

קרן השתלמות לעובדי המדינה

דוח שנתי 2017

תוכן העניינים

עמודים

2 - 14	סקירת ההנהלה
15	דוח רואה החשבון המבקר
16 - 20	הצהרות
21 - 22	דוח הדירקטוריון וההנהלה על הבקרה הפנימית
23	דוח רואה החשבון המבקר על הבקרה הפנימית
	דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2017
24 - 28	דוחות על המצב הכספי
29 - 33	דוחות הכנסות והוצאות
34 - 38	דוחות על השינויים בזכויות העמיתים
39 - 50	ביאורים לדוחות הכספיים

1. מאפיינים כלליים של הקרבן

- קרבן ההשתלמות לעובדי המדינה (להלן - "הקרבן") מנוהלת על ידי החברה לניהול קרבן ההשתלמות לעובדי המדינה בע"מ (להלן - "החברה").
- מידע נוסף על החברה ראה בדוח החברה בפרק 1 - "פעילות התאגיד".
- החברה הוקמה ביום 11 במרץ 1981 במסגרת הסכמי שכר בסקטור הציבורי. החברה היא חברה ממשלתית בעירבון מוגבל.
- הקרבן 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.
- מספר אישור מס הכנסה של "עובדי מדינה - מסלול כללי" הוא 382, של "עובדי מדינה - מסלול אג"ח ממשלת ישראל" הוא 1404, של "עובדי מדינה - מסלול מניות" הוא 9479 ושל "עובדי מדינה - מסלול מתמחה משולב - אג"ח עד 15% מניות" הוא 7635. האישורים בתוקף עד 31 בדצמבר 2018.
- בהתאם לחוזר גופים מוסדיים 11-9-2017 "מבנה אחיד להעברת מידע ונתונים בשוק החיסכון הפנסיוני - קידוד בממשקי המבנה האחד" קידוד "עובדי מדינה - מסלול כללי" הוא 520032269-0000000000382-0382-000, של "עובדי מדינה - מסלול אג"ח ממשלת ישראל" הוא 520032269-0000000000382-1404-000, של "עובדי מדינה - מסלול מניות" הוא 520032269-0000000000382-9479-000 ושל "עובדי מדינה - מסלול מתמחה משולב - אג"ח עד 15% מניות" הוא 520032269-0000000000382-7635-000.
- הקרבן אושרה כקרבן השתלמות לשכירים על ידי רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר (להלן - "אגף שוק ההון"). תוקף האישור מוארך מדי שנה על ידי אגף שוק ההון. תוקף האישור הקיים בידי החברה נכון למועד אישור הדוחות הכספיים הינו עד ליום 31 בדצמבר 2018.
- סכומי ההפקדות שקיבלה הקרבן בתקופת הדוח נגזרים ממשכורתו של העמית, על פי התנאים והסכמי העבודה אצל המעביד.
- בהתאם לתקנון הקרבן, שיעורי ההפקדות מהשכר הם כמוסכם בין העמית לבין מעבידו ובהתאם להוראות הדין, ובלבד שהעמית ישלם אף הוא לקרבן מדי חודש שליש לפחות מהסכום, שמשלם מעבידו. הכספים מופרשים לקרבן למטרות חיסכון או השתלמות.
- מסמכי היסוד של החברה לא שונו במהלך התקופה המדווחת.
- עם זאת, בתאריך 03.07.2017 אושרו שינויים בתקנון הקרבן ע"י רשות שוק ההון, פירוט השינויים מופיע באתר האינטרנט של החברה בכתובת <http://www.ovdeimedina.co.il>.
- החברה התקשרה עם בנק לאומי לישראל בע"מ ועם חברת לאומי שירותי שוק ההון בע"מ (להלן - "לאומי שש"ה") לצורך קבלת שירותי תפעול. לאומי שש"ה מנהל את חשבונות החברה והקרבן ואת חשבונות העמיתים לפי הוראות החברה, בכפוף להוראות כל דין. בתוך כך, פועל לאומי שש"ה על פי הוראות החברה בכל הנוגע לתפעול הפקדות ומשיכות של העמיתים, העברות שביקשו עמיתים, ולביצוע תשלומים לספקים, לנותני שירותים ולצדדים שלישיים אחרים.
- אי. בי. אי אמבן - ניהול השקעות בע"מ, מנהלת את תיק ההשקעות של הקרבן, ופועלת בשם החברה ועבורה ליישום כל ההוראות הרגולטוריות החלות על ניהול ההשקעות של הקרבן, בכפוף למדיניות הדירקטוריון והוראות ועדת השקעות של החברה הניתנות במסגרת מדיניות זו.
- נכסי הקרבן מוחזקים במשמרת (קסטודיאן) בחברת פועלים סהר בע"מ.
- החברה התקשרה עם חברת אמ"ן מחשבים בע"מ (להלן: "אמ"ן") לצורך קבלת שירותי תפעול למתן הלוואות לעמיתים מכספי הקרבן. פעילות מתן הלוואות כאמור מבוצעת החל מיום 01.02.17.
- בקרבן 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. נכון למועד הדיווח כל המסלולים פעילים ועמיתי הקרבן רשאים להצטרף לכל אחד מהם, לעבור ביניהם ואף לפצל את כספם ביניהם בהתאם לבחירתם.
- יש לציין, כי בחודש 07/2017 התקבל אישור רשות שוק ההון להקמת מסלול השקעה נוסף: "מסלול הלכה יהודית". מסלול זה טרם הופעל ע"י החברה.
- מידע בנוגע לניהול הקרבן ראה בדוח על עסקי התאגיד של החברה.

2. ניתוח זכויות עמיתי הקרן**א. יחס נזילות**

שיעור החסכונות שהבשילו (סכומים שעמיתים זכאים למשוך בלא הגבלה, להלן "יחס הנזילות"), נכון ליום 31 בדצמבר 2017 הוא 72.34% מכלל נכסי המסלול הכללי, 84.84% מכלל נכסי מסלול אג"ח ממשלת ישראל, 92.78% מכלל נכסי מסלול מתמחה משולב אג"ח עד 15% מניות ו- 37.58% מכלל נכסי מסלול מניות. בנוסף, עמיתים יכולים להעביר את כספם לקרן אחרת, גם אם אינם יכולים עדיין למשוך אותו כדין. האפשרות הנגישה להעברת זכויות בין קופות, הופכת את שיעור הנזילות האפקטיבית ל- 100%.

ב. משך חיים ממוצע של החיסכון

נתונים אלו מבטאים את הזמן הממוצע הדרוש כדי שכל העמיתים שחסכונוניהם טרם הבשילו בסוף השנה, יגיעו לתום תקופת החיסכון. נכון ליום 31 בדצמבר 2017 הנתון הוא 2.03 שנים במסלול הכללי, 2.19 שנים במסלול אג"ח ממשלת ישראל, 2.91 שנים במסלול אג"ח עד 15 אחוז מניות ו- 2.67 שנים במסלול מניות.

ג. שינוי במספר החשבונות**סוג העמיתים****מספר החשבונות**

לתחילת שנה	הצטרפו השנה	פרשו השנה	לסוף השנה
58,839	5,383	6,553	57,669

שכירים

ד. ניתוח זכויות עמיתים**ליום 31 בדצמבר**

2016		2017	
סך נכסים, נטו באלפי ש"ח	מספר חשבונות	סך נכסים, נטו באלפי ש"ח	מספר חשבונות
1,652,794	34,450	1,707,140	29,355
766,683	24,389	822,807	28,314
2,419,477	58,839	2,529,947	57,669

חשבונות פעילים

חשבונות לא פעילים

סה"כ

3. ניתוח מדיניות ההשקעה**עובדי מדינה - מסלול כללי****מדיניות ההשקעה של המסלול**

נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים מסוגים שונים בכפוף להוראות הדין, ובכפוף לשיקול דעתה של ועדת ההשקעות. מדיניות ההשקעות של המסלול מפורסמת באתר האינטרנט של החברה, בכתובת <http://www.ovdeimedina.co.il>. שינויים מהותיים בסעיפי ההשקעות

מאזן המסלול הסתכם ביום 31 בדצמבר 2017 ב- 2,491,174 אלפי ש"ח לעומת 2,378,055 אלפי ש"ח ביום 31 בדצמבר 2016, עליה של 4.75%. הגידול בנכסי המסלול נבע בעיקר מהרווחיות באפיקי ההשקעה השונים בקיזוז צבירה שלילית נטו של העמיתים.

שיעור נכסי החוב שאינם סחירים, שהוא כ- 1.76% מסך כל הנכסים לתום שנת 2017, עלה בשיעור של 26.81% לעומת תום השנה הקודמת, שבה היה שיעורם כ- 1.38% מסך כל הנכסים. הקרן מתמקדת בהשקעה בנכסים סחירים וכמעט ולא מבצעת השקעות חדשות בנכסים לא סחירים. הנכסים הלא סחירים הקיימים נפדים לשיעורין וחלקם קטן באופן הדרגתי מסך נכסי הקרן.

שיעור המניות, שהוא כ- 14.50% מסך כל הנכסים לתום שנת 2017, עלה בשיעור של 23.79% לעומת תום השנה הקודמת, שבה היה שיעורם כ- 12.06% מסך כל הנכסים.

3. ניתוח מדיניות ההשקעה (המשך)

עובדי מדינה - מסלול כללי (המשך)

שינויים מהותיים בסעיפי ההשקעות (המשך)

שיעור ההשקעות האחרות, שהוא כ- 24.75% מסך כל הנכסים לתום שנת 2017, עלה בשיעור של 1.04% לעומת תום השנה הקודמת, שבה היה שיעורם כ- 24.46% מסך כל הנכסים. בתאריך 18.07.16 אישר דירקטוריון החברה השקעה באפיק הלוואות לעמיתים מכספי הקרן, ובתאריך 01.02.17 החלה החברה להפעיל אפיק השקעה זה. שירותי תפעול מתן הלוואות ניתנים לחברה ע"י חברת אמ"ן מחשבים בע"מ.

עובדי מדינה - מסלול אג"ח ממשלת ישראל

מדיניות ההשקעה של המסלול

נכסי המסלול יהיו חשופים לאג"ח של ממשלת ישראל, בשיעור חשיפה שלא יפחת מ- 75% ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול. חשיפה לנכסים כאמור תושג באמצעות השקעה במישרין, בנגזרים, בתעודות סל, בקרנות נאמנות או בקרנות השקעה. יתרת הנכסים תושקע בכפוף להוראות הדין ובכפוף לשיקול דעתה של ועדת ההשקעות. מדיניות ההשקעות של המסלול מפורסמת באתר האינטרנט של החברה, בכתובת <http://www.ovdeimedina.co.il>.

מאזן המסלול הסתכם ביום 31 בדצמבר 2017 ב- 35,435 אלפי ש"ח לעומת 42,519 אלפי ש"ח ביום 31 בדצמבר 2016, ירידה של (16.66%). הקיטון נובע בעיקר מצבירה השלילית נטו של העמיתים.

עובדי מדינה - מסלול מתמחה משולב - אג"ח עד 15% מניות

מדיניות ההשקעה של המסלול

נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים הבאים: אג"ח סחירות ושאין סחירות של חברות, ני"ע מסחריים, הלוואות שאין סחירות לחברות, אג"ח להמרה, פיקדונות, אג"ח של ממשלת ישראל או אג"ח של ממשלות אחרות. חשיפה לנכסי אג"ח תהיה בשיעור שלא יפחת מ- 75% ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול. חשיפה למניות תהיה בשיעור שלא יעלה על 15% מנכסי המסלול. חשיפה לנכסים כאמור לעיל תושג הן באמצעות השקעה במישרין והן באמצעות השקעה בנגזרים, בתעודות סל, בקרנות נאמנות או בקרנות השקעה. חשיפה לנכסים שאינם נכסי אג"ח ואינם מניות תהיה על פי שיקול דעתה של ועדת ההשקעות ובכפוף לכל דין. מדיניות ההשקעות של המסלול מפורסמת באתר האינטרנט של החברה, בכתובת <http://www.ovdeimedina.co.il>.

ביום 22 במרץ 2017 החלה החברה את פעילות המסלול; מאזן המסלול הסתכם ביום 31 בדצמבר 2017 ב- 2,631 אלפי ₪.

עובדי מדינה - מסלול מניות

מדיניות ההשקעה של המסלול

נכסי המסלול יהיו חשופים למניות בארץ ובחו"ל, בשיעור חשיפה שלא יפחת מ- 75% ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול. חשיפה לנכסים כאמור תושג באמצעות השקעה במישרין, בנגזרים, בתעודות סל, בקרנות נאמנות או בקרנות השקעה. יתרת הנכסים תושקע בכפוף להוראות הדין ובכפוף לשיקול דעתה של ועדת ההשקעות. מדיניות ההשקעות של המסלול מפורסמת באתר האינטרנט של החברה, בכתובת <http://www.ovdeimedina.co.il>.

ביום 5 באפריל 2017 החלה החברה את פעילות המסלול; מאזן המסלול הסתכם ביום 31 בדצמבר 2017 ב- 1,192 אלפי ש"ח.

4. מדיניות ניהול הסיכונים של הקרבן

מידע על מדיניות ניהול הסיכונים ראה סעיף 3.13 "גורמי סיכון" בדוח על עסקי התאגיד ובביאור 16 בדוח של החברה.

4.1 ניתוח נזילות הקרבן

סיכוני נזילות - הקרבן 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 לקרבן אחרת. האפשרויות של העמיתים להוציא את כספם מהקרבן מגדילות את אי הוודאות ביחס לצרכי הנזילות בעתיד, ומקטינות את יכולת הקרבן להיערך להם. לקרבן נכסים נזילים וסחירים ובאפשרותה לממש מרכיב זה אם יהיו משיכות גדולות מהצפוי. היחס בין סך הנכסים הסחירים והנזילים לבין סך היקף זכויות העמיתים הניתנים למשיכה הוא 1.28 במסלול הכללי, 1.18 במסלול אג"ח ממשלת ישראל, 1.08 במסלול מתמחה משולב - אג"ח עד 15% מניות ו- 2.66 במסלול מניות. החברה סבורה שיחס זה מספק מענה הולם לאפשרות של העמיתים למשוך את היתרות שצברו.

31/12/2017				נזילות (בשנים)
נכסים, נטו (באלפי ש"ח)				
מסלול מניות	מסלול מתמחה משולב - אג"ח עד 15% מניות	מסלול אג"ח ממשלת ישראל	מסלול כללי	
1,192	2,631	35,435	2,312,122	נכסים נזילים וסחירים
-	-	-	18,260	מח"מ של עד שנה
-	-	-	25,486	מח"מ מעל שנה
-	-	-	134,821	אחרים
1,192	2,631	35,435	2,490,689	סך הכל

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

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.

ועדת ההשקעות, המתכנסת אחת לשבועיים, מחליטה על שיעורי ההשקעה בפועל בכל אפיק, ומתאימה את השיעורים, במידת הצורך, לשינויים החלים בשווקים השונים ולהתפתחויות הצפויות בשווקי 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 הצבעה באסיפות כלליות שלה ועל המלצות מנהל ההשקעות.

4. מדיניות ניהול הסיכונים של הקרן (המשך)

4.2.1 סיכון מדד וסיכון מטבע

ליום 31 בדצמבר 2017				
סך הכל	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	ללא הצמדה	
אלפי ש"ח				
				<u>מסלול כללי</u>
2,490,689	782,141	648,597	1,059,951	סך נכסי המסלול
(376,856)	(373,231)	-	(3,625)	חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא
2,113,833	408,910	648,597	1,056,326	סך הכל נכסי המסלול, נטו
				<u>מסלול אג"ח ממשלת ישראל</u>
35,435	-	16,627	18,808	סך נכסי המסלול
				<u>מסלול מתמחה משולב - אג"ח עד 15% מניות</u>
2,631	277	1,025	1,329	סך נכסי המסלול
				<u>מסלול מניות</u>
1,192	649	-	543	סך נכסי המסלול

4.2.2 סיכון ריבית

ליום 31 בדצמבר 2017

ניתוח רגישויות לשינוי בשיעור הריבית	
-1%	+1%
אחוזים	
2.80	-2.51
1.06	-1.03
2.94	-2.75
0.00	0.00

תשואת תיק ההשקעות:

מסלול כללי
מסלול אג"ח ממשלת ישראל
מסלול מתמחה משולב - אג"ח עד 15% מניות
מסלול מניות

4. מדיניות ניהול הסיכונים של הקרן (המשך)

4.2.3 פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות במכשירים הוניים

מסלול כללי

ליום 31 בדצמבר 2017

שיעור מסך הנכסים %	סך הכל	בחו"ל	לא סחיר אלפי ש"ח	נסחרות במדד מניות היתר	נסחרות במדד ת"א 125	ענף משק
19.0%	68,669	13,012	-	-	55,657	בנקים
3.7%	13,450	6,223	-	-	7,227	ביטוח
8.8%	31,599	10,646	-	1,846	19,107	ביומד
12.1%	43,810	14,938	-	1,367	27,505	טכנולוגיה
26.2%	94,805	63,264	4	2,561	28,976	מסחר ושירותים
18.0%	64,823	3,476	11,046	2,378	47,923	נדל"ן ובינוי
5.9%	21,395	5,921	-	616	14,858	תעשייה
3.5%	12,651	0	-	0	12,651	השקעה ואחזקות
2.8%	9,988	0	-	0	9,988	חיפוי נפט וגז
100%	361,190	117,480	11,050	8,768	223,892	סך הכל

4. מדיניות ניהול הסיכונים של הקרן (המשך)

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) ופרמטרים רלוונטיים אחרים. בדיקות אלו משפיעות על סכום ההשקעה ועל תנאיה. כמו כן, החברה פועלת לפי הוראות הדין, הקובעות מגבלות שנועדו להתמודד עם סיכון האשראי.

4.3.1 חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם

ליום 31 בדצמבר 2017

<u>סך הכל</u>	<u>שאינם סחירים</u> אלפי ש"ח	<u>סחירים</u>	
1,229,375	43,747	1,185,628	<u>מסלול כללי</u>
145,482	-	145,482	בארץ
<u>1,374,857</u>	<u>43,747</u>	<u>1,331,110</u>	בחו"ל
			סך הכל נכסי חוב
34,555	-	34,555	<u>מסלול אג"ח ממשלת ישראל</u>
<u>34,555</u>	-	<u>34,555</u>	בארץ
			סך הכל נכסי חוב
2,091	-	2,091	<u>מסלול מתמחה משולב - אג"ח עד 15%</u>
<u>2,091</u>	-	<u>2,091</u>	מניות
			בארץ
			סך הכל נכסי חוב

4. מדיניות ניהול הסיכונים של הקרן (המשך)

4.3.2 פירוט נכסים בחלוקה לדירוגים

נכסי חוב בארץ, דירוג מקומי (*):

ליום 31 בדצמבר 2017			
מסלול מתמחה משולב אג"ח עד 15% מניות	מסלול אג"ח ממשלת ישראל אלפי ש"ח	מסלול כללי	
983	31,435	638,059	<u>נכסי חוב סחירים בארץ</u>
			אגרות חוב ממשלתיות
461	3,120	268,243	אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים:
647	-	275,764	בדירוג AA ומעלה
-	-	3,562	בדירוג BBB עד A
2,091	34,555	1,185,628	לא מדורג
			<u>סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ</u>
			<u>נכסי חוב שאינם סחירים בארץ</u>
			אגרות חוב קונצרניות ופיקדונות בבנקים
			ובמוסדות פיננסיים:
-	-	18,051	בדירוג AA ומעלה
-	-	2,312	בדירוג BBB עד A
-	-	8,125	נמוך מ-BBB ולא מדורג
-	-	15,259	הלוואות לעמיתים
-	-	43,747	<u>סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בארץ</u>
2,091	34,555	1,229,375	<u>סך הכל נכסי חוב בארץ</u>

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

4. מדיניות ניהול הסיכונים של הקרן (המשך)

4.3 סיכוני אשראי (המשך)

4.3.2 פירוט נכסים בחלוקה לדירוגים (המשך)

נכסי חוב בחו"ל, דירוג בינלאומי (*):

ליום 31 בדצמבר 2017
מסלול כללי
אלפי ש"ח
-
23,026
113,756
8,700
<u>145,482</u>

נכסי חוב סחירים בחו"ל

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים:

בדירוג A ומעלה

בדירוג BBB

נמוך מ-BBB ולא מדורג

סך הכל נכסי חוב סחירים בחו"ל

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

4.3.3 שיעורי הריבית ששימשו בקביעת השווי ההוגן

השווי ההוגן של נכסי חוב שאינם סחירים נקבע לרוב באמצעות היוון אומדן תזרימי המזומנים הצפויים בגינם. שערי ההיוון מתבססים על התשואות של אגרות חוב ממשלתיות והמרווחים של אג"ח קונצרני כפי שנמדדו בבורסה לניירות ערך בתל אביב. שיעורי הריבית ששימשו להיוון נקבעים על ידי חברה המספקת ציטוטי מחירים ושערי ריבית להיוון הנכסים השונים. להלן ריבית ממוצעת משוקללת בגין כל אחת מקבוצות הדירוג:

מסלול כללי

עבור נכסי חוב שאינם סחירים לפי דירוג:	ליום 31 בדצמבר 2017, באחוזים
AA ומעלה	1.20%
A	2.65%
נמוך מ-BBB	0.01%
לא מדורג	2.53%

4. מדיניות ניהול הסיכונים של הקרבן (המשך)

4.3 סיכויי אשראי (המשך)

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

ליום 31 בדצמבר 2017

מסלול אג"ח ממשלת ישראל		מסלול מתמחה משולב אג"ח עד 15% מניות		מסלול כללי		ענף משק
% מסך הכל	סכום אלפי ש"ח	% מסך הכל	סכום אלפי ש"ח	% מסך הכל	סכום אלפי ש"ח	
4.6%	1,579	6.6%	138	9.3%	128,150	בנקים
0.9%	303	-	-	2.2%	29,817	ביטוח
-	-	-	-	0.8%	10,304	ביומד
1.6%	560	1.4%	29	2.7%	37,497	טכנולוגיה
0.8%	283	17.5%	366	14.3%	196,580	מסחר ושירותים
1.1%	395	18.0%	377	16.9%	231,643	נדל"ן ובינוי
-	-	2.1%	44	2.1%	29,406	תעשייה
-	-	6.5%	136	3.9%	53,977	השקעה ואחזקות
-	-	0.9%	18	0.8%	10,588	נפט וגז
-	-	-	-	0.6%	8,836	אחר
91.0%	31,435	47.0%	983	46.4%	638,059	ממשלתי
100%	34,555	100%	2,091	100%	1,374,857	סך הכל

4. מדיניות ניהול הסיכונים של הקרן (המשך)

4.4 סיכונים גיאוגרפיים

מסלול כללי

ליום 31 בדצמבר 2017

סה"כ	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ חשיפה מאזנית	השקעות אחרות	קרנות נאמנות	תעודות של אלפי ש"ח	מניות	אגרות חוב קונצרניות	אגרות חוב ממשלתיות	מדינה
437,030	(373,231)	1,810,261	230,825	-	93,019	252,943	595,415	638,059	ישראל
353,515	-	353,515	23,093	-	219,660	29,822	80,940	-	ארה"ב
-	-	-	-	-	-	-	-	-	בריטניה
-	-	-	-	-	-	-	-	-	סין
-	-	-	-	-	-	-	-	-	יפן
67,980	-	67,980	-	-	67,980	-	-	-	גרמניה
258,933	-	258,933	25,158	13,061	99,044	78,425	43,245	-	אחר
<u>117,458</u>	<u>(373,231)</u>	<u>2,490,689</u>	<u>279,076</u>	<u>13,061</u>	<u>479,703</u>	<u>361,190</u>	<u>719,600</u>	<u>638,059</u>	סך הכל

מסלול אג"ח ממשלת ישראל

ליום 31 בדצמבר 2017

סה"כ	השקעות אחרות	אגרות חוב קונצרניות	אגרות חוב ממשלתיות	מדינה
35,435	880	3,120	31,435	ישראל
<u>35,435</u>	<u>880</u>	<u>3,120</u>	<u>31,435</u>	סך הכל

מסלול מניות

ליום 31 בדצמבר 2017

סה"כ	השקעות אחרות	תעודות של אלפי ש"ח	מניות	מדינה
545	105	440	-	ישראל
372	-	372	-	ארה"ב
47	-	47	-	יפן
132	-	132	-	גרמניה
96	-	96	-	אחר
<u>1,192</u>	<u>105</u>	<u>1,087</u>	-	סך הכל

4.4 מדיניות ניהול הסיכונים של הקרון (המשך)

4.4 סיכונים גיאוגרפיים (המשך)

מסלול אג"ח עד 15% מניות

ליום 31 בדצמבר 2017						
סה"כ	השקעות אחרות	תעודות סל	מניות	אגרות חוב קונצרניות אלפי ש"ח	אגרות חוב ממשלתיות	מדינה
2,413	168	154	-	1,108	983	ישראל
134	-	134	-	-	-	ארה"ב
14	-	14	-	-	-	יפן
44	-	44	-	-	-	גרמניה
26	-	26	-	-	-	אחר
2,631	168	372	-	1,108	983	סך הכל

4.5 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 סיכונים תפעוליים, ומקפידה על עבודה בהתאם לנהלי עבודה נאותים. בין היתר, מוצגים ונדונים בפני ועדת הביקורת והדירקטוריון דוחות שוטפים של מנהל כלל הסיכונים (למעט הפיננסיים), ובמידת הצורך מבצעת החברה הליכי הפקת הליכים ומעקב אחר יישומם. החברה מסתייעת במנהל כלל הסיכונים (למעט הפיננסיים).

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 הממונה על אגף שוק ההון ו/או גורמים רגולטוריים אחרים, ככל שלא תעמוד בכללים שנקבעו על פי החקיקה, התקנות, ויתר הוראות הדין החלות עליה. החברה פועלת ומדווחת לרשויות על פי הדין, במתכונת הנדרשת ובמועדים הנדרשים. החברה מעסיקה ממונה ציט ואכיפה פנימית לצורך עמידה בהוראות הדין.

החברה מסתייעת ביועץ משפטי לקבלת ייעוץ משפטי שוטף, ובין היתר לליווי ישיבות הדירקטוריון שלה וועדות נוספות, ליווי הליכים תחרותיים שעורכת החברה ולטיפול בנושא פיגורי מעסיקים בהעברת כספים לקרון, במידת הצורך.

4. מדיניות ניהול הסיכונים של הקרבן (המשך)

4.6 גורמי הסיכון

בטבלה להלן מוצגים גורמי הסיכון ומידת השפעתם בהתאם להערכת הנהלת החברה ומנהל הסיכונים שלה, על עסקי התאגיד:

מידת ההשפעה של גורם הסיכון על הקרבן			גורם הסיכון	סוג הסיכון
השפעה קטנה	השפעה בינונית	השפעה גדולה		
		X	סיכון הקשור בגורמים המאקרו כלכליים, כגון: עליה באבטלה, עליה/ירידה חדה באינפלציה, שינויים בשערי חליפין וירידה בצריכה, אשר יפגעו ברווחי החברות המוחזקות בפורטפוליו הנכסים של הקרבן.	סיכונים מאקרו (פיננסיים)
		X	סיכונים הקשורים בגורמים שאינם כתוצאה מהפעילות אך שתהיה להם השלכה על המשך/עיכוב בפעילות השוטפת, כגון: רעידת אדמה, שריפה, הצפה, מלחמה וכד'.	סיכונים מאקרו (למעט פיננסיים)
	X		סיכונים רגולציה: התגברות הרגולציה עלולה לפגוע בגופים הקטנים במשק ולייצר מדיניות שמיטיבה עם הגופים הגדולים.	סיכונים ענפיים (פיננסיים)
		X	סיכונים רגולציה חדשה אשר תיפגע קשות בתפעול הקופות הענפיות. סיכון תחרות - מעבר עמיתים מאסיבי לקופות אחרות	סיכונים ענפיים (למעט פיננסיים)
	X		הסיכון להפסד כספי הנובע מחשיפה לענף בודד, חשיפה גבוהה לישראל, לווה בודד, קבוצת לווים וכו'.	סיכונים מיוחדים לחברה (פיננסיים)
		X	ריכוז כלל הפעילות מול בנק מתפעל אחד.	סיכונים מיוחדים לחברה (למעט פיננסיים)
	X		סיכונים בהשקעות אלטרנטיביות, כלל הסיכונים להפסד כספי ניכר, הנובע משינויים בתנאי השוק.	סיכונים של הקרבן בעלי השפעה מהותית על החברה (פיננסיים)
		X	סיכון מחשובי - קריסת מערכות מידע, סיכונים תפעוליים לרבות הון אנושי - אובדן ידע מקצועי.	סיכונים של הקרבן בעלי השפעה מהותית על החברה (למעט פיננסיים)

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

ביקרנו את הדוחות על המצב הכספי המצורפים של קרן השתלמות לעובדי המדינה (להלן - "הקופה") לימים 31 בדצמבר, 2017 ו-2016 ואת דוחות הכנסות והוצאות והדוחות על השינויים בזכויות העמיתים לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2017. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה לניהול קרן ההשתלמות לעובדי המדינה בע"מ (להלן - "החברה המנהלת"). אחריותנו היא לחוות דיעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

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 מידגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שיושמו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון וההנהלה של החברה המנהלת וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, הדוחות הכספיים הני"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של הקופה לימים 31 בדצמבר, 2017 ו-2016 ואת תוצאות פעולותיה והשינויים בזכויות העמיתים שלה לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2017 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. כמו כן, לדעתנו, הדוחות הכספיים הני"ל ערוכים בהתאם להוראות סעיף 333 לחוק החברות הממשלתיות, התשל"ה - 1975 ולחוזרי רשות החברות הממשלתיות.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ה- PCAOB בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, כפי שאומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל, את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה ליום 31 בדצמבר, 2017, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO, והדוח שלנו מיום 25 במרץ, 2018 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה.

קובי בנבנישתי
קנובל בלצר ושות'
רואי חשבון

תל - אביב, 25 במרץ, 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

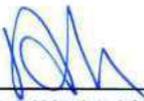
הצהרה (certification)

(בהתאם לתקנות החברות הממשלתיות) דוח נוסף בדבר הפעולות שננקטו 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") לשנת 2017 (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.


עו"ד עדה מאייר-בר-קמה, דירקטורית

25/03/2018

תאריך

הצהרה (certification)

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

אני, ד"ר שמשון ניר, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוחות הכספיים של קרן השתלמות לעובדי המדינה (להלן - "הקרן") לשנת 2017 (להלן - הדוחות).
 2. בהתאם לידיעתי ולאחר שבחנתי את הדוחות, הדוחות אינם כוללים מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שניתנו, לאור הנסיבות שבהן ניתנו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוחות.
 3. בהתאם לידיעתי ולאחר שבחנתי את הדוחות, הדוחות הכספיים משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות את המצב הכספי ואת תוצאות הפעולות של הקרן לימים ולתקופות המוצגים בדוחות.
 4. אני, לצד אחרים בחברה המצהירים הצהרה כזו, אחראי לקביעתם ולהתקיימותם בחברה של בקרות ונהלים לצורך גילוי הנדרש בדוחות. בהתאם לכך קבענו בקרות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקרות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקרן, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות.
 5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה כזו, גילינו לרואה החשבון המבקר של החברה ולדירקטוריון שלה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר -
(א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות, ככל שהיו, בקביעתה או בהפעלתה של בקרה פנימית על דיווח כספי העלולים, באופן סביר, להשפיע לרעה על יכולת החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח מידע כספי.
(ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, ככל שהייתה, שמעורבים בה מנהלים או עובדים אחרים בעלי תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.



ד"ר שמשון ניר, מנכ"ל ודירקטור

25/03/2018

תאריך

הצהרה (certification)

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

אני, רו"ח ליהי פשה-עיון, מצהירה כי:

1. בחנתי את הדוחות הכספיים של קרן השתלמות לעובדי המדינה (להלן - "הקרן") לשנת 2017 (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 בקרות ונהלים לצורך גילוי הנדרש בדוחות. בהתאם לכך קבענו בקרות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקרות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקרן, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות.
5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה כזו, גילינו לרואה החשבון המבקר של החברה ולדירקטוריון שלה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר -
(א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות, ככל שהיו, בקביעתה או בהפעלתה של בקרה פנימית על דיווח כספי העלולים, באופן סביר, להשפיע לרעה על יכולת החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח מידע כספי.
(ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, ככל שהייתה, שמעורבים בה מנהלים או עובדים אחרים בעלי תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה.

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

רו"ח ליהי פשה-עיון, סמנכ"ל

25/03/2018

תאריך

הצהרה (certification)

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

אני, ד"ר שמשון ניר, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של קרן השתלמות לעובדי המדינה (להלן - "הקרן") לשנת 2017 (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 השנתיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ואת תוצאות הפעולות של הקרן למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקרן; וכן-
(א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
(ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון;
(ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של הקרן והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
(ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי הנוגע לקרן. וכן-
5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לקרן:
(א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות ככל שהיו, בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי הנוגע לקרן; וכן-
(ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, ככל שהייתה, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי הנוגע לקרן.

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


ד"ר שמשון ניר, מנכ"ל ודירקטור

25/03/2018
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 השנתי של קרן השתלמות לעובדי המדינה (להלן - "הקרן") לשנת 2017 (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 השנתיים 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 בקרות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקרן; וכן-
 - (א) קבענו בקרות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקרות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - (ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק 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 הבקרות ונהלים לגבי הגילוי של הקרן והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקרות ונהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
 - (ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי הנוגע לקרן. וכן-
5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לקרן:
 - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות ככל שהיו, בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי הנוגע לקרן; וכן-
 - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, ככל שהייתה, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי הנוגע לקרן.

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


רו"ח ליהי פשה-עיון, סמנכ"ל

25/03/2018

תאריך

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

2007

הנהלה, בפקוח ובאישור הדירקטוריון של החברה לניהול קרן השתלמות לעובדי המדינה בע"מ (להלן - "החברה"), אחראים לקביעתה והתקיימותה של בקרה פנימית נאותה על דיווח כספי בחברה. בקרה פנימית על דיווח כספי היא תהליך המיועד לספק מידה סבירה של בטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים למטרות חיצוניות, בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים 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 והנהלה ביצעו בדיקה והערכה על הבקרה הפנימית בחברה על דיווח כספי והאפקטיביות שלה, בהתבסס על הקריטריונים שנקבעו במודל בקרה המכונה "מודל קוסו". בהתבסס על הערכה זו, הדירקטוריון והנהלת החברה הגיעו למסקנה, כי הבקרה הפנימית בחברה על הדיווח הכספי של החברה לתקופה המסתיימת ביום 31.12.2017 היא אפקטיבית.

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



עו"ד עדה מאיר בר-קמה, דירקטורית



ד"ר שמשון ניר, מנכ"ל ודירקטור



רו"ח ליהי פשה-עיון, סמנכ"ל

25/03/2018

תאריך

דוח של הדירקטוריון והנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

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

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

נהלת החברה בפיקוח הדירקטוריון העריכה את אפקטיביות הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2017, 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 2017, הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי הינה אפקטיבית.


עו"ד עדה מאיר בר-קמה, דירקטורית


ד"ר שמשון ניר, מנכ"ל ודירקטור


רו"ח ליהי פשה-עיון, סמנכ"ל

25/03/2018

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 ובהתאם לתקנות החברות הממשלתיות (דוחות נוספים בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי), התשס"ח-2007

ביקרנו את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של קרן השתלמות לעובדי המדינה (להלן - "הקופה") ליום 31 בדצמבר, 2017, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי ה-Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (להלן - "COSO"). הדירקטוריון והנהלה 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 והנהלה בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי המצורף. אחריותנו היא לחוות 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 ולבצעה 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 שחשבו כנחוצים בהתאם לנסיבות. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

בקרה פנימית על דיווח כספי של קופה וחברה ממשלתית 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, בהתאם לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל) ובהתאם לתקנות החברות הממשלתיות. בקרה פנימית על דיווח כספי של קופה וחברה ממשלתית 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 והנהלה של החברה המנהלת ובכפוף לאישורים של רשויות המדינה הנדרשים על-פי דין; ו- (3) מספקים מידה סבירה של ביטחון לגבי מניעה או גילוי במועד של רכישה, שימוש או העברה (לרבות הוצאה מרשות) בלתי מורשים של נכסי 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 שבקורות 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, 2017, 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, 2017 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך, והדוח שלנו מיום 25 במרץ, 2018 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אגתם דוחות כספיים.

קנובל בלצר ושות'
רואי חשבון

תל - אביב, 25 במרץ, 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 נוה 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

31 בדצמבר 2016	31 בדצמבר 2017	ביאור	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
124,560	137,823		רכוש שוטף
2,611	1,781	3	מזומנים ושווי מזומנים חייבים ויתרות חובה
127,171	139,604		
1,392,230	1,367,756	4	השקעות פיננסיות
32,748	43,747	5	נכסי חוב סחירים
286,776	361,190	6	נכסי חוב שאינם סחירים
581,649	618,135	7	מניות
2,293,403	2,390,828		השקעות אחרות
2,420,574	2,530,432		סך כל ההשקעות הפיננסיות
1,097	485	8	סך כל הנכסים
2,419,477	2,529,947		זכאים ויתרות זכות
2,420,574	2,530,432		זכויות העמיתים
			סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

תאריך אישור הדוחות הכספיים : 25 במרץ 2018.

רו"ח ליהי פשה-עיון
סמנכ"ל

ד"ר שמשון ניר
מנכ"ל ודירקטור

עו"ד עדה מאיר בר-קמה
דירקטורית

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

31 בדצמבר 2016	31 בדצמבר 2017	ביאור	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
122,815	136,678		רכוש שוטף
2,594	1,773	3	מזומנים ושווי מזומנים חייבים ויתרות חובה
125,409	138,451		
1,351,473	1,331,110	4	השקעות פיננסיות
32,748	43,747	5	נכסי חוב סחירים
286,776	361,190	6	נכסי חוב שאינם סחירים
581,649	616,676	7	מניות השקעות אחרות
2,252,646	2,352,723		סך כל ההשקעות הפיננסיות
2,378,055	2,491,174		סך כל הנכסים
1,077	485	8	זכאים ויתרות זכות
2,376,978	2,490,689		זכויות העמיתים
2,378,055	2,491,174		סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

31 בדצמבר 2016	31 בדצמבר 2017	ביאור	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
1,745	873		רכוש שוטף
17	7	3	מזומנים ושווי מזומנים חייבים ויתרות חובה
<u>1,762</u>	<u>880</u>		
40,757	34,555	4	השקעות פיננסיות
40,757	34,555		נכסי חוב סחירים סך כל ההשקעות הפיננסיות
<u>42,519</u>	<u>35,435</u>		סך כל הנכסים
20	-	8	זכאים ויתרות זכות
42,499	35,435		זכויות העמיתים
<u>42,519</u>	<u>35,435</u>		סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

דוחות על המצב הכספי - מסלול מתמחה משולב - אג"ח עד 15% מניות ליום

31 בדצמבר 2017	ביאור	
אלפי ש"ח		
167		רכוש שוטף
1	3	מזומנים ושווי מזומנים חייבים ויתרות חובה
<u>168</u>		
		השקעות פיננסיות
2,091	4	נכסי חוב סחירים
372	7	השקעות אחרות
<u>2,463</u>		סך כל ההשקעות הפיננסיות
<u>2,631</u>		סך כל הנכסים
-	8	זכאים ויתרות זכות
<u>2,631</u>		זכויות העמיתים
<u>2,631</u>		סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

31 בדצמבר 2017	ביאור	
אלפי ש"ח		
105		רכוש שוטף
-	3	מזומנים ושווי מזומנים חייבים ויתרות חובה
105		
1,087	7	השקעות פיננסיות
1,087		השקעות אחרות סך כל ההשקעות הפיננסיות
1,192		סך כל הנכסים
-	8	זכאים ויתרות זכות
1,192		זכויות העמיתים
1,192		סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			ביאור
2015	2016	2017	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
438	(2,246)	1,033	הכנסות (הפסדים)
			ממזומנים ושווי מזומנים, נטו
			מהשקעות:
21,963	21,751	48,414	מנכסי חוב סחירים
2,692	(264)	1,098	מנכסי חוב שאינם סחירים
14,706	11,642	55,172	ממניות
8,569	32,175	61,859	מהשקעות אחרות
47,930	65,304	166,543	
9	-	-	הכנסות אחרות
48,377	63,058	167,576	סך כל ההכנסות
			הוצאות
6,611	7,198	7,655	9 דמי ניהול
2,495	3,050	3,379	10 הוצאות ישירות
1,406	1,585	1,383	13 מסים
10,512	11,833	12,417	סך כל ההוצאות
37,865	51,225	155,159	עודף הכנסות על הוצאות לשנה

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			ביאור
2015	2016	2017	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
437	(2,247)	1,035	הכנסות (הפסדים)
			ממזומנים ושווי מזומנים, נטו
			מהשקעות:
22,287	21,629	48,075	מנכסי חוב סחירים
2,692	(264)	1,098	מנכסי חוב שאינם סחירים
14,706	11,642	55,172	ממניות
8,569	32,175	61,788	מהשקעות אחרות
48,254	65,182	166,133	
9	-	-	הכנסות אחרות
48,700	62,935	167,168	סך כל ההכנסות
			הוצאות
6,485	7,061	7,529	9 דמי ניהול
2,491	3,043	3,372	10 הוצאות ישירות
1,406	1,585	1,380	13 מסים
10,382	11,689	12,281	סך כל ההוצאות
38,318	51,246	154,887	עודף הכנסות על הוצאות לשנה

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			ביאור
2015	2016	2017	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
1	1	-	הכנסות (הפסדים)
			ממזומנים ושווי מזומנים, נטו
			מהשקעות:
(324)	122	285	מנכסי חוב סחירים
(324)	122	285	
(323)	123	285	סך כל ההכנסות (הפסדים)
			הוצאות
126	137	120	דמי ניהול
4	7	5	הוצאות ישירות
130	144	125	סך כל ההוצאות
(453)	(21)	160	עודף הכנסות על הוצאות (הוצאות על הכנסות) לשנה

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר (*)	ביאור	
2017		
אלפי ש"ח		
(2)		הכנסות (הפסדים)
54		ממזומנים ושווי מזומנים, נטו
24		מהשקעות:
78		מנכסי חוב סחירים
		מהשקעות אחרות
76		סך כל ההכנסות
		הוצאות
4	9	דמי ניהול
1	10	הוצאות ישירות
1	13	מסים
6		סך כל ההוצאות
70		עודף הכנסות על הוצאות לשנה

(*) המסלול החל לפעול בחודש מרץ 2017.

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר (*)	ביאור	
2017		
אלפי ש"ח		
-		הכנסות
		ממזומנים ושווי מזומנים, נטו
		מהשקעות:
47		מהשקעות אחרות
47		
47		סך כל ההכנסות
		הוצאות
2	9	דמי ניהול
1	10	הוצאות ישירות
2	13	מסים
5		סך כל ההוצאות
42		עודף הכנסות על הוצאות לשנה

(*) המסלול החל לפעול בחודש אפריל 2017.

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2015	2016	2017	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
<u>2,413,831</u>	<u>2,394,345</u>	<u>2,419,477</u>	זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה
<u>322,157</u>	<u>313,480</u>	<u>314,141</u>	תקבולים מדמי גמולים
<u>(280,503)</u>	<u>(248,372)</u>	<u>(219,889)</u>	תשלומים לעמיתים
			העברות צבירה לקרן
4,378	3,362	12,198	העברות מקרנות השתלמות
<u>(103,383)</u>	<u>(94,563)</u>	<u>(151,139)</u>	העברות צבירה מהקרן
<u>(99,005)</u>	<u>(91,201)</u>	<u>(138,941)</u>	העברות לקרנות השתלמות
			העברות צבירה, נטו
<u>37,865</u>	<u>51,225</u>	<u>155,159</u>	עודף הכנסות על הוצאות לשנה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
<u>2,394,345</u>	<u>2,419,477</u>	<u>2,529,947</u>	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2015	2016	2017	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
<u>2,366,114</u>	<u>2,350,642</u>	<u>2,376,978</u>	זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה
<u>318,263</u>	<u>309,702</u>	<u>310,309</u>	תקבולים מדמי גמולים
<u>(276,582)</u>	<u>(244,802)</u>	<u>(216,986)</u>	תשלומים לעמיתים
4,356	3,362	11,468	העברות צבירה לקרן
2,567	553	1,941	העברות מקרנות השתלמות
			העברות בין מסלולים
(99,513)	(89,822)	(145,388)	העברות צבירה מהקרן
<u>(2,881)</u>	<u>(3,903)</u>	<u>(2,520)</u>	העברות לקרנות השתלמות
			העברות בין מסלולים
<u>(95,471)</u>	<u>(89,810)</u>	<u>(134,499)</u>	העברות צבירה, נטו
<u>38,318</u>	<u>51,246</u>	<u>154,887</u>	עודף הכנסות על הוצאות לשנה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
<u>2,350,642</u>	<u>2,376,978</u>	<u>2,490,689</u>	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2015	2016	2017	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
47,717	43,703	42,499	זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה
3,894	3,778	3,586	תקבולים מדמי גמולים
(3,921)	(3,570)	(2,538)	תשלומים לעמיתים
22	-	66	העברות צבירה לקרן
2,881	3,903	791	העברות מקרנות השתלמות העברות בין מסלולים
(3,870)	(4,741)	(4,950)	העברות צבירה מהקרן
(2,567)	(553)	(4,179)	העברות לקרנות השתלמות העברות בין מסלולים
(3,534)	(1,391)	(8,272)	העברות צבירה, נטו
(453)	(21)	160	עודף הכנסות על הוצאות (הוצאות על הכנסות) לשנה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
43,703	42,499	35,435	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר(*)

2017	
אלפי ש"ח	
-	זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה
124	תקבולים מדמי גמולים
(361)	תשלומים לעמיתים
	העברות צבירה לקרן
552	העברות מקרנות השתלמות
2,911	העברות בין מסלולים
	העברות צבירה מהקרן
(662)	העברות לקרנות השתלמות
(3)	העברות בין מסלולים
2,798	העברות צבירה, נטו
70	עודף הכנסות על הוצאות לשנה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
2,631	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

(*) המסלול החל לפעול בחודש מרץ 2017.

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר(*)

2017	
אלפי ש"ח	
-	זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה
122	תקבולים מדמי גמולים
(4)	תשלומים לעמיתים
112	העברות צבירה לקרן
1,059	העברות מקרנות השתלמות העברות בין מסלולים
(139)	העברות צבירה מהקרן
-	העברות לקרנות השתלמות העברות בין מסלולים
1,032	העברות צבירה, נטו
42	עודף הכנסות על הוצאות לשנה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
1,192	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

(*) המסלול החל לפעול בחודש אפריל 2017.

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

ביאור 1 - כללי

א. קרן השתלמות לעובדי המדינה (להלן - "הקרן") מאושרת כקרן השתלמות לשכירים. בקרן ארבעה מסלולי השקעה: "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 מהמסלולים הנ"ל, לעבור ביניהם ואף לפצל את כספם ביניהם בהתאם לבחירתם. 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 ביום 11 במרץ 1981 במסגרת הסכמי שכר בסקטור הציבורי.

ב. הגדרות

צדדים קשורים - כמשמעותם בתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), התשע"ב-2014 ובתקנות מס הכנסה (כללים לאישור וניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964.

ביאור 2 - מדיניות חשבונאית

עיקרי המדיניות החשבונאית, אשר יושמו בעריכת הדוחות הכספיים בעקביות בכל התקופות המוצגות, הינם כדלקמן:

א. עיקרי המדיניות החשבונאית

1. הדוחות הכספיים נערכו בהתאם לכללי החשבונאות המקובלים 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 וחסכון במשרד האוצר (להלן - "אגף שוק ההון").
2. הדיווח הכספי בדוחות אלו הוא בשקלים חדשים נומינליים.

ב. הצגת הנכסים וההתחייבויות

נכסי הקרן והתחייבויותיה נכללו בדוחות הכספיים לפי כללי ההערכה, שנקבעו בתקנות חישוב 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 בדוח על המצב הכספי לפי שער החליפין היציג של אותו מטבע ביחס לשקל למועד הדיווח. הפרשי שער בגין מזומנים ושווי מזומנים נרשמו בהכנסות (הפסדים) ממזומנים ושווי מזומנים.

2. השקעות פיננסיות סחירות

השקעות פיננסיות סחירות כלולות בדוחות הכספיים, כדלהלן: ככלל, השקעות כאמור בארץ מוצגות לפי שווי השוק למועד הדיווח, לפי שער הסגירה שנקבע להשקעה ביום המסחר האחרון בבורסה בתל-אביב. מניות שנסחרות הן בארץ והן בחו"ל משוערכות לפי שווי השוק למועד הדיווח. שווי השוק נקבע לפי הבורסה בה כל מניה רשומה למסחר, ולפי שער הסגירה באותה בורסה ביום המסחר האחרון בשנת 2017. שווי השוק בחו"ל מתורגם לשקלים לפי שערי החליפין היציגים למועד הדיווח. כל המניות הנ"ל מסווגות כמניות סחירות בחו"ל.

ביאור 2 - מדיניות חשבונאית (המשך)

ב. הצגת הנכסים וההתחייבויות (המשך)

3. השקעות פיננסיות שאינן סחירות

השקעות פיננסיות שאינן סחירות כלולות בדוחות הכספיים, כדלהלן:
 נכסי חוב שאינם סחירים - בהתאם לשערוך שנקבע על ידי החברה הזוכה במכרז לציטוט מחירים, ככל שניתן שערוך לנכס זה, ואו החלטת ועדת ההשקעות של החברה.
 חוזים עתידיים (FORWARD) - על פי נוסחא, המביאה בחשבון את המחיר העתידי והמחיר למועד הדיווח של נכס הבסיס, שערי ריבית להיוון, והתקופה עד סיום החוזה. רווח או הפסד הנובע מהחווה 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 למועד הדיווח.
 מכשירים פיננסיים מורכבים (כגון CDO) - לפי ציטוטים מהמנפיק ואו החלטת ועדת ההשקעות של החברה.
 אגרות חוב, שבהן הופסק המסחר או שהחברה המנפיקה לא עמדה בהתחייבות לתשלומים בגינן, משוערכות לפי שער שמוסר מנהל תיק ההשקעות. מנגנון השערוך אושר על ידי ועדת ההשקעות של החברה.

4. עסקאות במטבע חוץ

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

5. ריבית ודיבידנד לקבל

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

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.

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 עשויות להיות שונות מאומדנים אלו.

ה. שיעורי השינוי במדדים נבחרים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

<u>2016</u>	<u>2017</u> (באחוזים)
(0.30)	0.30
(1.46)	(9.83)

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

ביאור 3 - חייבים ויתרות חובה

מצרפי

ליום 31 בדצמבר	
2016	2017
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
2,557	1,426
50	101
4	254
<u>2,611</u>	<u>1,781</u>

ריבית ודיבידנד לקבל
מוסדות
חייבים אחרים
סך הכל חייבים ויתרות חובה

מסלול כללי

ליום 31 בדצמבר	
2016	2017
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
2,540	1,418
50	101
4	254
<u>2,594</u>	<u>1,773</u>

ריבית ודיבידנד לקבל
מוסדות
חייבים אחרים
סך הכל חייבים ויתרות חובה

מסלול אג"ח ממשלת ישראל

ליום 31 בדצמבר	
2016	2017
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
17	7
<u>17</u>	<u>7</u>

ריבית ודיבידנד לקבל
סך הכל חייבים ויתרות חובה

מסלול מתמחה משולב - אג"ח עד 15% מניות

ליום 31 בדצמבר
2017
אלפי ש"ח
<u>1</u>
<u>1</u>

ריבית ודיבידנד לקבל
סך הכל חייבים ויתרות חובה

ביאור 4 - נכסי חוב סחירים

מצרפי

ליום 31 בדצמבר	
2016	2017
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
707,131	670,477
685,099	697,279
<u>1,392,230</u>	<u>1,367,756</u>

אגרות חוב ממשלתיות
אגרות חוב קונצרניות:
שאינן ניתנות להמרה
סך הכל נכסי חוב סחירים

מסלול כללי

ליום 31 בדצמבר	
2016	2017
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
670,144	638,059
681,329	693,051
<u>1,351,473</u>	<u>1,331,110</u>

אגרות חוב ממשלתיות
אגרות חוב קונצרניות:
שאינן ניתנות להמרה
סך הכל נכסי חוב סחירים

מסלול אג"ח ממשלת ישראל

ליום 31 בדצמבר	
2016	2017
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
36,987	31,435
3,770	3,120
<u>40,757</u>	<u>34,555</u>

אגרות חוב ממשלתיות
אגרות חוב קונצרניות:
שאינן ניתנות להמרה
סך הכל נכסי חוב סחירים

מסלול מתמחה משולב - אג"ח עד 15% מניות

ליום 31 בדצמבר
2017
אלפי ש"ח
983
1,108
<u>2,091</u>

אגרות חוב ממשלתיות
אגרות חוב קונצרניות:
שאינן ניתנות להמרה
סך הכל נכסי חוב סחירים

ביאור 5 - נכסי חוב שאינם סחירים

מסלול כללי

ליום 31 בדצמבר	
2016	2017
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
25,795	26,549
-	15,259
6,953	1,939
<u>32,748</u>	<u>43,747</u>

אגרות חוב קונצרניות :
 שאינן ניתנות להמרה
 הלוואות לעמיתים
 פיקדונות בבנקים
 סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

השקעות בנכסי חוב שאינם סחירים הינם רק במסלול הכללי.

(*) בתאריך 1 בפברואר, 2017 החלה החברה בפעילות מתן הלוואות לעמיתים מכספי הקרן. שירותי תפעול מתן הלוואות ניתנים לחברה על ידי חברת אמ"ן מערכות.

ביאור 6 - מניות

מסלול כללי

ליום 31 בדצמבר	
2016	2017
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
286,776	350,140
-	11,050
<u>286,776</u>	<u>361,190</u>

מניות סחירות
 מניות לא סחירות
 סך הכל מניות

השקעות במניות הינם רק במסלול הכללי.

ביאור 7 - השקעות אחרות

מצרפי

א. הרכב

ליום 31 בדצמבר	
2016	2017
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
488,476	481,162
6,393	13,061
-	29
-	114
248	189
<u>495,117</u>	<u>494,555</u>
84,133	120,562
37	-
2,362	3,018
<u>86,532</u>	<u>123,580</u>
<u>581,649</u>	<u>618,135</u>

השקעות אחרות סחירות:

תעודות סל

קרנות נאמנות

מכשירים נגזרים

אופציות

מוצרים מובנים

השקעות אחרות שאינן סחירות:

קרנות השקעה וקרנות הון סיכון

מוצרים מובנים

מכשירים נגזרים

סך הכל השקעות אחרות

ביאור 7 - השקעות אחרות (המשך)

מסלול כללי

א. הרכב

ליום 31 בדצמבר	
2016	2017
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
488,476	479,703
6,393	13,061
-	29
-	114
248	189
<u>495,117</u>	<u>493,096</u>
84,133	120,562
37	-
2,362	3,018
86,532	123,580
<u>581,649</u>	<u>616,676</u>

השקעות אחרות סחירות :

תעודות סל

קרנות נאמנות

מכשירים נגזרים

אופציות

מוצרים מובנים

השקעות אחרות שאינן סחירות :

קרנות השקעה וקרנות הון סיכון

מוצרים מובנים

מכשירים נגזרים

סך הכל השקעות אחרות

מסלול מתמחה משולב - אג"ח עד 15% מניות

א. הרכב

ליום 31 בדצמבר
2017
אלפי ש"ח
372
<u>372</u>

השקעות אחרות סחירות :

תעודות סל

סך הכל השקעות אחרות

מסלול מניות

א. הרכב

ליום 31 בדצמבר
2017
אלפי ש"ח
1,087
<u>1,087</u>

השקעות אחרות סחירות :

תעודות סל

סך הכל השקעות אחרות

ביאורים לדוחות הכספיים לשנת 2017

ביאור 7 - השקעות אחרות (המשך)

ב. מכשירים נגזרים (ראה ביאור 8) :

להלן סכום החשיפה, נטו לנכס הבסיס, המוצג במונחי דלתא של העסקאות הפיננסיות שנעשו למועד הדיווח:

ליום 31 בדצמבר		
2016	2017	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
(6,788)	(3,625)	מניות
(300,966)	(373,231)	מטבע זר

ביאור 8 - זכאים ויתרות זכות

מצרפי

ליום 31 בדצמבר		
2016	2017	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
1,016	428	חברה מנהלת
73	57	מוסדות
8	-	התחייבויות בגין נגזרים
<u>1,097</u>	<u>485</u>	סך הכל זכאים ויתרות זכות

מסלול כללי

ליום 31 בדצמבר		
2016	2017	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
996	428	חברה מנהלת
73	57	מוסדות
8	-	התחייבויות בגין נגזרים
<u>1,077</u>	<u>485</u>	סך הכל זכאים ויתרות זכות

מסלול אג"ח ממשלת ישראל

ליום 31 בדצמבר		
2016	2017	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
20	-	חברה מנהלת
<u>20</u>	<u>-</u>	סך הכל זכאים ויתרות זכות

ביאורים לדוחות הכספיים לשנת 2017

ביאור 9 - דמי ניהול

א. שיעור דמי הניהול זהה לכל העמיתים בכל המסלולים.

ב. שיעור דמי ניהול מעמיתים :

2015	2016	2017	
2%	2%	2%	שיעור דמי ניהול שהחברה המנהלת רשאית לגבות על פי הוראות הדין
0.26%	0.29%	0.34%	שיעור דמי ניהול שהחברה המנהלת גבתה בפועל

ביאור 10 - הוצאות ישירות

מצרפי

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר						
2015	2016	2017	2015	2016	2017	
שיעור מתוך סך נכסים לתום שנה קודמת			אלפי ש"ח			
0.031%	0.033%	0.0292%	(*)712	(*)729	582	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
0.000%	0.000%	0.000%	(*)46	(*)61	56	עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
0.035%	0.060%	0.060%	850	1,428	1,883	עמלות ניהול חיצוני : בגין השקעות בקרנות השקעה
0.037%	0.035%	0.040%	887	832	858	בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
			<u>2,495</u>	<u>3,050</u>	<u>3,379</u>	סך הכל עמלות

(*) סווג מחדש

ביאור 10 - הוצאות ישירות (המשך)

מסלול כללי

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			אלפי ש"ח		
2015	2016	2017	2015	2016	2017
שיעור מתוך סך נכסים לתום שנה קודמת					
0.032%	0.033%	0.020%	(*)708	(*)722	575
0.000%	0.000%	0.000%	(*)46	(*)61	56
0.036%	0.061%	0.060%	850	1,428	1,883
0.037%	0.035%	0.040%	887	832	858
			<u>2,491</u>	<u>3,043</u>	<u>3,372</u>

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
 עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
 עמלות ניהול חיצוני :
 בגין השקעות בקרנות השקעה
 בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
 סך הכל עמלות
 (*) סווג מחדש

מסלול אג"ח ממשלת ישראל

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			אלפי ש"ח		
2015	2016	2017	2015	2016	2017
שיעור מתוך סך נכסים לתום שנה קודמת					
0.008%	0.016%	0.012%	4	7	5
			<u>4</u>	<u>7</u>	<u>5</u>

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
 סך הכל עמלות

מסלול מתמחה משולב אג"ח עד 15% מניות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2017	2017
שיעור מתוך סך נכסים לתום שנה קודמת	אלפי ש"ח
0.200%	1
	<u>1</u>

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
 סך הכל עמלות

מסלול מניות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2017	2017
שיעור מתוך סך נכסים לתום שנה קודמת	אלפי ש"ח
0.060%	1
	<u>1</u>

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
 סך הכל עמלות

ביאורים לדוחות הכספיים לשנת 2017

ביאור 11 - תשואות מסלולי השקעה

תשואה ממוצעת שנתית נומינלית ברוטו לשנים שהוצגו	תשואה שנתית נומינלית ברוטו					
	2013	2014	2015	2016	2017	
	באחוזים					
5.02%	8.50%	5.44%	1.84%	2.53%	6.94%	מסלול כללי
0.50%	2.24%	0.09%	(0.73%)	0.24%	0.70%	מסלול אג"ח ממשלת ישראל מסלול מתמחה משולב אג"ח עד 15% מניות*
-	-	-	-	-	3.33%	מסלול מניות**
-	-	-	-	-	4.83%	

*המסלול החל לפעול בחודש מרץ 2017.
**המסלול החל לפעול בחודש אפריל 2017.

ביאור 12 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

מידע על עסקאות ויתרות עם מדינת ישראל והגופים הקשורים אליה לא הוצג בביאור זה.

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (מצרפי)

ליום 31 בדצמבר		
2016	2017	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
-	7,099	קרן השקעה אי.בי.אי
(1,016)	(428)	זכאים - חברה מנהלת

היתרה (בערך מוחלט) הגבוהה ביותר במשך השנה (על בסיס סופי רבעון) של החברה המנהלת עמדה על 1,040 אלפי ש"ח. היתרה אינה צמודה ואינה נושאת ריבית.

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (מצרפי)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2015	2016	2017	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
6,611	7,198	7,655	דמי ניהול לחברה המנהלת
99	79	100	הוצאות ישירות (*)

(*) בהתאם לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים) התשע"ב-2012, מנהל התיק מוגדר כצד קשור.

ביאור 13 - מסים

ככלל, הכנסות הקרן פטורות ממס בישראל לפי סעיף 2(9) לפקודת מס הכנסה ובכפוף ליתר הוראות הפקודה. הקרן משקיעה בניירות ערך זרים בחו"ל. בגין הכנסות מהשקעות אלו מנוכה לקרן בחו"ל מס במקור, כמו למחזיקים אחרים בניירות ערך בחו"ל. המס שנוכה במקור בחו"ל נרשם בהוצאות מסים בדוחות הכנסות והוצאות.

ביאור 14 - התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות

א. חוק הגנת השכר, התשי"ח - 1958 ותקנות שהותקנו על פיו, לרבות תקנות הגנת השכר (פרטים ומסירת הודעות), התשל"ו-1976 ותקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופת גמל) (תשלומים לקופת גמל), התשע"ד-2015, מטילים על החברה חובה לפעול בנסיבות, שפורטו בחקיקה הנ"ל בקשר לחובות של מעסיקים לעובדיהם, לרבות חובות ששולמו לקרבן באיחור (להלן: "פיגורי מעסיקים"). במקרים של פיגורי מעסיקים, מדיניות הקרבן היא לנקוט באמצעים לגביית החוב, לרבות בהליכים משפטיים.

בנוסף, בתיקון לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופת גמל) (תשלומים לקופת גמל), התשע"ד-2015, וכן בחוזר גופים מוסדיים 2016-9-35 "תשלומים לקופת גמל" ובחוזר 2017-9-19 "אופן הפקדת תשלומים בקופת גמל - תיקון" נקבעו הוראות עדכניות לעניין אופן הפקדת תשלומים לקופת גמל ולעניין אופן העברת דיווח על הפקדת תשלומים לקופת גמל.

בהתאם להוראות הדין הנ"ל מוטלת על המעסיק חובה למסור לחברה פרטים לגבי עובדיו, הכוללים בין היתר גם את שכר העבודה ששולם להם ואת סכומי חלקם של העובד והמעביד בתשלום לקרבן. כמו כן, על המעסיק לדווח באופן שוטף לחברה על שינוי בחלק מפרטים אלו, ככל שאירע, ובמיוחד על שינוי בשכר או על מעבר העובדים לקרבן 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 הקרבן ובגין הריבית בשל הפיגור בתשלום. מהאמור לעיל עולה, כי קיים קושי מובנה במילוי הוראות הדין, המפורטות לעיל. עם זאת, החברה פועלת באופן מתמיד לקבלת נתונים מלאים ומעודכנים מהמעסיקים, ולאחר קבלתם בעקבות דרישת החברה, מעדכנת החברה את הנתונים בהתאם לנתוני האמת.

האומדן לסכום החוב של המעסיקים לקרבן במועד הדיווח בגין הפסקות ברצף העברת התשלומים הינו כ- 11,032 אלפי ש"ח (כ- 4,479 אלפי ש"ח בסוף שנת 2016). האומדן האמור כולל סך של כ- 979 אלפי ש"ח בגין ריבית פיגורים (כ- 295 אלפי ש"ח בסוף שנת 2016).

החברה פועלת ישירות מול המעסיקים וכן באמצעות המתפעל, לדרישת חובות המעסיקים. נשלחים מכתבי התראה למעסיקים וכן נשלחות הודעות לעמיתים הנוגעים בדבר. מכתבי ההתראה נשלחים למעסיקים הן בגין אי-תשלום קרבן החוב והן בגין ריבית פיגורים בקשר לתשלומים, שבוצעו על ידי המעסיק באיחור.

החברה פועלת על פי תכנית עבודה בנושא פיגורי המעסיקים, ועל פיה שולחת גם היועצת המשפטית של החברה מכתבי התראה כנגד מעסיקים חייבים, במידת הצורך. ככל שידרש, יוגשו תביעות נגד המעסיקים לבתי הדין לעבודה, כפוף לאישור החברה.

ב. נכון למועד הדיווח, הקרבן התחייבה להשקיע עוד כ- 28 מיליון ש"ח מכספי הקרבן בקרנות השקעה.

ג. הקרבן התקשרה בחוזים עתידיים, שמקצתם טרם פקעו במועד הדיווח. מידע נוסף ראה בביאור מספר 7 - "השקעות אחרות" ובביאור מספר 8 - "זכאים ויתרות זכות".