - "החברה המנהלת"). אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו. דוחות כספיים לתקופות קודמות בוקרו על ידי רואה חשבון מבקר אחר, שחיווה עליהם דיעה בתאריך 21 במרץ, 2012.

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

לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של הקופה ליום 31 בדצמבר, 2012 ואת תוצאות פעולותיה והשינויים בזכויות העמיתים שלה לשנה שהסתיימה באותו תאריך בהתאם לכללי החשבונאות והדיווח, אשר נקבעו בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר, ובהתאם לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד - 1964.

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

קנובל בלצר סוראיה ושות'
רואי חשבון

תל - אביב, 20 במרץ, 2013.

קרן השתלמות לעובדי המדינה

הצהרת דירקטור מטעם המדינה

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

אני, רו"ח קובי נבון, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוחות הכספיים של קרן השתלמות לעובדי המדינה (להלן – "הקרן") לשנת 2012 (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 משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות והשינויים בזכויות העמיתים 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 – את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של בקרה פנימית על דיווח כספי, ככל שהיו, העלולים באופן סביר, להשפיע לרעה על יכולת החברה לרשום, לעבד, לסכום ולדווח מידע כספי. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, ככל שהייתה, שמעורבים בה מנהלים או עובדים אחרים בעלי תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה. אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.


רו"ח קובי נבון, דירקטור

2d3/13
תאריך

קרן השתלמות לעובדי המדינה

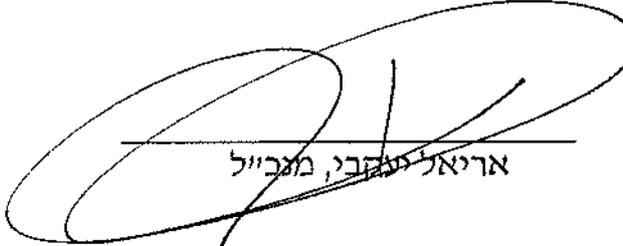
הצהרת מנכ"ל

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

אני, אריאל יעקבי, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוחות הכספיים של קרן השתלמות לעובדי המדינה (להלן – "הקרן") לשנת 2012 (להלן – הדוחות).
2. למיטב ידיעתי ולאחר שבחנתי את הדוחות, הדוחות אינם כוללים מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שניתנו, לאור הנסיבות שבהן ניתנו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוחות.
3. למיטב ידיעתי ולאחר שבחנתי את הדוחות, הדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות והשינויים בזכויות העמיתים 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 – את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של בקרה פנימית על דיווח כספי, ככל שהיו, העלולים באופן סביר, להשפיע לרעה על יכולת החברה לרשום, לעבד, לסכום ולדווח מידע כספי. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, ככל שהייתה, שמעורבים בה מנהלים או עובדים אחרים בעלי תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה.

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


אריאל יעקבי, מנכ"ל

20/3/13
תאריך

קרן השתלמות לעובדי המדינה

הצהרת סמנכ"ל

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

אני, רו"ח ליהי פשה-עיון, מצהירה כי:

1. בחנתי את הדוחות הכספיים של קרן השתלמות לעובדי המדינה (להלן – "הקרן") לשנת 2012 (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 שבחן ניתנו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוחות.
3. בהתאם לידיעתי ולאחר שבחנתי את הדוחות, הדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות והשינויים בזכויות העמיתים 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 – את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של בקרה פנימית על דיווח כספי, ככל שהיו, העלולים באופן סביר, להשפיע לרעה על יכולת החברה לרשום, לעבד, לסכום ולדווח מידע כספי. 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

2d3/13
תאריך

קרן השתלמות לעובדי המדינה

הצהרת מנכ"ל

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

אני, אריאל יעקבי, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של קרן השתלמות לעובדי המדינה (להלן: "קופת הגמל") לשנת 2012 (להלן: "הדוח").
2. למיטב ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. למיטב ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות והשינויים בזכויות העמיתים והתנועה בקופת הגמל 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 קופת הגמל; וכן-
 - א. קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקופת הגמל, 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 לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות הממונה על שוק ההון;
 - ג. הערכנו את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של קופת הגמל 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 הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל; וכן-
5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל:
 - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, ככל שהיו, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי הנוגע לקופת הגמל; 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 לקופת הגמל.

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

אריאל יעקבי, מנכ"ל

2013/13

תאריך

קרן השתלמות לעובדי המדינה

הצהרת סמנכ"ל

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 השנתי של קרן השתלמות לעובדי המדינה (להלן: "קופת הגמל") לשנת 2012 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות והשינויים בזכויות העמיתים והתנועה בקופת הגמל למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקרות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של קופת הגמל; וכן-
 - א. קבענו בקרות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקרות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקופת הגמל, 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 לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות הממונה על שוק ההון;
 - ג. הערכנו את האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של קופת הגמל והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח, בהתבסס על הערכתנו; וכן-
 - ד. גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל; וכן-
5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל:
 - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, ככל שהיו, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי הנוגע לקופת הגמל; 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 לקופת הגמל.

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

רו"ח ליהי פשה-עיון, סמנכ"ל

-19-

2013/13 תאריך

קרן השתלמות לעובדי המדינה

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

ההנהלה, בפיקוח ובאישור הדירקטוריון של החברה לניהול קרן השתלמות לעובדי המדינה בע"מ (להלן – "החברה"), אחראים לקביעתה והתקיימותה של בקרה פנימית נאותה על דיווח כספי בקרן השתלמות.

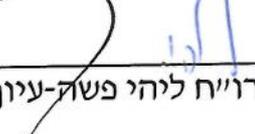
בקרה פנימית על דיווח כספי היא תהליך המיועד לספק מידה סבירה של בטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים למטרות חיצוניות, בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים והוראות חוק החברות הממשלתיות. בשל המגבלות המובנות שלה, מערכת בקרה פנימית על דיווח כספי אינה מיועדת לספק בטחון מוחלט שהצגה מוטעית בדוחות הכספיים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

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

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


רו"ח קובי נבון, דירקטור


אריאל יעקבי, מנכ"ל


רו"ח ליהי פשה-עיון, סמנכ"ל

2013/3
תאריך

קרן השתלמות לעובדי המדינה

דוח של הדירקטוריון והנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

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

הנהלה, בפיקוח הדירקטוריון של החברה לניהול קרן השתלמות לעובדי המדינה בע"מ (להלן: "החברה"), אחראית לקביעתה וקיומה של בקרה פנימית נאותה על דיווח כספי. מערכת הבקרה הפנימית של קרן השתלמות לעובדי המדינה (להלן: "קופת הגמל") תוכננה כדי לספק מידה סבירה של בטחון לדירקטוריון ולהנהלה של החברה לגבי הכנה והצגה נאותה של דוחות כספיים המפורסמים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל והוראות הממונה על שוק ההון. ללא תלות בטיב רמת התכנון שלהן, לכל מערכות הבקרה הפנימית יש מגבלות מובנות. לפיכך גם אם נקבע כי מערכות אלו הינן אפקטיביות הן יכולות לספק מידה סבירה של בטחון בלבד בהתייחס לעריכה ולהצגה של דוח כספי.

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

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

רו"ח קובי נבון, דירקטור

אריאל יעקבי, סמנכ"ל

רו"ח ליהי פשה-עיון, סמנכ"ל

2013/13
תאריך

**דוח רואה החשבון המבקר לעמיתים של
קרן השתלמות לעובדי המדינה**

בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי

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

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

בקרה פנימית על דיווח כספי של קופה הינה תהליך המיועד לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי המהימנות של דיווח כספי וההכנה של דוחות כספיים למטרות חיצוניות בהתאם לכללי החשבונאות והדיווח, אשר נקבעו בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר, ובהתאם לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד - 1964. בקרה פנימית על דיווח כספי של קופה כוללת את אותם מדיניות ונהלים אשר: (1) מתייחסים לניהול רשומות אשר, בפירוט סביר, משקפות במדויק ובאופן נאות את העסקאות וההעברות של נכסי הקופה (לרבות הוצאתם מרשותה); (2) מספקים מידה סבירה של ביטחון שעסקאות נרשמות כנדרש כדי לאפשר הכנת דוחות כספיים בהתאם לכללי החשבונאות והדיווח, אשר נקבעו בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר, ובהתאם לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד - 1964, ושקבלת כספים והוצאת כספים של הקופה נעשים רק בהתאם להרשאות הדירקטוריון וההנהלה של החברה המנהלת; ו- (3) מספקים מידה סבירה של ביטחון לגבי מניעה או גילוי במועד של רכישה, שימוש או העברה (לרבות הוצאה מרשות) בלתי מורשים של נכסי הקופה, שיכולה להיות להם השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

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

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

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

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

תל - אביב, 20 במרץ, 2013.

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

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

20 Hamasger St., Tel-Aviv 67776

Tel: 972-3-6393020; Fax: 972-3-6393021

Email - mgi@mgi-israel.co.il

www.mgi-israel.co.il

רח' המסגר 20, תל-אביב 67776

טל: 03-6393020; פקס: 03-6393021

דואר אלקטרוני - mgi@mgi-israel.co.il

כתובת האתר של המשרד

קרן השתלמות לעובדי המדינה

מאזנים

מצרפי

(באלפי שקלים חדשים)

ליום 31 בדצמבר

<u>2011 (*)</u>	<u>2012</u>	<u>ביאור</u>	
99,998	100,746		רכוש שוטף
<u>7,859</u>	<u>1,369</u>	3	מזומנים ושווי מזומנים
<u>107,857</u>	<u>102,115</u>		חייבים ויתרות חובה

1,129,410	1,325,148	4	השקעות פיננסיות
188,246	140,730	5	נכסי חוב סחירים
220,756	240,860	6	נכסי חוב שאינם סחירים
<u>370,809</u>	<u>401,994</u>	7	מניות
<u>1,909,221</u>	<u>2,108,732</u>		השקעות אחרות
			סך כל ההשקעות הפיננסיות

<u>2,017,078</u>	<u>2,210,847</u>		סך כל הנכסים
=====			
4,021	758	8	זכאים ויתרות זכות
<u>2,013,057</u>	<u>2,210,089</u>		זכויות העמיתים
<u>2,017,078</u>	<u>2,210,847</u>		סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים
=====			

(*) סווג מחדש.

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

רו"ח ליהי פשה-עיון
סמנכ"ל

אריאל עקבי
מנכ"ל חבר
דירקטוריון

רו"ח קובי נבון
דירקטור

2013/13
תאריך אישור
הדוחות הכספיים

קרן השתלמות לעובדי המדינה

מאזנים

מסלול כללי

(באלפי שקלים חדשים)

<u>ליום 31 בדצמבר</u>			
<u>2011 (*)</u>	<u>2012</u>	<u>ביאור</u>	
			רכוש שוטף
98,022	98,547		מזומנים ושווי מזומנים
<u>7,854</u>	<u>1,350</u>	3	חייבים ויתרות חובה
105,876	99,897		

			השקעות פיננסיות
1,098,464	1,277,847	4	נכסי חוב סחירים
188,246	140,730	5	נכסי חוב שאינם סחירים
220,756	240,860	6	מניות
<u>370,809</u>	<u>401,994</u>	7	השקעות אחרות
1,878,275	2,061,431		סך כל ההשקעות הפיננסיות
=====			
1,984,151	2,161,328		סך כל הנכסים
=====			
			זכאים ויתרות זכות
4,021	753	8	
1,980,130	2,160,575		זכויות העמיתים
1,984,151	2,161,328		סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים
=====			

(*) סווג מחדש.

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

קרן השתלמות לעובדי המדינה

מאזנים

מסלול ללא מניות

(באלפי שקלים חדשים)

ליום 31 בדצמבר

<u>2011 (*)</u>	<u>2012</u>	<u>ביאור</u>	
			רכוש שוטף
1,976	2,199		מזומנים ושווי מזומנים
<u>5</u>	<u>19</u>	3	חייבים ויתרות חובה
<u>1,981</u>	<u>2,218</u>		
-----	-----		
			השקעות פיננסיות
<u>30,946</u>	<u>47,301</u>	4	נכסי חוב סחירים
<u>30,946</u>	<u>47,301</u>		סך כל ההשקעות הפיננסיות
=====	=====		
<u>32,927</u>	<u>49,519</u>		סך כל הנכסים
=====	=====		
-	5	8	זכאים ויתרות זכות
<u>32,927</u>	<u>49,514</u>		זכויות העמיתים
<u>32,927</u>	<u>49,519</u>		סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים
=====	=====		

(*) סווג מחדש.

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

קרן השתלמות לעובדי המדינה

דוחות הכנסות והוצאות

מצרפי

(באלפי שקלים חדשים)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

<u>2011 (*)</u>	<u>2012</u>	<u>ביאור</u>	
			הכנסות (הפסדים)
2,479	658		ממזומנים ושווי מזומנים
-----	-----		
44,166	100,778		מהשקעות :
4,435	17,768		מנכסי חוב סחירים
(71,552)	21,462		מנכסי חוב שאינם סחירים
(35,207)	40,219		ממניות
(58,158)	180,227		מהשקעות אחרות
-----	-----		
73	18		הכנסות אחרות
-----	-----		
(55,606)	180,903		סך כל ההכנסות (הפסדים)
-----	-----		
			הוצאות
6,862	7,219	9	דמי ניהול
616	953	10	עמלות ניהול ההשקעות
<u>683</u>	<u>1,109</u>	13	מסים
8,161	9,281		סך כל ההוצאות
-----	-----		
(63,767)	171,622		עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה
-----	-----		

(*) סווג מחדש.

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

קרן השתלמות לעובדי המדינה

דוחות הכנסות והוצאות

מסלול כללי

(באלפי שקלים חדשים)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

<u>2011 (*)</u>	<u>2012</u>	<u>ביאור</u>	
			הכנסות (הפסדים)
2,443	606		ממזומנים ושווי מזומנים
-----	-----		
43,453	99,487		מהשקעות:
4,435	17,768		מנכסי חוב סחירים
(71,552)	21,462		מנכסי חוב שאינם סחירים
<u>(35,207)</u>	<u>40,219</u>		ממניות
(58,871)	178,936		מהשקעות אחרות
-----	-----		
73	18		הכנסות אחרות
<u>(56,355)</u>	<u>179,560</u>		סך כל ההכנסות (הפסדים)
-----	-----		
			הוצאות
6,794	7,073	9	דמי ניהול
607	943	10	עמלות ניהול ההשקעות
<u>683</u>	<u>1,104</u>	13	מסים
8,084	9,120		סך כל ההוצאות
<u>(64,439)</u>	<u>170,440</u>		עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה
-----	-----		

(*) סווג מחדש.

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

קרן השתלמות לעובדי המדינה

דוחות הכנסות והוצאות

מסלול ללא מניות

(באלפי שקלים חדשים)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

<u>2011 (*)</u>	<u>2012</u>	<u>ביאור</u>	<u>הכנסות</u>
36	52		ממזומנים ושווי מזומנים
-----	-----		מהשקעות:
713	1,291		מנכסי חוב סחירים
-----	-----		
713	1,291		
-----	-----		
749	1,343		סך כל ההכנסות
-----	-----		
			<u>הוצאות</u>
68	146	9	דמי ניהול
9	10	10	עמלות ניהול ההשקעות
-----	-----	-----	מסים
-	5	13	
-----	-----		
77	161		סך כל ההוצאות
-----	-----		
672	1,182		עודף הכנסות על הוצאות לתקופה
-----	-----		

(*) סווג מחדש.

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

קרן השתלמות לעובדי המדינה

דוחות על השינויים בזכויות העמיתים

מצרפי

(באלפי שקלים חדשים)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

<u>2011 (*)</u>	<u>2012</u>	
2,067,310	2,013,057	זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה
-----	-----	
316,477	327,433	תקבולים מדמי גמולים
-----	-----	
(269,248)	(262,550)	תשלומים לעמיתים
-----	-----	
6,993	17,333	העברות צבירה לקרן העברות מקרנות השתלמות
-----	-----	
(44,708)	(56,806)	העברות צבירה מהקרן העברות לקרנות השתלמות
-----	-----	
(37,715)	(39,473)	העברות צבירה, נטו
-----	-----	
(63,767)	171,622	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
-----	-----	
<u>2,013,057</u>	<u>2,210,089</u>	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה
=====	=====	

(*) סווג מחדש.

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

קרן השתלמות לעובדי המדינה

דוחות על השינויים בזכויות העמיתים

מסלול כללי

(באלפי שקלים חדשים)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

<u>2011 (*)</u>	<u>2012</u>	
2,047,991	1,980,130	זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה
<u>314,385</u>	<u>323,712</u>	תקבולים מזמי גמולים
<u>(266,455)</u>	<u>(258,305)</u>	תשלומים לעמיתים
		העברות צבירה לקרן
6,816	12,983	העברות מקרנות השתלמות
1,466	1,072	העברות בין מסלולים
		העברות צבירה מהקרן
(43,807)	(55,907)	העברות לקרנות השתלמות
<u>(15,827)</u>	<u>(13,550)</u>	העברות בין מסלולים
		העברות צבירה, נטו
<u>(51,352)</u>	<u>(55,402)</u>	
		עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה
<u>(64,439)</u>	<u>170,440</u>	מועבר מדוח הכנסות והוצאות
<u>1,980,130</u>	<u>2,160,575</u>	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

(*) סווג מחדש.

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

קרן השתלמות לעובדי המדינה

דוחות על השינויים בזכויות העמיתים

מסלול ללא מניות

(באלפי שקלים חדשים)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

<u>2011 (*)</u>	<u>2012</u>	
19,319	32,927	זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה
-----	-----	
2,092	3,721	תקבולים מדמי גמולים
-----	-----	
(2,793)	(4,245)	תשלומים לעמיתים
-----	-----	
		העברות צבירה לקרן
177	4,350	העברות מקרנות השתלמות
15,827	13,550	העברות בין מסלולים
		העברות צבירה מהקרן
(901)	(899)	העברות לקרנות השתלמות
(1,466)	(1,072)	העברות בין מסלולים
-----	-----	
13,637	15,929	העברות צבירה, נטו
-----	-----	
		עודף הכנסות על הוצאות לתקופה
672	1,182	מועבר מדוח הכנסות והוצאות
-----	-----	
32,927	49,514	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה
=====	=====	

(*) סווג מחדש.

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

קרן השתלמות לעובדי המדינה

ביאורים לדוחות הכספיים לשנת 2012

ביאור 1 - כללי

א. קרן השתלמות לעובדי המדינה (להלן: "הקרן") מאושרת כקרן השתלמות לשכירים. בקרן שני מסלולי השקעה: מסלול כללי ומסלול ללא מניות. 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.

החברה לניהול קרן השתלמות לעובדי המדינה בע"מ (להלן: "החברה") עוסקת בניהול הקרן.

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

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

ב. הגדרות

צדדים קשורים – כמשמעותם בתקנות מס הכנסה (כללים לאישור וניהול קופות גמל – תשכ"ד – 1964).

ביאור 2 - מדיניות חשבונאית

א. עיקרי המדיניות החשבונאית

1. הדוחות הכספיים נערכו בהתאם לכללי החשבונאות המקובלים בישראל בקופות גמל, בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה - 2005, לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (חישוב שווי נכסים), התשס"ט-2009 (להלן "תקנות חישוב שווי") ולהוראות אגף שוק ההון ביטוח וחיסכון במשרד האוצר (להלן - "אגף שוק ההון").

2. הדיווח הכספי בדוחות אלו הוא בשקלים חדשים נומינליים.

3. סיווג מחדש: מספרי ההשוואה בדוחות הכספיים ובביאורים הנלווים להם, סווגו מחדש בהתאם לחוזר גופים מוסדיים 2012-9-17 "הנחיות בדבר מבנה הגילוי הנדרש בדיווחים הכספיים השנתיים של קופות גמל וקרנות פנסיה" מיום 18 בנובמבר 2012.

קרן השתלמות לעובדי המדינה

ביאורים לדוחות הכספיים לשנת 2012

ביאור 2 - מדיניות חשבונאית (המשך)

ב. הצגת הנכסים וההתחייבויות

נכסי הקרן והתחייבויותיה נכללו בדוחות הכספיים לפי כללי ההערכה, שנקבעו בתקנות הישוב שווי ובהוראות הדיווח של אגף שוק ההון, כמפורט להלן:

1. מזומנים ושווי מזומנים

פיקדונות קצרי מועד, שתקופת הפירעון בעת הפקדתם לא הייתה ארוכה יותר משלושה חודשים מוצגים בסעיף זה. הפיקדונות כוללים ריבית שנצברה לפי התנאים הנקובים בכל פיקדון. מזומנים ופיקדונות במטבע חוץ נכללו במאזן לפי שער החליפין היציג של אותו מטבע ביחס לשקל לתאריך המאזן. הפרשי שער בגין מזומנים ושווי מזומנים נרשמו בהכנסות ממזומנים ושווי מזומנים.

2. השקעות פיננסיות סחירות

השקעות פיננסיות סחירות כלולות בדוחות הכספיים כדלהלן: ככלל, השקעות כאמור בארץ מוצגות לפי שווי השוק ליום המאזן לפי שער הסגירה, שנקבע להשקעה ביום המסחר האחרון בבורסה בתל-אביב. נייר ערך חסום למסחר בבורסה בארץ - לפי שווי שוטף בבורסה, המוכפל בשער קניה של הנייר החסום על ידי הקרן, ומחולק בשער הנייר בבורסה ערב ביצוע העסקה.

השקעות פיננסיות סחירות בחו"ל מוצגות לפי שווי השוק ליום המאזן לפי שער הסגירה שנקבע להשקעה ביום המסחר האחרון בבורסה מתוך לישראל או בשוק אחר מוסדר שהיא נסחרת בו, ולפי שערי החליפין היציגים ליום המאזן.

3. השקעות פיננסיות שאינן סחירות

השקעות פיננסיות שאינן סחירות כלולות בדוחות הכספיים כדלהלן: - אגרות חוב ושטרי הון - בהתאם לציטוט השווי ההוגן המתפרסם על ידי חברה שנקבעה לשם כך על ידי אגף שוק ההון, או המתושב באמצעות מערכת שספקה אותה חברה, כמפורט להלן:

א. אם בוצעה עסקה מהותית במהלך יום העסקים - לפי המחיר הקובע של הנכס בזירת המסחר בסוף יום העסקים.

ב. במידה ולא בוצעה עסקה מהותית במהלך יום העסקים - לפי נתוני Bid-Ask בזירת המסחר בהתאם לתנאי Bid-Ask.

ג. אם לא התקיימו התנאים בסעיפים א ו-ב, לפי מודל ציטוט שווי הוגן, המבוסס על היוון תזרימי מזומנים חזויים, כאשר כל תזרים מהוון בריבית הרלבנטית לו בהתאם למועד התשלום. תזרים המזומנים הוא התזרים, הרשום במערכת ניירות ערך המשרתת את הקרן. הריבית נגזרת מעקום ריבית חסרת סיכון ומרווח סיכון לנכסי חוב לא סחירים, על פי המסחר של כלל אגרות החוב הרלוונטיות בבורסה.

קרן השתלמות לעובדי המדינה

ביאורים לדוחות הכספיים לשנת 2012

ביאור 2 – מדיניות חשבונאית (המשך)

ב. הצגת הנכסים וההתחייבויות (המשך)

3. השקעות פיננסיות שאינן סחירות (המשך)

- פיקדונות בבנקים, שתקופת הפירעון בעת הפקדתם הייתה ארוכה משלושה חודשים, והלוואות כלולים בדוחות הכספיים בהתאם לחישוב השווי ההוגן, כמפורט בסעיף קטן ג. לעיל.

- חוזים עתידיים (FORWARDS) – על פי נוסחא, המביאה בחשבון את המחיר העתידי והמחיר ליום המאזן של נכס הבסיס, שערי ריבית להיוון, והתקופה עד סיום החוזה. רווח או הפסד הנובע מהחזרה נזקף במלואו לדוח הכנסות והוצאות כנגד סעיף "השקעות אחרות" או סעיף "זכאים ויתרות זכות" בדוח על המצב הכספי, לפי העניין.

- קרנות השקעה - השווי המוצג מתבסס על הדיווחים של הקרנות על שווי האחזקה של השותפים בהם. השערוך נעשה על יסוד המידע האחרון שהתקבל מקרן ההשקעה עד ליום המאזן.

- מכשירים פיננסיים מורכבים (כגון CDO) - לפי ציטוטים מהמנפיק ו/או החלטת ועדת ההשקעות של החברה.

- אגרות חוב שבהן הופסק המסחר או שהחברה לא עמדה בהתחייבות לתשלומים בגינן, משוערכות לפי שער שממליץ מנהל התיק. מנגנון השערוך מאושר על ידי ועדת ההשקעות של החברה.

4. עסקאות במטבע חוץ

-עסקה הנקובה במטבע חוץ נרשמת במועד ההכרה הראשוני בשקלים בהתאם לשער החליפין של מטבע החוץ במועד העסקה.
-פריטים כספיים במטבע חוץ מדווחים לפי שער החליפין היציג ליום המאזן.

5. ריבית ודיבידנד לקבל

-ריבית לקבל - ריבית (לרבות הפרשי הצמדה), שטרם התקבלה עד לתאריך המאזן, על איגרת חוב סחירה אשר עברה את יום ה- EX.
-דיבידנד לקבל - דיבידנד אשר עבר את יום ה- EX, וטרם התקבל עד לתאריך המאזן.

6. זכויות העמיתים

תקבולים והעברות לקרן ותשלומים והעברות מהקרן נכללים בחשבונות עם גבייתם או עם פירעונם, בהתאמה. לפיכך הדוחות על השינויים בזכויות העמיתים אינם כוללים סכומים שהצטברו ושטרם התקבלו או שולמו.

ג. הכנסות והוצאות

ההכנסות וההוצאות נכללות בדוח הכנסות והוצאות לפי בסיס מצטבר.

קרן השתלמות לעובדי המדינה

ביאורים לדוחות הכספיים לשנת 2012

ביאור 2 – מדיניות חשבונאית (המשך)

ד. שימוש באומדנים בעריכת הדוחות הכספיים

בעריכת דוחות כספיים לפי כללי חשבונאות מקובלים ההנהלה נדרשת להשתמש באומדנים ובהערכות. האומדנים וההערכות משפיעים על הנתונים המדווחים בדבר נכסים והתחייבויות, על הנתונים בדבר התחייבויות תלויות שניתן להם גילוי בדוחות הכספיים, וכן על נתוני הכנסות והוצאות בתקופת הדיווח. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מאומדנים אלו.

ה. בדוחות הכספיים לא נכללו דוחות על תזרימי מזומנים, מאחר שאינם מוסיפים מידע מהותי על המידע הכלול בדוחות.

ו. שיעורי השינוי במדדים נבחרים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
<u>2010</u>	<u>2011</u>	<u>2012</u>
	(באחוזים)	
2.28%	2.55%	1.44%
(5.99%)	7.66%	(2.30%)

מדד המחירים לצרכן (מדד ידוע)
שער החליפין של דולר ארצות הברית

קרון השתלמות לעובדי המדינה

ביאורים לדוחות הכספיים לשנת 2012

(באלפי שקלים חדשים)

ביאור 3 - חייבים ויתרות חובה

<u>ליום 31 בדצמבר</u>		מצרפי
<u>2011 (*)</u>	<u>2012</u>	
7,018	1,325	ריבית ודיבידנד לקבל (**)
795	-	סכומים לקבל בגין מכירה במט"ח
46	35	חייבים בגין הפקדות
-	9	אחרים
<u>7,859</u>	<u>1,369</u>	סך הכל חייבים ויתרות חובה

<u>ליום 31 בדצמבר</u>		מסלול כללי
<u>2011 (*)</u>	<u>2012</u>	
7,018	1,325	ריבית ודיבידנד לקבל (**)
795	-	סכומים לקבל בגין מכירה במט"ח
41	16	חייבים בגין הפקדות
-	9	אחרים
<u>7,854</u>	<u>1,350</u>	סך הכל חייבים ויתרות חובה

<u>ליום 31 בדצמבר</u>		מסלול ללא מניות
<u>2011</u>	<u>2012</u>	
5	19	חייבים בגין הפקדות
<u>5</u>	<u>19</u>	סך הכל חייבים ויתרות חובה

(*) סווג מחדש.
(**) בשנת 2011, כלל גם פדיון לקבל.

קרו השתלמות לעובדי המדינה

ביאורים לדוחות הכספיים לשנת 2012

(באלפי שקלים חדשים)

ביאור 4 - נכסי חוב סחירים

<u>ליום 31 בדצמבר</u>		מצרפי
<u>2011 (*)</u>	<u>2012</u>	
653,598	800,932	אגרות חוב ממשלתיות
475,812	524,216	אגרות חוב קונצרניות שאינן ניתנות להמרה
<u>1,129,410</u>	<u>1,325,148</u>	סך הכל נכסי חוב סחירים

<u>ליום 31 בדצמבר</u>		מסלול כללי
<u>2011 (*)</u>	<u>2012</u>	
622,652	753,631	אגרות חוב ממשלתיות
475,812	524,216	אגרות חוב קונצרניות שאינן ניתנות להמרה
<u>1,098,464</u>	<u>1,277,847</u>	סך הכל נכסי חוב סחירים

<u>ליום 31 בדצמבר</u>		מסלול ללא מניות
<u>2011 (*)</u>	<u>2012</u>	
30,946	47,301	אגרות חוב ממשלתיות
<u>30,946</u>	<u>47,301</u>	סך הכל נכסי חוב סחירים

(*) סווג מחדש.

קרן השתלמות לעובדי המדינה

ביאורים לדוחות הכספיים לשנת 2012

(באלפי שקלים חדשים)

ביאור 5 - נכסי חוב שאינם סחירים

<u>ליום 31 בדצמבר</u>			מסלול כללי
<u>2011 (*)</u>	<u>2012</u>		
90,739	67,509	אגרות חוב קונצרניות שאינן ניתנות להמרה	
-----	-----		
97,487	73,221	פיקדונות בבנקים	
20	-	הלוואות לאחרים	
97,507	73,221		
-----	-----		
<u>188,246</u>	<u>140,730</u>	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים	

במסלול ללא מניות אין השקעה בנכסי חוב לא סחירים.

(*) סווג מחדש.

ביאור 6 - מניות

<u>ליום 31 בדצמבר</u>			מסלול כללי
<u>2011 (*)</u>	<u>2012</u>		
220,756	240,860	מניות סחירות	
220,756	240,860	סך הכל מניות	

במסלול ללא מניות אין השקעה במניות.

(*) סווג מחדש.

קרן השתלמות לעובדי המדינה

ביאורים לדוחות הכספיים לשנת 2012

(באלפי שקלים חדשים)

ביאור 7 - השקעות אחרות

מסלול כללי

א. הרכב:

<u>ליום 31 בדצמבר</u>		
<u>2011 (*)</u>	<u>2012</u>	
		השקעות אחרות סחירות
		תעודות סל
		מוצרים מובנים
362,301	394,604	
2,198	1,637	
<u>364,499</u>	<u>396,241</u>	
		השקעות אחרות שאינן סחירות
		קרנות השקעה וקרנות הון סיכון
		מוצרים מובנים
6,136	5,555	
174	198	
<u>6,310</u>	<u>5,753</u>	
<u>370,809</u>	<u>401,994</u>	סך הכל השקעות אחרות

במסלול ללא מניות אין השקעות אחרות.

ב. מכשירים נגזרים (ראה ביאור 8):

להלן סכום החשיפה, נטו לנכס הבסיס, המוצג במונחי דלתא של העסקאות הפיננסיות שנעשו לתאריך הדוח הכספי:

<u>ליום 31 בדצמבר</u>		
<u>2011</u>	<u>2012</u>	
<u>-</u>	<u>(19,682)</u>	מטבע זר

(*) סווג מחדש.

קרן השתלמות לעובדי המדינה

ביאורים לדוחות הכספיים לשנת 2012

(באלפי שקלים חדשים)

ביאור 8 - זכאים ויתרות זכות

<u>ליום 31 בדצמבר</u>		מצרפי
<u>2011</u>	<u>2012</u>	
88	203	חברה מנהלת
3,933	-	התחייבות בגין רכישה בחו"ל
-	555	התחייבויות בגין נגזרים
<u>4,021</u>	<u>758</u>	סך הכל זכאים ויתרות זכות

<u>ליום 31 בדצמבר</u>		מסלול כללי
<u>2011</u>	<u>2012</u>	
88	198	חברה מנהלת
3,933	-	התחייבות בגין רכישה בחו"ל
-	555	התחייבויות בגין נגזרים
<u>4,021</u>	<u>753</u>	סך הכל זכאים ויתרות זכות

<u>ליום 31 בדצמבר</u>		מסלול ללא מניות
<u>2011</u>	<u>2012</u>	
-	5	חברה מנהלת
<u>-</u>	<u>5</u>	סך הכל זכאים ויתרות זכות

ביאור 9 - דמי ניהול

א. שיעור דמי הניהול אינו תלוי במסלול ההשקעה והוא זהה לכל העמיתים בכל המסלולים.

לשנה שהסתיימה ביום

ב. שיעור דמי ניהול מעמיתים :

<u>31 בדצמבר</u>		
<u>2011</u>	<u>2012</u>	
2%	2%	שיעור דמי ניהול שהחברה המנהלת רשאית לגבות על פי הוראות הדין
0.33%	0.34%	שיעור דמי ניהול שגבתה החברה המנהלת בפועל

קרן השתלמות לעובדי המדינה

ביאורים לדוחות הכספיים לשנת 2012

(באלפי שקלים חדשים)

ביאור 10 - עמלות ניהול השקעות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר				
2011	2012	2011	2012	
שיעור		אלפי ש"ח		
				מצרפי
0.064%	0.062%	515	521	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך (*) עמלות ניהול חיצוני :
0.005%	0.006%	101	121	בגין השקעות בקרנות השקעה (**)
-	0.015%		311	בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל ובתעודות סל (**)(***)
		<u>616</u>	<u>953</u>	סה"כ עמלות
				מסלול כללי
0.065%	0.063%	506	511	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך (*) עמלות ניהול חיצוני :
0.005%	0.006%	101	121	בגין השקעות בקרנות השקעה (**)
-	0.015%		311	בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל ובתעודות סל (**)(***)
		<u>607</u>	<u>943</u>	סה"כ עמלות
				מסלול ללא מגיות
0.037%	0.040%	9	10	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך (*)
		<u>9</u>	<u>10</u>	סה"כ עמלות

(*) השיעור מחושב מתוך מחזור העסקאות.

(**) השיעור מחושב מתוך יתרת נכסים ממוצעת של הקרן/המסלול (לפי סופי חודשים).

(***) הצגת העמלות בהתאם לחוזר גופים מוסדיים 4-9-2012 "הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות" שנכנס לתוקף החל מ- 1.7.2012. מספרי ההשוואה לא סווגו מחדש.

ביאור 11 - תשואות מסלולי השקעה

תשואה ממוצעת נומינלית ברוטו לשנים המלאות שהוצגו	תשואה שנתית נומינלית ברוטו					
	2008	2009	2010	2011	2012	
						מסלול כללי
4.41%	(14.17%)	26.39%	7.98%	(2.76%)	8.95%	
3.68%	-	4.99%	4.51%	3.18%	3.36%	מסלול ללא מגיות (*)

(*) המסלול החל לפעול ביום 6/1/2009.

קרו השתלמות לעובדי המדינה

ביאורים לדוחות הכספיים לשנת 2012

(באלפי שקלים חדשים)

ביאור 12 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (מצרפי)

מידע על עסקאות ויתרות עם מדינת ישראל וחברות ממשלתיות לא הוצג בביאור זה, אף אם קיימת אחזקה שלהם בחברה.

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

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

ליום 31 בדצמבר

<u>2011</u>	<u>2012</u>
<u>88</u>	<u>203</u>

זכאים - החברה המנהלת

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

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

לשנה שהסתיימה ביום

31 בדצמבר

<u>2011</u>	<u>2012</u>
6,862	7,219
-	89

דמי ניהול לחברה המנהלת
עמלות ניהול השקעות (*)

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

ביאור 13 - מסים

ככלל, הכנסות הקרו פטורות ממס בישראל לפי סעיף 9(2) לפקודת מס הכנסה ובכפוף ליתר הוראות הפקודה. הקרו משקיעה, בין היתר, בניירות ערך זרים בחו"ל. בגין השקעות אלו מנוכה מס במקור, כמו למחזיקים אחרים בניירות ערך בחו"ל.

קֶרֶן הַשְּׁתַלְמוֹת לְעוֹבְדֵי הַמְדִינָה

בִּיאוּרִים לְדוֹחוֹת הַכְּסָפִים לְשַׁנַּת 2012

בִּיאוּר 14 - הַתְּחִיבוּיֹת תְּלוּיֹת וְהַתְּקַשְׁרוּיֹת מִיִּחוּדוֹת

א. חוק הגנת השכר, התשי"ח - 1958 ותקנות שהותקנו על פיו, לרבות תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), תשכ"ד-1964, מטילים התחייבות על הקרן, בנסיבות שפורטו בחקיקה הנ"ל, בגין חובות של מעסיקים לעובדיהם, לרבות חובות ששולמו לקרן באיחור (להלן: "פיגורי מעסיקים"). במקרים של פיגורי מעסיקים מדיניות הקרן היא לנקוט באמצעים לגביית החוב, לרבות בהליכים משפטיים, ולפיכך הקרן אינה צופה התחייבות בגין חוק זה.

בהתאם לתקנות הגנת השכר (פרטים ומסירת הודעות) התשל"ו - 1976, שנקבעו מכח החוק הנ"ל, קיימת על המעסיק חובת דיווח למסור לחברה פרטים לגבי עובדיו, הכוללים בין היתר גם את שכר העבודה ששולם להם ואת סכומי חלקם של העובד והמעביד בתשלום לקרן. כמו כן, על המעסיק לדווח באופן שוטף לחברה על שינוי בחלק מפרטים אלו, ככל שאירע, ובמיוחד על שינוי בשכר או על מעבר העובדים לקרן אחרת. ככל שהמעביד אינו מעביר נתונים כאמור, ו/או מעביר נתונים באיחור ו/או מעביר את התשלומים באיחור, נאלצת החברה לבצע אמדן של חובו בגין אי תשלום הקרן ובגין הריבית בשל הפיגור בתשלום. מהאמור לעיל עולה כי קיים קושי מובנה במילוי ההוראות הנדרשות בחוק הגנת השכר ותקנותיו. עם זאת, לאחר קבלת הנתונים המלאים מהמעסיק בעקבות דרישת החברה, מעדכנת החברה את הנתונים בהתאם לנתוני האמת.

האומדן לסכום החוב של המעסיקים לקרן בתאריך המאזן בגין הפסקות ברצף העברת התשלומים (בניכוי המחאות לפירעון עתידי בסך כ- 3 אלפי ש"ח) הוא כ- 631 אלפי ש"ח (כ- 106 אלפי ש"ח בסוף שנת 2011). האומדן האמור כולל סך של כ- 101 אלפי ש"ח בגין ריבית פיגורים (כ- 53 אלפי ש"ח בסוף שנת 2011).

עיקר החוב נובע מפיגורים בתשלומי המעסיק - עמותת בית חולים "ביקור חולים" בירושלים, אשר נקלעה להליכי פירוק בסוף שנת 2012. החברה צפויה להגיש תביעת חוב בקשר לזכויות עמיתיה שעבדו אצל המעסיק הנ"ל, לכשינתן צו פירוק קבוע.

אם מעבידים מפגרים בהעברת התשלומים לקרן במשך תקופה של שלושה חודשים ויותר, נשלחים להם מכתבי התראה וכן נשלחות הודעות לעמיתים הנוגעים בדבר. מכתבי התראה נשלחים למעסיקים מדי רבעון, הן בגין אי-תשלום קרן החוב והן בגין ריבית פיגורים בקשר לתשלומים שבוצעו ע"י המעסיק באיחור. היועץ המשפטי של החברה מוציא מכתבי אזהרה כנגד מעסיקים חייבים, ואם צריך מגיש תביעות לבתי הדין לעבודה כפוף לאישור החברה.

ב. הקרן התחייבה להשקיע סך של כ- 3.7 מיליוני ש"ח נוספים מכספי הקרן בקרנות השקעה.

ג. הקרן התקשרה בחוזים עתידיים שמקצתם טרם פקעו בתאריך המאזן. מידע נוסף ראה בבִּיאוּר 7- "השקעות אחרות" ובבִּיאוּר 8- "זכאים ויתרות זכות".

קרן השתלמות לעובדי המדינה

ביאורים לדוחות הכספיים לשנת 2012

ביאור 15 - אירועים לאחר תאריך המאזן

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

לגורמים אלו השפעה על שווי אחזקות הקרן ועל החלטות ההשקעה של ועדת ההשקעות של הקרן, ולפיכך על התשואות של השקעות הקרן.