

**החברה המנהלת של מינהל - קרן
ההשתלמות לפקידי עובדי המינהל
והשירותים בע"מ**

דוחות כספיים ליום 31.12.2019

תוכן עניינים

1	החברה	של	התאגיד	עסקי	דוח	המנהלת.....
23	החברה	של	דירקטוריון		דוח	המנהלת.....
38	ליום	המנהלת	החברה	של	כספיים	דוחות
						.....31.12.2019

**החברה המנהלת של מינהל - קרן ההשתלמות לפקידים עובדי המינהל
והשירותים בע"מ
(להלן: "החברה")**

דוח תיאור עסקי תאגיד ליום 31.12.2019

תוכן עניינים

2	..... חלק א' - פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה
2	..... 1. פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה
2	..... 2. תחום פעילות החברה
3	..... חלק ב' - תיאור תחום פעילות החברה המנהלת
3	..... 1. מוצר החברה המנהלת
5	..... 2. התפתחויות ושינויים שחלו בקרן
5	..... 3. תחרות
6	..... 4. לקוחות
7	..... חלק ג' - מידע נוסף ברמת כלל החברה
7	..... 1. מגבלות ופיקוח החלים על פעילות החברה
8	..... 2. חסמי כניסה ויציאה
8	..... 3. גורמי הצלחה קריטיים
8	..... 4. הון אנושי
9	..... 5. שיווק והפצה
10	..... 6. רכוש קבוע
10	..... 7. עונתיות
11	..... 8. נכסים בלתי מוחשיים
11	..... 9. גורמי סיכון
12	..... 10. הסכמים מהותיים והסכמי שיתוף פעולה
12	..... חלק ד' - היבטי ממשל תאגידי
12	..... 1. הדירקטורים של החברה המנהלת
12	..... 2. נושאי משרה
13	..... 3. מדיניות תגמול בחברה המנהלת
18	..... 4. מבקר פנימי
19	..... 5. רואה חשבון מבקר
19	..... 6. אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי
20	..... נספח חברי הדירקטוריון ועדותיו

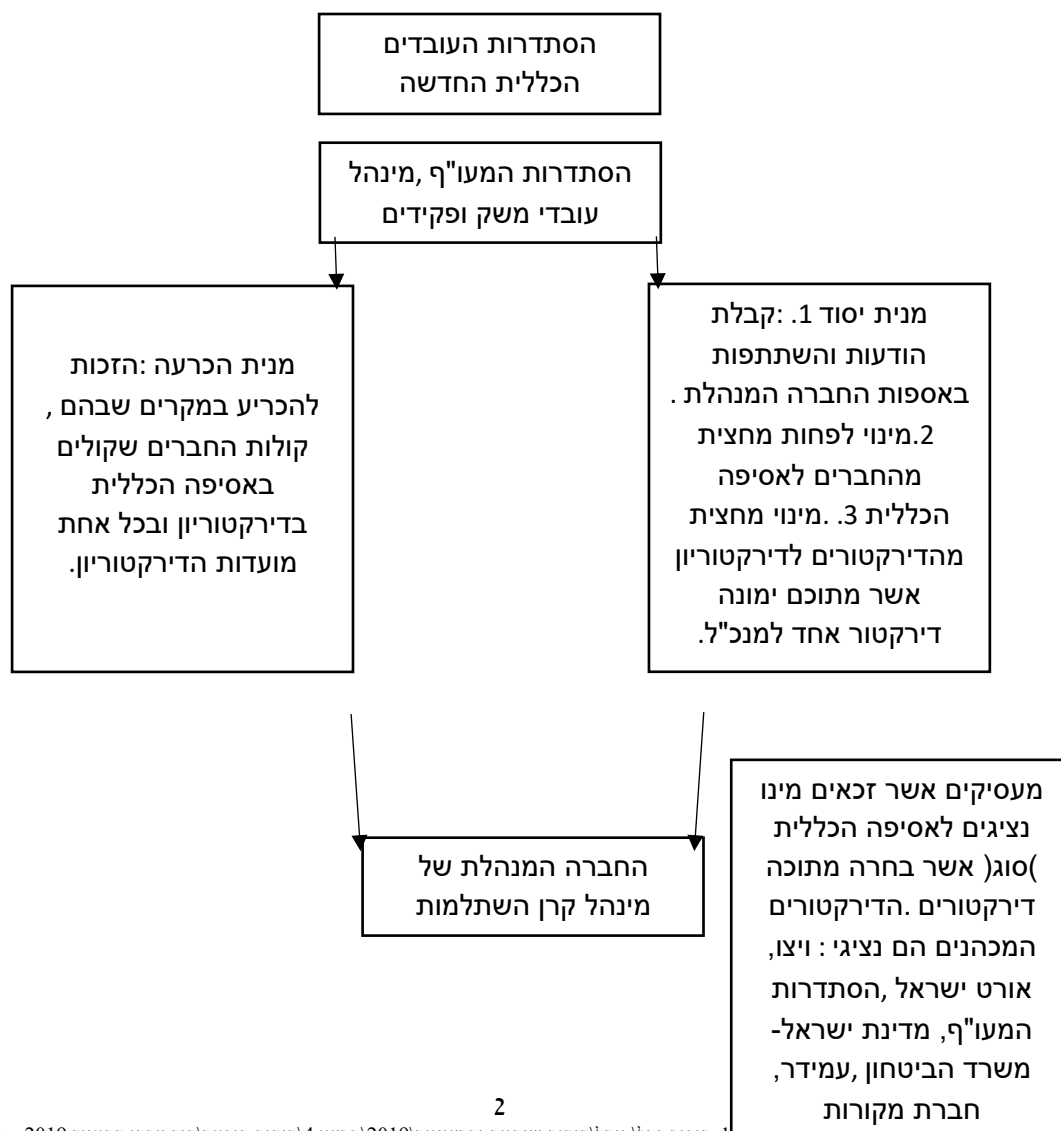
חלק זה לדוח התקופתי כולל את תיאור עסקי החברה ליום 31 בדצמבר 2019 ואת התפתחות עסקיה, כפי שחלו במהלך שנת 2019 (להלן: "תקופת הדוח"). מהותיות המידע הכלול בחלק זה בדוח התקופתי נבחנה מנקודת ראותה של החברה המנהלת, כאשר במקרים מסוימים הורחב התיאור על מנת לתת תמונה מקיפה של הנושא.

חלק א' - פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה

1. פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה

1.1. "החברה המנהלת של מינהל קרן ההשתלמות לפקידים עובדי המינהל והשירותים בע"מ" (להלן: "החברה") התאגדה ביום 22.11.1977 כחברה פרטית מוגבלת במניות. החברה הינה חברה המנהלת קופת גמל ענפית (כהגדרתה בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים) (קופת גמל), התשס"ה-2005, (להלן: "חוק קופות הגמל") מכוח רישיון שניתן לה על-ידי הממונה על רשות שוק ההון, הביטוח והחיסכון (להלן: "הממונה"). החברה מנהלת את קופת הגמל- קרן ההשתלמות לשכירים "מינהל קרן ההשתלמות לפקידים עובדי המינהל והשירותים" על שלושת מסלוליה (להלן: "הקרן" ו/או "הקופה").

1.2. תרשים מבנה אחזקות בחברה:



1.3. החברה, בהיותה חברה הפועלת ללא מטרת רווח, המנהלת "קופת גמל ענפית", גובה דמי ניהול בהתאם להוצאותיה בפועל אשר מוצאות לשם ניהול החברה ומתן השירותים לעמיתיה, מבלי שנוצרו לחברה הכנסות מעבר להוצאותיה כאמור. יודגש כי על פי הוראות תקנון החברה ובהתחשב במטרותיה, החברה וכל פעילותה ונכסיה פועלת שלא למטרות רווח, ואין מנייתיה מקנות למחזיק בהן זכות לקבלת דיבידנד או השתתפות אחרת כלשהי ברווחיה. בהתאם לכל אלה, החברה אינה מחזיקה הון עצמי והיא אינה מחלקת דיבידנדים לבעלי המניות.

1.4. החברה הייתה קשורה בהסכם תפעול פעילות קרנות ההשתלמות עם בנק הפועלים בע"מ מיום 21.5.2008. במסגרת ההסכם העניק בנק הפועלים בע"מ לחברה שירותי הפעלה, תמיכה, הדרכה, פיתוח ועוד, כאמור בהסכם, למערכות הממוכנות שבשימוש החברה ושירותי תפעול, office back (משרד אחורי) וניהול חשבונות העמיתים הכוללים, בין היתר, דיווחים לעמיתים ולרשויות השונות (להלן: "שירותי התפעול").

1.5. נוכח הודעת בנק הפועלים בע"מ כי במהלך שנת 2019 יופסקו כלל שירותי התפעול המסופקים על ידיו כמנהל תפעולי של חשבונות עמיתי הקופה, החברה סיימה את התקשרותה עם בנק הפועלים בע"מ בתאריך 11.07.2019. כמו כן, החברה התקשרה בהסכם החל מיום 11.07.2019 עם חברת מלם גמל ופנסיה בע"מ על מנת שתחליף את בנק הפועלים בע"מ כספק שירותי התפעול של החברה.

1.6. במסגרת תהליך החלפת המנהל התפעולי של חשבונות העמיתים החברה פעלה לאבטחת זכויותיהם של כלל עמיתיה תחת המנהל התפעולי החדש ושמירת הנורמות הנדרשות למתן שירות ללקוחותיה.

2. תחום פעילות החברה

החברה עוסקת בתחום פעילות אחד והוא ניהול קופת הגמל "מינהל - קרן ההשתלמות" (להלן: "הקופה"). הקופה הינה קופת גמל ענפית מסוג קרן השתלמות (כהגדרת מונחים אלה בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 (להלן: "חוק קופות הגמל")), המיועדת לשכירים בלבד, על שלושת מסלוליה: מסלול כללי, מסלול אג"ח ומסלול מניות.

חלק ב' - תיאור תחום פעילות החברה המנהלת

1. מוצר החברה המנהלת

1.1. כאמור, החברה עוסקת בתחום פעילות אחד והוא ניהול הקופה על שלושת מסלוליה: מסלול כללי, מסלול אג"ח ומסלול מניות.

1.2. על פי תקנונה, ההצטרפות כעמית לקופה מוגבלת לאלה בלבד:

1.2.1. עובדים העובדים במקום עבודה שעובדיו מיוצגים או העשויים להיות מיוצגים ע"י הסתדרות המעו"ף מיסודה של הסתדרות הפקידים.

1.3. חשבונות וזכויות העמיתים בקופה מנוהלים בידי מלם גמל ופנסיה בע"מ, המשמש כגורם מתפעל. בתאריך 11.07.2019 החברה המנהלת סיימה את התקשרותה עם המתפעל בנק

הפועלים בע"מ. כמו כן, בתאריך 11.07.2019 נקשרה הקופה עם מתפעלת אחרת, מלם גמל
ופנסייה בע"מ.

1.4. מידע בדבר עמיתים ושיעור דמי ניהול

1.4.1. מידע בדבר עמיתים פעילים ושאנם פעילים

2017	2018	2019	
			מספר חשבונות עמיתים:
8,994	8,450	7,846	פעילים
7,196	7,192	7,195	לא פעילים
			נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח):
504,015	460,627	475,939	פעילים
323,220	299,420	325,823	לא פעילים
			נתונים תוצאתיים (באלפי ש"ח):
4,555	5,210	4,212	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים
87,557	83,967	78,393	תקבולים מדמי גמולים
-	-	-	תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים
1,490	1,497	2,144	העברות צבירה לקופה
55,700	69,035	67,193	העברות צבירה מהקופה
			תשלומים:
71,157	60,489	55,826	פדיונות
-	-	-	אחרים
42,757	(23,128)	84,197	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה
			דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):
4,322	4,121	4,166	פעילים ולא פעילים
			דמי ניהול שנגבו מהפקדות (באלפי ש"ח):
-	-	-	
			שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים):

0.54	0.51	0.54	פעילים
0.54	0.51	0.54	לא פעילים
שיעור הוצאות ישירות ממוצע (באחוזים):			
0.03	0.03	0.06	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
-	-	-	עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
-	-	-	בגין השקעות לא סחירות
0.18	0.19	0.15	עמלות ניהול חיצוני
-	-	-	עמלות אחרות
-	-	-	הוצאות מוגבלות

מידע בדבר עמיתים לא פעילים

2017	2018	2019	
חשבונות מנותקי קשר:			
1,189	1,451	1,312	מספר חשבונות
17,028	33,839	42,913	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
84	173	205	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
0.54	0.51	0.54	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים

1.4.2. שיעור דמי ניהול

בהתאם לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (דמי ניהול), התשע"ב-2012 הקובעות את שיעור דמי הניהול המרביים שרשאיות קופות גמל לגבות, נקבע בין היתר שקופת גמל ענפית תגבה דמי ניהול לפי הוצאות שהוציאה בפועל, בכפוף לשיעור המרבי שלא יעלה על 2%. יצוין כי שיעור זה חל גם לגבי חשבונות מנותקי קשר.

2. התפתחויות ושינויים שחלו בקרן

לאורך שנות הדיווח 2017 עד 2019 ניתן לראות קיטון במספר העמיתים ובמקביל קיטון בהיקף התקבולים מדמי גמולים בקרן. עם זאת, היקף נכסי הקופה עלה בשנת 2019 הודות לתשואה על כספי הקופה.

3. תחרות

3.1. בתחום בו פועלת החברה קיימת תחרות הולכת וגוברת. שיווק קופות הגמל בכלל וקרנות השתלמות בפרט תפס תאוצה בשנים האחרונות ולהערכת החברה הוא ימשיך להיות

משמעותי גם בשנים הבאות והתחרות על כל עמית הינה ותמשיך להיות קשה. הערכה זו נסמכת על מבנה הקבוצות הקיימות, שינויי החקיקה לרבות שינויי הרגולציה בעיקר בעניין זמינות המידע הפנסיוני, הקמת המסלוקה הפנסיונית, העובדה שהקופות הענפיות לא התקשרו בהסכמי הפצה עם הבנקים מתוקף תפקידם כיועצים פנסיונים, העובדה שהקופות הענפיות הן כר נוח לפעולות שיווק של סוכנים, לרבות מהטעם שעמיתי קופות אלה עובדים בד"כ במקומות עבודה גדולים אשר בהם קל יותר לסוכנים לפעול ועוד.

3.2. בתחום קרנות ההשתלמות פועלים כיום מאות גורמים, הנחלקים לשתי קבוצות עיקריות: קרנות השתלמות ענפיות וקרנות השתלמות המנוהלות בעיקר על ידי חברות ביטוח ובתי השקעות. יצוין כי החברה מתחרה בעיקר עם קרנות השתלמות המנוהלות על ידי חברות ביטוח ובתי השקעות.

3.3. זאת עוד, הבנקים העמיקו והרחיבו את מתן שירותי הייעוץ הפנסיוני והפכו גורם דומיננטי בתחום הייעוץ הפנסיוני. מצד אחד, ישנו יתרון לקופות ענפיות בעת מתן ייעוץ אובייקטיבי, לנוכח דמי הניהול הנמוכים, אולם יתכן, כאמור, כי אם לא תתקשר החברה בהסכמי הפצה עם הבנקים היועצים, אזי היא עלולה לעמוד בפני מעבר משמעותי של עמיתים לקרנות אחרות, ולו רק בשל 'היעדרותה' ממסכי המחשב של היועצים.

3.4. על אף שבאופן כללי תשואות הקופה עומדות בתחרות באופן סביר ודמי הניהול המשולמים על ידי עמיתיה הינם נמוכים באופן יחסי, החברה מעריכה כי עם הגברת המודעות, העמיתים יחלו, לשים דגש על שיקולים נוספים, לבד מתשואה, לרבות סולידיות והקטנת סיכונים ודמי ניהול נמוכים. כך שמבחינת מערכת השיקולים של העמית הפוטנציאלי, תעלה חשיבותם של ביצועי קופות הגמל (רמות סיכון ושיעור דמי ניהול) כגורם בעל השפעה מכריעה בתחרות בין הגופים השונים. מנגד, יש לזכור, כי לחלק גדול מציבור העמיתים הפוטנציאליים לקופה קשה לעבד מידע מורכב בנושאים אלה, והעדר ידע בעניין זה עלול להוות כלי לניצול על ידי משווקים וסוכנים אגרסיביים. למיטב הערכת החברה, מטרת מדיניות רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון, היא לנתב את חסכוניות העובדים בתחום הגמל לאפיקים הפנסיוניים, המיועדים לשימוש לאחר הפרישה, תוך יצירת מנגנונים דוגמת 'המודל הציליאני', המתאימים את המוצרים למאפייניו הייחודיים של החוסך, ובעיקר לגילו.

3.5. כדי להתמודד עם התחרות, פועלת החברה במשנה מרץ לטפל בפניות עמיתים אשר מופנות אליה להעברת כספיהם לקופה אחרת (במסגרת מגבלת הימים) וכן פועלת החברה (ותפעל) בדרכי השיווק כפי שיפורט בדוח זה. ניתן לראות את דרכי השיווק בחלק ג', סעיף 6 – שיווק והפצה.

3.6. קרן ההשתלמות מינהל היא מהוותיקות בתחום קרנות ההשתלמות, אשר פועלים בו מספר רב של מתחרים. למועד הדוח, נתח השוק של הקופה מהווה כ-0.32% מנכסי קרנות ההשתלמות בישראל. הקרנות המתחרות בקופה, הן כאמור, כל קרנות ההשתלמות לשכירים הפועלות בשוק (למעט רוב קרנות ההשתלמות הענפיות המיועדות לציבור מסוים).

יובהר כי רוב המידע הכלול בפסקה זו לעיל הינו בגדר מידע צופה פני עתיד, הנסמך על הערכות החברה ואשר אין כל ודאות בהתממשותו.

4. לקוחות

4.1. הקופה הינה "קופת גמל ענפית" כהגדרתה בחוק קופות הגמל בה מנוהלים כספי קרן ההשתלמות של עובדים העמיתים בקופה, העובדים במקום עבודה שעובדיו מיוצגים או עשויים להיות מיוצגים בהסתדרות המעו"ף.

להלן מידע בדבר הוותק, ההתמדה ושימור העמיתים באמצעות המדדים הבאים בשנת הדיווח ובשנה שקדמה לה:

2018	2019	
16.32%	15.75%	שיעור הפדיונות מהצבירה הממוצעת:
54.79	55.17	גיל ממוצע של עמיתי הקופה:
16.94	13.14	ותק ממוצע של עמיתי הקופה:

חלק ג' – מידע נוסף ברמת כלל החברה

1. מגבלות ופיקוח החלים על פעילות החברה

פעילות החברה המנהלת והקופה מוסדרת מכוחם של חוקים, תקנות והוראות הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון (להלן: "הממונה על שוק ההון"). החוק העיקרי המסדיר פעילויות כאמור הוא חוק קופות הגמל, אשר מסמך בין היתר את שר האוצר ואת הממונה על רשות שוק ההון לקבוע הוראות בנושאים מסוימים.

להלן הוראות שפורסמו בשנת 2019 שלהן תיתכן השלכה מהותית על הדוחות הכספיים של החברה:

1.1. ביום 16.7.2019 פורסם חוזר גופים מוסדיים 7-9-2019 'שירות ללקוחות גופים מוסדיים – תיקון'. אף שמרבית הוראותיו החדשות של החוזר צפויות להיכנס לתוקף רק במהלך אפריל 2020, הוראותיו לעניין הפעלת מוקד שירות טלפוני כבר נכנסו לתוקף. כך, זמן ההמתנה של לקוחות הפונים למוקד השירות הטלפוני של הגופים המוסדיים לא יעלה על חמש דקות בלבד שיתחילו להימנות מסיום הנתב. גוף מוסדי רשאי לחרוג ממשך זמן ההמתנה לכל היותר ב- 15% מסך הפניות שהתקבלו במוצע שנתי והחל מיום 25.7.2022 שיעור החריגה יעמוד על 10% בלבד.

2. חסמי כניסה ויציאה

קיומם של היתרים, רישיונות ואישורים הנדרשים לעיסוק בתחום ניהול קופות הגמל, מהווים את מחסום הכניסה העיקרי לפעילות בתחום הפעילות. בנוסף, קיימות דרישות נוספות לקבלת רישיון לניהול ולשליטה בקופת גמל.

חסם היציאה העיקרי בענף קופות הגמל הוא: קבלת אישור הממונה על שוק ההון וביטוח וחסכון למיזוג, לפיצול, להפסקת ניהול של קופות גמל, העברתה לחברה מנהלת אחרת או לפירוק מרצון של חברה מנהלת.

3. גורמי הצלחה קריטיים

למיטב הערכת החברה, גורמי הצלחה הקריטיים בתחום כוללים, בין היתר: איכות ניהול ההשקעות, תשואות הקרן, שיעור דמי הניהול, איכות השרות לעמיתים, איכות ניהול הסיכונים והפעלת בקרה יעילה, שינויים רגולטורים, איכות המשאב האנושי, שינויים במצב המשק התעסוקה ושוק ההון, שימור הפטור ממס להכנסות קרן השתלמות, ושימור הטבת המס בגין הפקדה לקרן השתלמות.

4. השקעות

מבנה ניהול ההשקעות:

החברה המנהלת התקשרה עם מנהל תיקים, פסגות ניירות ערך בע"מ אשר מנהל את נכסי הקופה. למנהל התיקים מחלקת השקעות ייעודית האמונה על ניהול נכסי קופות מפעילות ולקוחות מוסדיים (להלן: "מחלקת ההשקעות"). מחלקת ההשקעות פועלת תחת סמנכ"ל ההשקעות בחברת ניירות הערך ומונה מנהלי השקעות המתמחים באפיקי ההשקעה השונים – מניות, אג"ח, ני"ע חו"ל, נכסים אלטרנטיביים ונדל"ן. פעילות ההשקעות תומכות מחלקות מחקר (BUY SIDE) של בית ההשקעות, המעבירות סקירות וניתוחים שוטפים על החברות השונות בישראל ובעולם ומחלקת מחקר-מקרו, המספקת סקירות על מצב הכלכלה והשוקים. פעילות השקעות לא סחירות מרוכזות תחת מערך השקעות לא סחירות של בית ההשקעות, וכוללת העמדת הלוואות מותאמות לא סחירות לחברות ומימון פרויקטים והשקעה בקרנות השקעה וגיזור. במסגרת תפקידיה, וועדת ההשקעות תהא אמונה גם על תפקידי ועדת המשנה לאשראי.

בהתאם להוראות פרק 4 בחלק 2 שבשער 5 שבחוזר המאוחד לעניין 'ניהול נכסי השקעה, מונתה בחברה ועדת אשראי פנימית אשר אחראית על בחינה והמלצה על השקעות אשראי מותאמות ומעקב אחר פירעון במועדים שנקבעו וכן, מרכז חובות בעייתיים אשר החליף את פורום החוב ותפקידו לאתר חובות בעייתיים בשים לב, לשינויים במצבם הפיננסי של לווים ובכושר הפירעון שלהם, ובהתבסס, בין היתר, על ניתוח דוחות כספיים, דיווחים של החברה המנפיקה לרשות ניירות ערך, דיווחים של הלווה לגוף המוסדי, אינדיקטורים מהשוק המשני הסחיר, עמידתם של הלווים בתניות חוזיות ואמות מידה פיננסיות והערכת הבטוחות שניתנו כנגד החוב.

תיאור אופן ניהול ההשקעות:

השקעת הנכסים נעשית בהתאם למדיניות ההשקעות של הדירקטוריון של החברה המנהלת ובהתאם להנחיות ועדת ההשקעות. אחת לשבועיים מתכנסת ועדת ההשקעות של החברה המנהלת, ומוצגות בפניה סקירות מאקרו ומיקרו מהמחלקה הכלכלית של בית ההשקעות וסקירה ממנהל ההשקעות הרפרנט של הקופה על השינוי בתמהיל ההשקעות ביחס לוועדה קודמת וביצועי הקופות בהשוואה למדדי ביצוע שונים. כמו כן, מוסר מנהל ההשקעות את הערכותיו לגבי התפתחויות השוק ולגבי הצורך, אם קיים, בהתאמת מדיניות ההשקעות. לאחר דיון, מקבלת הוועדה החלטות בנוגע לאפיקים השונים ובנוגע למדיניות ההשקעות של הקופה.

ועדת ההשקעות אינה דנה בדרך כלל (למעט חריגים – כאשר מדובר בעסקאות המחייבות אשור ועדת השקעות) בניירות ערך מסוימים.

מדיניות ועדת ההשקעות של החברה מיושמת על ידי מנהל ההשקעות באופן יחסי לרמת הסיכון שנקבעה בכל מסלול ובהתאם לשיקול הדעת שהותירה בידיו הוועדה.

בחירת המניות ואגרות החוב נעשית על ידי מנהל ההשקעות בהתאם להמלצות של מערך המקרו ומחלקות המחקר בבית ההשקעות ולניתוחי החברות המתקבלות מהם.

מדיניות הגידור של החברה מיושמת בעיקר לצורך גידור חשיפות מט"ח בהתאם למדיניות ההשקעות של הדירקטוריון.

אין פעילויות השקעה מהותיות של החברה בחברות מוחזקות, שותפויות ומיזמים.

5. הון אנושי

5.1. מבנה אירגוני

בחברה דירקטוריון, ועדת ביקורת, ועדת השקעות וועדות דירקטוריון אד הוק שונות. מידע על חברי הדירקטוריון ראה בסעיף 1 לחלק ד'.

החברה מנוהלת באמצעות מנכ"ל, סמנכ"ל ומנהל הכספים (חיצוני) של החברה. בנוסף, מנוהלת החברה באמצעות צוות מנהלה, תפעול ומזכירות.

החברה נושאת במשכורותיהם ובזכויותיהם הסוציאליות של עובדיה. ראה גם ביאור מס' 13 (הנהלה וכלליות) לדוח הכספי של החברה ליום 31.12.2019.

החברה פועלת להכשרת העובדים ולעדכוןם בהתאם לשינויים בענף ובהתאם להוראות הדין.

להלן פירוט מספר עובדי החברה לימים 31.12.2019 ו-31.12.2018 בהתאמה. יובהר כי במהלך 2019 לא חלו שינויים מהותיים במצבת כוח האדם של החברה.

מספר עובדים ליום 31.12.2018	מספר עובדים ליום 31.12.2019	
8	6	סמנכ"ל מנהל אכיפה ורגולציה משוקת תפעול ומזכירות סה"כ
8	6	

יצוין כי נוסף על האמור לעיל, החברה המנהלת מקבלת שירותים שונים במיקור חוץ (כגון שירותי תפעול ממלם גמל ופנסיה בע"מ בע"מ ושירותי ניהול השקעות מפסגות ו-IBI) ובגופים אלו מועסקים עובדים.

5.2. הטבות וטיבם של הסכמי ההעסקה של עובדים ונושאי משרה בחברה

החברה נוהגת לקיים הכשרות והדרכות לעובדים מעת לעת, ובכלל זה קיום קורסים והשתלמויות חיצוניות ופנימיות. הכשרות אלו מיועדות בעיקר לנושאי משרה בקרן ולגורמים הקשורים עם פעילות הקרן. במהלך שנת 2019 השתתפו מרבית הדירקטורים בימי עיון ובכנס השנתי של ענף קופות הגמל ואשר עסק בסוגיות מקצועיות רלבנטיות. למידע בדבר מדיניות התגמול בחברה ונושאי משרה בכירה ראה "חלק ד" – היבטי ממשל תאגידי."

6. שיווק והפצה

הקרן ביצעה באמצעות מנהלת השיווק את הפעילות השיווקית, ובכלל זה פרסום עלונים ומודעות, פרסום בכנסים וארגון כנסים מקצועיים, ניהול אתר אינטרנט וכיוצא באלו וכן העסיקה, בתקופת הדו"ח, מנהלת שיווק אשר עסקה בשיווק הקרן לעמיתיה ושימורם.

בתקופת הדוח עסקה מנהלת השיווק בטיפול בבקשות הצטרפות, בהעברת צבירות מקרנות אחרות כמו גם בשימור לקוחות והחזרת עמיתים שעזבו את הקרן בעבר.

7. ספקים ונותני שירותים

בניהול הקופה מסתייעת החברה המנהלת בספקים ונותני שירותים חיצוניים. לבד מהגורמים החיצוניים הקבועים (רו"ח מבקר, מנהל חשבונות, מנהל כספים, מבקר פנים, מנהל סיכונים, יועמ"ש, ממונה אכיפה וציות), מסתייעת החברה בספקים שונים אשר מעניקים לחברה ולעמיתיה שירותים ולהלן יפורטו העיקריים שבהם:

מלם גמל ופנסיה בע"מ - משמש כמנהל תפעולי של חשבונות עמיתי הקופה, המספק שירותי אדמיניסטרציה וניהול חשבונות העמיתים וכיוצא"ב. החברה התקשרה עם חברת מלם גמל ופנסיה בע"מ בחודש 7.2019 בהסכם לפיו התחייבה מלם גמל ופנסיה בע"מ לספק לחברה שירותים לרבות שירותי ניהול לחשבונות עמיתי החברה ושירותים נוספים בקשר עם פעילות החברה.

יודגש, כי לאור הודעת בנק הפועלים בדבר כוונתו להפסיק לתת שירותי תפעול כאמור לעיל, החברה סיימה ההתקשרות עם בנק הפועלים בתאריך 11.07.2019 והיא התקשרה עם מתפעל חלופי, מלם גמל ופנסיה בע"מ, כמפורט בביאור 16 בדוחות הכספיים של החברה המנהלת.

פסגות ניירות ערך בע"מ - החברה חתמה עם פסגות באפריל 2008 על הסכם לפיו פסגות תבצע עבור החברה את שירותי ניהול ההשקעות.

8. רכוש קבוע

החברה הינה שוכרת משנה של קרן רום בנכס ברחוב אחד העם 9 בתל אביב משם היא מנהלת את ענייניה וחתומה על הסכם מול קרן רום מיום 2.9.2013. ההסכם מול קרן רום עודכן ואושר פעם נוספת במאי 2015. תקופת הסכם שכירות היא עד ליום 28.2.2020. לאחר תקופת השכירות קיימת תקופת אופציה להארכת תקופת השכירות כמפורט בהסכם השכירות. שתי החברות משתמשות במשותף בציוד משרדי, מערכות תקשורת, מחשב וריהוט משרדי, כאשר שווי הרכוש מחושב עבור כל חברה בנפרד, והוצאות השימוש משולמות בהתאם להסכם בין החברות.

9. עונתיות

בתחום קרנות ההשתלמות לשכירים אין מגמות עונתיות עליהן ניתן להצביע באופן מובהק בצד ההפקדות, מאחר וההפקדות מבוצעות חודש בחודשו.

10. נכסים בלתי מוחשיים

החברה מנהלת מאגר מידע הכולל את פרטי העמיתים וכל הנתונים אשר נמסרו על ידם ובדבר חסכוניותיהם וכן את פרטי המעסיקים של העמיתים. המאגר רשום בפנקס מאגרי מידע במשרד המשפטים, בהתאם לחוק הגנת הפרטיות, התשמ"א-1981 ומוחזק בידי המתפעל של החברה, מלם גמל ופנסיה בע"מ. החברה מקיימת בקרות לגבי המאגר לרבות בדרך של קבלת מסמך ISAE מהחברה המתפעלת וכן בקרות שנתיות ע"י מנהל אבטחת המידע לגבי נושאים שלא כלולים ב ISAE. להערכת מנהלי החברה, שם הקרן הינו נכס לא מוחשי בעל מוניטין בתחום קופות הגמל.

11. גורמי סיכון

להלן טבלה המציגה את גורמי הסיכון המשפיעים על החברה המנהלת:

דרכי התמודדות	מידת השפעה של גורם הסיכון על החברה המנהלת			גורם הסיכון	סוג הסיכון
	השפעה קטנה	השפעה בינונית	השפעה גדולה		
מנהל ההשקעות מבצע באופן שוטף ניתוח של הסביבה המאקרו-כלכלית ומעריך שינויים צפויים בה. בהתאם הוא מביא המלצות לשינוי הרכב התיק בפני ועדת השקעות. ועדת השקעות, בישיבתה אחת לשבועיים מתייחסת לניתוח שביצע מנהל ההשקעות, שוקלת את המלצותיו ומקבלת החלטות להמשך, בין היתר גם על בסיס דוחות רבעוניים שהיא מקבלת ממנהל הסיכונים הפיננסי. במקרה של אירועים מיוחדים, קיימת אפשרות לכינוס ועדת השקעות לדיון במצב וקבלת החלטות.			√	גורמי הסיכון המשפיעים על שווי נכסי הקופה הם: מניות, ריביות, שע"ח וכן יכולת הפירעון של הלווים, מושפעים באופן ישיר מהמצב המאקרו כלכלי במשק ובעולם.	סיכוני מאקרו
1. משווקת החברה המנהלת מבקרת בקרב המעסיקים על מנת להביא לידיעת העובדים את יתרונות הקרן הענפית לרבות אזכור הסכמי ברירת המחדל. כמו כן, המשווקים יוצרים קשר עם עמיתים המעוניינים להעביר את חסכוניהם לקופה אחרת. בנוסף, הנהלת החברה המנהלת והמשווקת משתתפים בכנסים והרצאות בקרב עמיתים קיימים ועמיתים פוטנציאליים. 2. ניסיון לחסוך ולצמצם הוצאות על מנת להביט דמי ניהול נמוכים לעמית הקרן		√		1. תחרות מול קרנות השתלמות המנוהלות על ידי גופים פרטיים; 2. שינויים רגולטוריים - הסיכון להתגברות הרגולציה עלולה לפגוע בגופים הקטנים במשק.	סיכונים ענפיים

קיום בקורות וביקורות על ספקי מיקור חוץ, לרבות בתחום התפעול וטכנולוגיות המידע	√	1. תלות בספקים בתחום התפעול 2. סיכונים תפעוליים וטכנולוגיות מידע	סיכונים מיוחדים לחברה
--	---	---	------------------------------

בנוסף, ראו ביאור "ניהול סיכונים" בפרק ד' בדוח סקירת ההנהלה בדוחות הכספיים של החברה המנהלת ולמידע בדוחות התקופתיים של הקופה.

12. הסכמים מהותיים והסכמי שיתוף פעולה

החברה אינה צד להסכמים מהותיים שלא במהלך העסקים הרגיל או למיטב ידיעתה היא זכאית לפיהם. כך גם בקשר להסכמים לשיתופי פעולה אסטרטגיים.

13. תחזיות אחרות והערכות לגבי עסקי החברה

יעדיה של החברה לשנה הקרובה הינם בעיקר שימור עמיתים וגיוס עמיתים נוספים לבין שורותיה מבין אלה הרשאים להצטרף. החברה שואפת לשמר את סך הנכסים המנוהלים על ידה, תוך שמירה על המשך רמת תשואות סבירה ביחס לשוק, והקפדה על רמת סיכון התואמת את פרופיל עמיתי הקופה.

בנוסף, בכוונת החברה להמשיך את מגמת שיפור שירותיה לעמיתים, להמשיך לשדרג את מערכות המחשב, טיוב נתוני העמיתים, והטמעת מערכות המאפשרות שירות מיטבי לעמיתים.

בכוונת החברה להמשיך ולהרחיב את המידע הניתן לעמיתים, הן באמצעות דיוור ישיר, והן באמצעות הרצאות פרונטליות, ימי עיון וסמינרים, וזאת על מנת להביא להעמקת ההבנה של העמיתים בתחום, ולהביאם לבחירה מושכלת של אפיקי ההשקעה המתאימים להם.

החברה מבקשת להמשיך במגמת שיפור הניהול והבקרה, תוך גיבוש מערך נהלים מקיף, הרחבת מערך הביקורת ושיפור המוכנות שלה לשעת חירום.

החברה שואפת לשמור על רמה נמוכה יחסית של דמי ניהול הנגבים מן העמיתים, וזאת בכדי לשמר את היתרון התחרותי שלה על פני הגופים הפרטיים.

החברה מתכוונת לשמור על הרמה המקצועית של עובדיה ולהכשירם ככל שידרש וכן לשדרג את מערך המיכון והשירות של החברה ולחזק את הקשר עם עמיתה.

חלק ד' - היבטי ממשל תאגידי

1. הדירקטורים של החברה המנהלת

1.1 חברי הדירקטוריון וועדותיו

לפרטים ר' נספח א' בסוף דוח זה.

יצוין כי אף דירקטור בחברה אינו מועסק בידי החברה. עם זאת, כל הדירקטורים, למעט הדירקטורים החיצוניים, הינם עובדים של תאגידים קשורים לחברה.

שם מספר תעודת זיהוי	יוסף אבוטבול 56567753
-------------------------------	---------------------------------

שנת לידה	31/8/1960
מען	שבטי ישראל 21/2 מודיעין
נתינות	ישראלית
חברות בוועדה או ועדות של הדירקטוריון	כן - יו"ר דירקטוריון
האם הינו דירקטור חיצוני	לא
אם הוא עובד של החברה, של חברה-בת שלה, של חברה קשורה שלה או של בעל ענין בה - התפקיד או התפקידים שהוא ממלא	לא
תאריך תחילת כהונה	7.10.15
השכלתו והתעסקותו בחמש השנים האחרונות, תוך פירוט החברות שבהם הוא משמש דירקטור	סמנכ"ל תפעול חברת עמידר.
שם	אפרים רובין
מספר תעודת זיהוי	4522173
שנת לידה	1946
מען	פרופס 5, ר"ג 52272
נתינות	ישראלית
חברות בוועדה או ועדות של הדירקטוריון	כן – ועדת ההשקעות
האם הינו דירקטור חיצוני	לא
אם הוא עובד של החברה, של חברה-בת שלה, של חברה קשורה שלה או של בעל ענין בה - התפקיד או התפקידים שהוא ממלא	לא עובד החברה.
תאריך תחילת כהונה	27.8.1995
השכלתו והתעסקותו בחמש השנים האחרונות, תוך פירוט החברות שבהם הוא משמש דירקטור	השכלה : אקדמית. יועץ כספי לרמטכ"ל. פנסיונר של משרד הביטחון. דירקטור בקרן השתלמות מינהל בלבד.
אם הוא, לפי מיטב ידיעת החברה והדירקטורים שלה, בן משפחה של בעל ענין אחר בחברה	לא
במידה וסיים כהונה תאריך סיום כהונתו	לא

שם	מרדכי גלר
מספר תעודת זיהוי	065049371
שנת לידה	1945
מען	נחל הירמוך 21, מודיעין
נתינות	ישראלית
חברות בוועדה או ועדות של הדירקטוריון	כן – ועדת השקעות
האם הינו דירקטור חיצוני	לא
אם הוא עובד של החברה, של חברה-בת שלה, של חברה קשורה שלה או של בעל ענין בה - התפקיד או התפקידים שהוא ממלא	דירקטור. חברת ועדת השקעות מנכ"ל החברה
תאריך תחילת כהונה	13.8.2001
השכלתו והתעסקותו בחמש השנים האחרונות, תוך פירוט החברות שבהם הוא משמש דירקטור	השכלה : אקדמית דירקטור : המסלול האקדמאי המכללה למינהל עובד הסתדרות המעו"ף ולאחר מכן פנסיונר של הסתדרות המעו"ף
אם הוא, לפי מיטב ידיעת החברה	לא

והדירקטורים שלה, בן משפחה של בעל ענין אחר בחברה	
במידה וסיים כהונה תאריך סיום כהונתו	סיים את תפקידו כמנכ"ל החברה ביום 06.02.2018

שם	עו"ד מנחם מליק
מספר תעודת זיהוי	34237610
שנת לידה	1977
מען	הרב ניסים יצחק 20, פתח תקווה
נתינות	ישראלית
חברות בוועדה או ועדות של הדירקטוריון	דירקטור וחבר ועדת ביקורת
האם הינו דירקטור חיצוני	לא
אם הוא עובד של החברה, של חברה-בת שלה, של חברה קשורה שלה או של בעל ענין בה - התפקיד או התפקידים שהוא ממלא	לא עובד החברה.
תאריך תחילת כהונה	5.10.2008
השכלתו והתעסקותו בחמש השנים האחרונות, תוך פירוט החברות שבהם הוא משמש דירקטור	השכלה : אקדמית (עו"ד). משמש כמזכיר חטיבת עובדי הבנקים בהסתדרות המעו"ף.
אם הוא, לפי מיטב ידיעת החברה והדירקטורים שלה, בן משפחה של בעל ענין אחר בחברה	לא
במידה וסיים כהונה תאריך סיום כהונתו	לא

שם	חיים אלגריסי
מספר תעודת זיהוי	22339428
שנת לידה	1966
מען	נעמי שמר 5, קריית מוצקין
נתינות	ישראלית
חברות בוועדה או ועדות של הדירקטוריון	דירקטור
האם הינו דירקטור חיצוני	לא
אם הוא עובד של החברה, של חברה-בת שלה, של חברה קשורה שלה או של בעל ענין בה - התפקיד או התפקידים שהוא ממלא	לא עובד החברה.
תאריך תחילת כהונה	12.12.2005
השכלתו והתעסקותו בחמש השנים האחרונות, תוך פירוט החברות שבהם הוא משמש דירקטור	השכלה : הנדסאי עובד כיו"ר ועד עובדי אורט.
אם הוא, לפי מיטב ידיעת החברה והדירקטורים שלה, בן משפחה של בעל ענין אחר בחברה	לא
במידה וסיים כהונה תאריך סיום כהונתו	לא

שם	ראובן פרי
מספר תעודת זיהוי	56201775
שנת לידה	1960
מען	הרשב"א 8/12 ראשל"צ
נתינות	ישראלית
חברות בוועדה או ועדות של הדירקטוריון	דירקטור
האם הינו דירקטור חיצוני	לא
אם הוא עובד של החברה, של חברה-בת שלה, של חברה קשורה שלה או של בעל ענין בה - התפקיד או התפקידים שהוא ממלא	כן- מנכ"ל החברה החל מיום 11.2.2019 .
תאריך תחילת כהונה	28.3.2011
השכלתו והתעסקותו בחמש השנים	השכלה : תואר שני במשפטים התמחות במסחרי

האחרונות, תוך פירוט החברות שבהם הוא משמש דירקטור	עסקי, עובד כמזכיר חטיבת המסחר והמוסדות להשכלה גבוהה בהסתדרות המעו"ף.
אם הוא, לפי מיטב ידיעת החברה והדירקטורים שלה, בן משפחה של בעל ענין אחר בחברה	לא
במידה וסיים כהונה תאריך סיום כהונתו	לא

שם	אבי דנציגר
מספר תעודת זיהוי	42278333
שנת לידה	1947
מען	שפירא 15 דירה 63 רמת גן
נתינות	ישראלית
חברות בוועדה או ועדות של הדירקטוריון	כן
האם הינו דירקטור חיצוני	לא
אם הוא עובד של החברה, של חברה-בת שלה, של חברה קשורה שלה או של בעל ענין בה - התפקיד או התפקידים שהוא ממלא	לא עובד החברה.
תאריך תחילת כהונה	7.8.2013
השכלתו והתעסקותו בחמש השנים האחרונות, תוך פירוט החברות שבהם הוא משמש דירקטור	השכלה : אקדמית עבד כמנהל המחלקה לשכר ברשת אורט-כיום גמלאי הרשת.
אם הוא, לפי מיטב ידיעת החברה והדירקטורים שלה, בן משפחה של בעל ענין אחר בחברה	לא
במידה וסיים כהונה תאריך סיום כהונתו	לא

שם	אילן הללי
מספר תעודת זיהוי	54240460
שנת לידה	5/9/1957
מען	גנסין 36 גבעתיים
נתינות	ישראלית
חברות בוועדה או ועדות של הדירקטוריון	לא
האם הינו דירקטור חיצוני	לא
אם הוא עובד של החברה, של חברה-בת שלה, של חברה קשורה שלה או של בעל ענין בה - התפקיד או התפקידים שהוא ממלא	לא
תאריך תחילת כהונה	1.3.15
השכלתו והתעסקותו בחמש השנים האחרונות, תוך פירוט החברות שבהם הוא משמש דירקטור	יו"ר וועד מזכירות עובדי מקורות.
אם הוא, לפי מיטב ידיעת החברה והדירקטורים שלה, בן משפחה של בעל ענין אחר בחברה	לא
במידה וסיים כהונה תאריך סיום כהונתו	לא

שם	מירי שדה
מספר תעודת זיהוי	27828730
שנת לידה	21/8/1970
מען	ויסוצקי 20, ת"א
נתינות	ישראלית
חברות בוועדה או ועדות של הדירקטוריון	לא
האם הינו דירקטור חיצוני	לא
אם הוא עובד של החברה, של חברה-בת שלה, של חברה קשורה שלה או של בעל ענין אחר בחברה	לא

ענין בה - התפקיד או התפקידים שהוא ממלא	
תאריך תחילת כהונה	7.10.15
השכלתו והתעסקותו בחמש השנים האחרונות, תוך פירוט החברות שבהם הוא משמש דירקטור	רו"ח ותואר ראשון במינהל עסקים התמחות בחשבונאות, תואר שני במשפטים. מנהלת יחידת החשבות בחברת מקורות. מנהלת מחלקת חשבות מטה בכלל חברה לביטוח.
אם הוא, לפי מיטב ידיעת החברה והדירקטורים שלה, בן משפחה של בעל ענין אחר בחברה	לא
במידה וסיים כהונה תאריך סיום כהונתו	לא

שם	רונית בר-חן
מספר תעודת זיהוי	057695645
שנת לידה	27/5/1962
מען	יאר הגלעדי 10, חולון
נתינות	ישראלית
חברות בוועדה או ועדות של הדירקטוריון האם הינו דירקטור חיצוני	כן - לא
אם הוא עובד של החברה, של חברה-בת שלה, של חברה קשורה שלה או של בעל ענין בה - התפקיד או התפקידים שהוא ממלא	לא
תאריך תחילת כהונה	7.10.15
השכלתו והתעסקותו בחמש השנים האחרונות, תוך פירוט החברות שבהם הוא משמש דירקטור	השכלה: BA בכלכלה וחשבונאות MS.c מגיסטר במדעים בהנדסת תעשיה וניהול מקום עבודה: CFO ויצו העולמית דירקטוריונים נוספים: דירקטורית בית רות – העמותה לקידום החינוך ביפו. דירקטורית האקדמיה לעיצוב ולחינוך ויצו חיפה על שם נרי בלומפילד הדסה ויצו קנדה. בית רות – העמותה לקידום החינוך ביפו. רואת חשבון עם תואר B.A. בכלכלה וחשבונאות ותואר MS.c בהנדסת תעשיה וניהול.
אם הוא, לפי מיטב ידיעת החברה והדירקטורים שלה, בן משפחה של בעל ענין אחר בחברה	לא
במידה וסיים כהונה תאריך סיום כהונתו	לא

שם	רחל מירון
מספר תעודת זיהוי	51185700
שנת לידה	1/1/1953
מען	נווה גן, גרוטו אלכסנדר 5/11 פתח-תקווה
נתינות	ישראלית
חברות בוועדה או ועדות של הדירקטוריון האם הינו דירקטור חיצוני	דירקטור לא
אם הוא עובד של החברה, של חברה-בת שלה, של חברה קשורה שלה או של בעל ענין אחר בחברה	כן-ויצו, אחראית כלפי 4000 עובדים, ייצוג מול ההנהלה,

ענין בה - התפקיד או התפקידים שהוא ממלא	העלאת שכר עובדים וניהול תקציב
תאריך תחילת כהונה	31.3.2016
השכלתו והתעסקותו בחמש השנים האחרונות, תוך פירוט החברות שבהם הוא משמש דירקטור	יו"ר ארגון עובדים. (ויצו)
האם הוא בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית כאמור בתקנות דירקטוריון וועדותיו	כן
אם הוא, לפי מיטב ידיעת החברה והדירקטורים שלה, בן משפחה של בעל ענין אחר בחברה	לא
במידה וסיים כהונה תאריך סיום כהונתו	לא
שם	יוסי ואקנין
מספר תעודת זיהוי	25374539
שנת לידה	1973
מען	לייב יפה 7, הרצליה
נתינות	ישראלית
חברות בוועדה או ועדות של הדירקטוריון	דירקטור, חבר וועדת ביקורת, יו"ר ועדת השקעות
האם הינו דירקטור חיצוני	כן
אם הוא עובד של החברה, של חברה-בת שלה, של חברה קשורה שלה או של בעל ענין בה - התפקיד או התפקידים שהוא ממלא	לא
תאריך תחילת כהונה	15.10.2018
השכלתו והתעסקותו בחמש השנים האחרונות, תוך פירוט החברות שבהם הוא משמש דירקטור	תואר שני ממכללת מנצ'סטר. 4F מנכ"ל משותף קופת הפנסיה של עובדי חברת חשמל -מנהל השקעות ראשי
האם הוא בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית כאמור בתקנות דירקטוריון וועדותיו	כן
אם הוא, לפי מיטב ידיעת החברה והדירקטורים שלה, בן משפחה של בעל ענין אחר בחברה	לא
במידה וסיים כהונה תאריך סיום כהונתו	לא
שם	עמית טישלר
מספר תעודת זיהוי	31850795
שנת לידה	1974
מען	אחד העם 9, תל אביב
נתינות	ישראלית
חברות בוועדה או ועדות של הדירקטוריון	חבר ועדת השקעות
האם הינו דירקטור חיצוני	לא
אם הוא עובד של החברה, של חברה-בת שלה, של חברה קשורה שלה או של בעל ענין בה - התפקיד או התפקידים שהוא ממלא	כן
תאריך תחילת כהונה	18.3.2018
השכלתו והתעסקותו בחמש השנים האחרונות, תוך פירוט החברות שבהם הוא משמש דירקטור	תואר שני ממכללת מנצ'סטר סמנכ"ל ומזכיר חברה בקרן השתלמות מינהל בקר השקעות בקרן השתלמות רעות
האם הוא בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית כאמור בתקנות דירקטוריון וועדותיו	כן

לא	אם הוא, לפי מיטב ידיעת החברה והדירקטורים שלה, בן משפחה של בעל ענין אחר בחברה
לא	במידה וסיים כהונה תאריך סיום כהונתו
פרופסור רייך זיו	שם
25078544	מספר תעודת זיהוי
1972	שנת לידה
עלומים 44 תל אביב 6969088	מען
ישראלית	נתינות
חבר דירקטוריון	חברות בוועדה או ועדות של הדירקטוריון
כן	האם הינו דירקטור חיצוני
כן	אם הוא עובד של החברה, של חברה-בת שלה, של חברה קשורה שלה או של בעל ענין בה - התפקיד או התפקידים שהוא ממלא
15.10.2018	תאריך תחילת כהונה
השכלה פרופ' חבר, רו"ח תעסוקה ב 5 השנים האחרונות דיקן בית הספר לביטוח באקדמית נתניה מנכ"ל קרן רמלה דירקטוריונים שלמה חברה לביטוח בית התפוצות המרכז הישראלי לקידום מדעי המתמטיקה רייך הולדינגס	השכלתו והתעסקותו בחמש השנים האחרונות, תוך פירוט החברות שבהם הוא משמש דירקטור
כן	האם הוא בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית כאמור בתקנות דירקטוריון וועדותיו
לא	אם הוא, לפי מיטב ידיעת החברה והדירקטורים שלה, בן משפחה של בעל ענין אחר בחברה
לא	במידה וסיים כהונה תאריך סיום כהונתו

2. נושאי משרה

2.1. להלן רשימת נושאי המשרה בחברה שלא פורטו בסעיף 1 לחלק זה:

שם	מס' ת"ז	שנת לידה	תפקיד בחברה	תאריך תחילת כהונה	תפקיד בחברה קשורה או בעל עניין	מורשה חתימה עצמאי בחברה	השכלה וניסיונו בחמש השנים האחרונות	בן משפחה של נושא משרה/בעל עניין בחברה
רו"ח ראובן	058351750	1966	מנהל כספים	31/8/08	-	לא	תואר ראשון בכלכלה וחשבונאות	לא

	מהאוניברסיטה העברית בירושלים. שותף במשרד רו"ח, התמחות בקופות גמל וקרנות פנסיה. בעל חברה לייעוץ ובקרה.							סוירי
לא	תואר ראשון במשפטים. המכללה האקדמית אונו. שימש כעו"ד בבנק מזרחי, מנהל אכיפה ורגולציה בקרן רום	לא	סמנכ"ל קרן רום	28.2.2018	מנכ"ל החברה	1981	043391119	עו"ד שחר שוכמכר (*)
לא	תואר שני במשפטים התמחות במסחרי עסקי מזכיר חטיבת המסחר והמוסדות להשכלה גבוהה ב הסתדרו ות המעו"ף. גבוהה בהסתד רות המעו"ף.	לא	מזכיר חטיבת המסחר והמוסדו ת להשכלה גבוהה ב הסתדרו ות המעו"ף.	11.02.2019	מנכ"ל החברה	1960	56201775	ראובן פרי
לא	יועץ לניהול סיכונים בבנקים, מטעם חברת אביר גרופ	לא		28/7/10	מנהל סיכונים	1975	038371589	ניר בלסיאנו
לא	תואר ראשון ושני במנהל עסקים התמחות במימון. מכללת מנצ'סטר (הקריה) האקדמית אונו) שימש כבקר אשראי ותפעול בקרון השתלמות רעות. מנכ"ל טיטאן הפצה	לא	-	29.05.2018	סמנכ"ל	1974	31850795	מר עמית טישור (***)

- (*) סיים את תפקידו כמנכ"ל החברה בתאריך 11.2.2019.
- (**) מונה לתפקיד מנכ"ל החברה במקום עו"ד שחר שוכמכר ב 11.2.2019
- (***) ביום 29.05.2018 סיים את תפקידו כמזכיר החברה ומונה לתפקיד סמנכ"ל החברה

3. מדיניות תגמול בחברה המנהלת

3.1. עיקרי מדיניות התגמול

להלן עיקרי מדיניות התגמול של החברה, כפי שהם גם מפורסמים באתר האינטרנט של החברה בכתובת:

https://www.minhal.org/Uploads/dbsForms/mediniyut_tagmul_nosei_misra2019.pdf

3.2. פירוט התגמולים שניתנו בשנת הדיווח

להלן פירוט אודות התגמולים שניתנו, בשנת הדיווח, כפי שהוכרו בדוחות הכספיים לשנת הדיווח, בשל חמשת בעלי התגמולים הגבוהים ביותר מבין בעלי תפקיד מרכזי בחברה:

תגמולים בעבור שירותים (*)							פרטי מקבל התגמולים				
סה"כ	אחר	עמלה	דמי ייעוץ	דמי ניהול	תשלום מבוסס מניות	מענק	שכר	שיעור החזקה בהון החברה	היקף משרה	תפקיד	שם
7							7		חלקית	מנכ"ל(**)	שחר שוכמכר
40	40								דירקטור	מנכ"ל(***)	ראובן פרי
462							462		מלאה	סמנכ"ל	עמית טישלר
141			141						מיקור חוץ	מנהל כספים	ראובן סוורי
120			120						מיקור חוץ	מבקר פנים	אבי יודלביץ'

- (*) הנתונים הינם במונחי עלות לרבות מסים החלים על התאגיד במסגרת היותו מלכ"ר.
- (**) סיים את תפקידו כמנכ"ל החברה בחודש פברואר 2019.
- (***) מונה כמנכ"ל החברה בחודש פברואר 2019.

4. מבקר פנימי

מבקר הפנים של החברה הוא רו"ח אבי יודלביץ. המבקר החל את עבודתו בחברה כמבקר פנים בתאריך 1/1/02. המבקר אינו עובד החברה.

המבקר משמש כרו"ח מבקר בחברה המנהלת של רום - קרן השתלמות לעובדי הרשויות המקומיות. הסתדרות המעו"ף היא בעלת שליטה בקרן רום והיא גם בעלת שליטה בחברה. אין בקשרים אלו כדי ליצור ניגוד עניינים עם תפקידו כמבקר פנים.

הדירקטוריון וועדת הביקורת קבעו והנחו את המבקר לביצוע מטלות הביקורת, וקבע את סמכויותיו.

על פי הוראות חוזר מערך הביקורת הפנימית נערכת תכנית ביקורת רב שנתית, המתעדכנת כל שנה, בה מוצגים נושאי הביקורת, על פי סדר הקדימויות שנקבע, ועל פי סקרי סיכונים תקופתיים שנערכים על ידי המבקר. בנושאים אלו נסקרים הנהלים, תהליכי העבודה, אופן קבלת החלטות והביצוע בפועל. לאחר עיון ואישור התוכנית על ידי ועדת הביקורת מוגשת התכנית לאישור הדירקטוריון. בסיום הבדיקה מוגש דוח מפורט לוועדת הביקורת ולדירקטוריון החברה.

דוחות הביקורת מוגשים באופן רציף ושוטף במהלך השנה, ונידונים בוועדת הביקורת בישיבותיה.

היקף העסקה:

תגמול	נימוקי החברה לקביעת ההיקף ומידת גמישותו	היקף העסקת לפי מספר שעות עבודה בשנה
התגמול הינו מבוסס ע"פ תעריף שעתי ובשנת 2019 עלות שכר המבקר הינה 120 אש"ח פרויקטים נוספים שלא במסגרת התוכנית השנתית מאושרים בדירקטוריון.	דירקטוריון החברה סבור שההיקף, האופי והרציפות של פעולות החברה, ותוכנית העבודה של מבקר הפנים הינם סבירים, ויש בהם כדי להגשים את מטרות הביקורת הפנימית בה. בהסתמך על תכנית העבודה השנתית, המלצות הביקורת, וממצאיה בוחן הדירקטוריון את העמקת והרחבת פעילות המבקר.	

5. רואה חשבון מבקר

להלן מידע אודות רואה החשבון המבקר של החברה:

5.1. משרד רואי חשבון לוטרבך ושות' משמש כרואה החשבון המבקר של החברה, כאשר השותפה המטפלת בחברה הינה רוי"ח אפרת לוי תשובה.

5.2. השכר הכולל לו היה זכאי רואה חשבון המבקר בגין שנת 2019 עמד על 80,750 ש"ח (כולל מע"מ כדין) (ללא שינוי לעומת 2018)

6. אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי

6.1. **הערכת בקורות ונהלים לגבי הגילוי** - הנהלת החברה, בשיתוף יו"ר הדירקטוריון, המנכ"ל ומנהל הכספים של החברה, העריכו לתום התקופה המכוסה בדוח זה את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה. על בסיס הערכה זו, יו"ר הדירקטוריון, המנכ"ל ומנהל הכספים של החברה הסיקו כי לתום תקופה זו, הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה הינם אפקטיביים על מנת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על המידע שהחברה המנהלת

נדרשת לגלות בדוח השנתי בהתאם להוראות הדין והוראות הדיווח שקבע הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון ובמועד שנקבע בהוראות אלו.

6.2. **בקרה פנימית על דיווח כספי** - במהלך השנה המסתיימת ביום 31 בדצמבר 2019, לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי אשר השפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.

7. החלטות החברה

לא התקבלו בחברה החלטות בדבר אישור פעולות לפי סעיף 255 לחוק החברות, לא הייתה פעולה לפי סעיף 254(א) לחוק החברות אשר לא אושרה, ולא אושרו עסקאות חריגות הטעונות אישורים מיוחדים לפי סעיף 270(1) לחוק החברות.

דירקטוריון החברה קיבל החלטה בישיבה שהתקיימה באוגוסט 2019 כי החברה רשאית לשפות או לבטח נושא משרה או עובד בחברה בשל תשלום לנפגע הפרה כאמור בסעיף 92כא לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981 או בשל הוצאות שהוציא נושא המשרה או העובד בקשר עם הטלת עיצום כספי בעניינו, לרבות הוצאות התדיינות סבירות ובכלל זה שכר טרחת עורך דין ולרבות בדרך של שיפוי מראש.

דירקטוריון החברה החליט ביום 28.3.19 על עריכת ביטוח דירקטורים ונושאי משרה. ההחלטה אושרה בידי האסיפה הכללית של החברה ביום 28.03.2019

**החברה המנהלת של מינהל קרן השתלמות
לפקידים עובדי המינהל והשירותים בע"מ**

דוח הדירקטוריון

לשנת 2019

תוכן עניינים

25	.....	מגמות, אירועים והתפתחויות בתקופת הדוח	א.
31	.....	היקף נכסים מנוהלים	ב.
31	.....	אירועים החורגים ממהלך העסקים הרגיל	ג.
32	.....	אירועים מהותיים לאחר תאריך המאזן	ד.
32	.....	אירועים העלולים להצביע על קשיים כספיים	ה.
32	.....	עסקאות מהותיות	ו.
32	.....	תיאור האסטרטגיה העסקית	ז.
33	.....	תכניות החורגות ממהלך העסקים הרגיל	ח.

א. מגמות, אירועים והתפתחויות בתקופת הדוח

השינויים במדדי ניירות הערך הסחירים בבורסה בסיכום 2019 (להלן התקופה הנסקרת), היו כדלקמן:

2019	
17.7%	מדד המניות הכללי
10.2%	SME 60
21.3%	מדד ת"א 125
15.0%	מדד ת"א 35
14.6%	מדד אג"ח להמרה
8.7%	מדד אג"ח כללי
0.6%	מדד המחירים לצרכן

תמונת המאקרו

שנת 2019 התאפיינה בהמשך ההאטה בכל רחבי העולם אשר החלה עוד ב-2018. עם זאת, שוקי המניות טיפסו רקע הירידה החדה בתשואות האג"ח שנבעה מהציפיות להפחתת ריבית, חזרתן של ההרחבות הכמותיות, והציפייה לפתרון מלחמת הסחר, גם אם חלקי, שדחפה באופן משמעותי את השווקים מעלה. ההאטה בפעילות הכלכלית הגלובאלית נבעה משילוב של מספר גורמים. ראשית, אי הוודאות הגיאו-פוליטית גברה עם פריצת מלחמת הסחר בין ארה"ב לבין סין כאשר אלו הטילו מכסי מגן אחת על השניה בתהליך שהלך והחמיר במהלך אמצע השנה והכביד על ציפיות העסקים והמשקיעים לרמת הפעילות הכלכלית בעתיד והגביר את אי הוודאות הכלכלית. שנית, המשך ההאטה המבנית בסין שתרמה לא מעט להאטה בפעילות הכלכלית הגלובאלית בכלל ובאירופה בפרט. שלישית, הברקזיט בבריטניה שתרם לאי הוודאות הגיאו-פוליטית על רקע בחירת ראש ממשלה חדש בבריטניה והסיכוי לברקזיט ללא הסכם. כפועל יוצא, כדי לתמוך בפעילות הכלכלית, ארה"ב הפחיתה 3 פעמים את הריבית והפד אף חזר לרכוש אג"ח ממשלת ארה"ב, הבנק המרכזי של אירופה הפחית פעם אחת את הריבית והתניע מחדש את ההרחבה הכמותית. הריבית הופחתה במספר לא מבוטל של מדינות לרבות סין, אוסטרליה, רוסיה, טורקיה ובמספר שווקים מתעוררים נוספים. לסיכום, סביבה עולמית נזילה יותר תוך האטה בפעילות הכלכלית ועליה משמעותית במתחים הגיאו-פוליטיים ברחבי העולם הובילה לירידה חדה בתשואות האג"ח בעולם ולעלייה חדה במדדי המניות.

בארה"ב הצמיחה האטה במהלך 2019 כאשר נכון לנתוני הרבעון השלישי, זו עמדה על 2.1% (Y/Y) לעומת 2.5% ב-2018. הצמיחה נתמכה בעיקר מהצריכה הפרטית והצריכה הציבורית. לעומת זאת, חלה ירידה בהשקעות על רקע התכווצות בענף התעשייה. מדד

מנהלי הרכש בתעשייה (ISM) מאותת על התכווצות בתעשייה כאשר ירד לרמה הנמוכה ביותר מאז 2009 ובסיום השנה עמד על 47.2 נק' לעומת 54.3 נק' בסיום 2018. סימני ההאטה בארה"ב החלו לבוא לידי ביטוי גם בשוק העבודה האמריקאי. תוספת המשרות עמדה על 165 אלף בממוצע בכל חודש לעומת 193 אלף משרות בממוצע בכל חודש במהלך 2018 וקצב הגידול השנתי בשכר האט מ-3.2% ל-2.9%. מנגד, שיעור האבטלה ירד מ-3.9% ל-3.5%. קצב האינפלציה השנתית (לפי ה-PCE), לפי נתון חודש נובמבר, עומד על 1.5% לעומת 1.7% ב-2018 ואינפלציית הליבה על 1.6% לעומת 1.9% ב-2018.

בהתאם להתפתחויות הנ"ל, הפד הפחית את הריבית 3 פעמים במהלך 2019 לרמה של 1.50%-1.75% ובמקביל חזר לרכוש אג"ח ממשלת ארה"ב בהיקף של 60 מיליארד דולר בחודש.

באירופה הצמיחה נותרה יציבה לאורך השנה אם כי ברמת המדינות, הצמיחה בגרמניה האטה משמעותית. נכון לנתוני הרבעון השלישי, הצמיחה בגוש האירו עמדה על 1.2% בדומה לשנת 2018. ההאטה בפעילות הכלכלית בגוש האירו נבעה בעיקר מחולשה של סחר החוץ וזאת על רקע ההאטה הכלכלית בעולם. במהלך 2019 שיעור האבטלה בגוש האירו המשיך לרדת מ-7.8% ב-2018 ל-7.5% נכון לחודש נובמבר 2019. קצב האינפלציה השנתית ירד מ-1.4% ל-1.3% ואילו אינפלציית הליבה עלתה מ-1.1% ל-1.3%. במהלך 2019 ה-ECB הפחית את הריבית ב-10 נ"ב לרמה של מינוס 0.5%, השיק תכנית הלוואות זולות לבנקים (TLTRO III) והתניע מחדש את ההרחבה הכמותית בהיקף של 20 מיליארד אירו בכל חודש.

בסין הצמיחה המשיכה להאט במהלך 2019 כאשר זו עמדה על 6.1% לעומת 6.4% ב-2018, קצב הצמיחה החלש ביותר מאז 1992, בעיקר על רקע חולשה בהשקעות ובביקושים לתוצרת התעשייתית.

שוק האנרגיה העולמי חווה שנה תנודתית במיוחד כאשר במהלך רוב השנה השוק התאפיין בעלייה עקבית של מחיר הנפט לאור כניסתן לתוקף של הסנצקיות על איראן בחודש מאי במקביל לאופטימיות על הסכם של מלחמת הסחר בין ארה"ב לסין. בסיכומה של 2019, מחיר חבית מסוג BRENT עלה ב-22.7% ל-\$66.0 לחבית כאשר במהלך השנה מחיר חבית נפט כבר הגיע ל-\$74.6 לחבית. במהלך 2019 הדולר התחזק ב-0.2% בלבד אל מול סל המטבעות על רקע התחזקות של 1.9% אל מול האירו ו-1.3% מול היואן. מצד שני, היחלשות של 3.9% מול הפאונד, 1.0% מול הין ו-4.7% מול הדולר הקנדי.

בישראל הצמיחה עמדה על 3.3% לעומת 3.4% ב-2018. ב-2019 הצמיחה נתמכה מגידול של 3.9% בצריכה הפרטית לעומת 3.7% בשנה שעברה, גידול של 4.1% בהוצאה הממשלתית לעומת 4.0% בשנה שעברה, גידול של 3.3% ביצוא לעומת 5.6% בשנה שעברה ומגידול של 0.3% בלבד בהשקעה בנכסים קבועים לעומת 4.8% בשנה שעברה. שיעור האבטלה בקרב בני 15 ומעלה עמד בחודש נובמבר (נתון עדכני אחרון) על 3.9%, לעומת 4.2% בסוף 2018 וקצב הגידול בשכר האט מ-3.1% בסוף 2018 ל-2.0% באוקטובר 2019 (הנתון העדכני האחרון). במהלך 2019 השקל התחזק ב-8.3% אל מול סל המטבעות. בפרט, השקל התחזק ב-9.6% אל מול האירו, ב-7.8% אל מול הדולר, ב-4.8% אל מול היין וב-4.2% אל מול הפאונד.

אינפלציה, תקציב וריבית

מדד המחירים לצרכן עלה ב-2019 ב-0.6% לעומת עליה של 0.8% ב-2018. במהלך השנה בנק ישראל שינה את כוונתו ואותת כי הריבית תיוותר ברמתה הנוכחית (0.25%) או תופחת, לאחר שסביבת האינפלציה ירדה משמעותית מתחת לגבול התחתון של יעד יציבות המחירים על רקע התחזקות השקל. זאת לעומת כוונתו להתחיל בתהליך של העלאות ריבית כפי שנאמר בתחילת השנה.

הכנסות המדינה ממסים בשנת 2019 הסתכמו ב-317.4 מיליארד שקלים המהווים גידול נומינלי של 3.5%. מנגד, סך ההוצאות (ללא מתן אשראי) עמדו על 399.8 מיליארד שקלים. בסיכומה של 2019, הוצאות המשרדים האזרחיים עלו ב-7.1% לעומת תכנון של 6.0% והוצאות מערכת הביטחון עלו ב-2.9% לעומת תכנון של 1.7%. הגירעון ב-2019 עומד על 3.7% מהתוצר בעוד היעד עמד על 2.9%. הפער בין יעד הגירעון לבין התוצאה בפועל מוסבר על ידי הכנסות נמוכות מהחזוי ב-9.2 מיליארד שקלים והוצאות גבוהות מהמתוכנן של 2.8 מיליארד שקלים.

מאזן התשלומים – העודף בחשבון השוטף של מאזן התשלומים (פורסם ב-15 בדצמבר 2019) הסתכם ברבעון השלישי של שנת 2019 (נתון אחרון שפורסם) ב-3.9 מיליארד דולרים (נתונים מנוכי עונתיות) בהמשך לעודף של 4.2 מיליארד דולרים ברבעון השני. במבט על ארבעת הרבעונים האחרונים, העודף בחשבון השוטף עמד על 14.0 מיליארד דולרים המהווים כ-3.5% מהתוצר.

שוק המניות - בסיכום שנת 2019, מדד ת"א 35 עלה ב-15.0%, ת"א 90 ב-40.3%, מדד ת"א 125 עלה ב-21.3% ומדד ה-SME 60 עלה ב-10.2%. בארה"ב, מדד ה-S&P500 ומדד ה-DOW JONES עלו ב-31.5% ו-25.3% בהתאמה ומדד ה-NASDAQ עלה ב-39.5%. באירופה, מדד ה-STOXX600 עלה ב-27.7%, ה-CAC הצרפתי עלה ב-30.5% וה-DAX הגרמני עלה ב-25.5%. באסיה ובשווקים המתעוררים, מדד ה-MSCI

EM עלה ב-18.6%, מדד CSI300 הסיני עלה ב-36.1% ומדד ה-Nikkei היפני עלה ב-20.7%.

שוק הנגזרים - בסיכום שנת 2019, מחזור המסחר באופציות על מדד ת"א 35 הסתכם ב-23.6 מיליון יחידות אופציה או ב-3.74 טריליון ₪ במונחי נכס הבסיס. המחזור בחוזרים עתידיים על מדד ת"א 35 הסתכם ב-3.7 אלף חוזים. בשוק המט"ח נסתכם מחזור המסחר באופציות דולר/שקל ב-374 מיליארד ₪ במונחי נכס הבסיס. מחזור המסחר באופציות אירו/שקל הסתכם ב-22.9 מיליארד ₪ במונחי נכס הבסיס.

אג"ח מדינה

אג"ח ממשלתיות צמודות מדד – באפיק צמוד המדד נרשמה עליה של 10.3% במהלך שנת 2019. אגרות החוב הארוכות (5-10 שנים) עלו ב-8.7% והבינוניות (2-5 שנים) עלו ב-2.2%.

אג"ח ממשלתיות לא צמודות – באפיק השקלי בריבית קבועה נרשמה עליה של 8.3% במהלך שנת 2019. חלקו הארוך (+5 שנים) עלה ב-17.8%, וחלקו הבינוני (2-5 שנים) עלה ב-4.1%.

אג"ח קונצרני - בסיכום שנת 2019 במדדי האג"ח הקונצרניים, מדד תל בונד 20 עלה ב-8.2%, ומדדי תל בונד 40 ותל בונד 60 עלו ב-6.5% ו-7.4% בהתאמה. מדד צמודות-יתר עלה ב-6.9%, תשואות ב-8.7%, תל בונד צמודות בנקים עלה ב-2.6%. ברמת המרווחים השנה ננעלה בצמצום מרווחים. המרווח של מדד תל בונד 20 ירד ב-51 נ"ב ל-106 נ"ב, מדד תל בונד 40 ירד ב-50 נ"ב ל-99 נ"ב ומדד תל בונד בנקים ירד ב-21 נ"ב ל-66 נ"ב. באפיק השקלי, המרווח במדד תל בונד שקלי ירד ב-105 נ"ב ל-195 נ"ב. בגזרת גיוס הון באפיק, החברות גייסו 62.9 מיליארד ₪ באמצעות אג"ח בשנת 2019, עליה של 30.6% בהשוואה לגיוסים אשתקד.

מגמות, אירועים והתפתחויות לאחר תקופת הדוח

התפשטות נגיף הקורונה ברחבי העולם ברבעון הראשון של שנת 2020, הביא לירידות חדות במדדים המובילים ברחבי העולם וכן בהאטה בייצור ושיבוש בהעברת סחורות, נוכח שיבושים בתובלה הבינלאומית וצמצום התעופה הבינלאומית כתוצאה מקביעת נהלי בידוד לאוכלוסיות שונות ו/או צמצום בביקושים.

נכון למועד החתימה על הדוחות הכספיים אין תחזית למועד סיום המשבר או בלימתו. אירועים אלו משרים אי וודאות לגבי ההשפעה הבינונית וארוכת הטווח על הכלכלה המקומית והעולמית. הטלטלה הגלובלית בשווקים כאמור לעיל השפיעה על כך שעד למועד החתימה על הדוחות הכספיים הניבה הקרן בשנה הנוכחית תשואות שליליות. וועדת ההשקעות של החברה המנהלת ביחד עם דירקטוריון החברה מקיימים דיונים בנושא במטרה לבצע התאמות הן בתחום תפעול החברה והקרן והן בתחום ניהול ההשקעות.

בעקבות הירידות החדות בשווקים ירדו נכסי העמיתים בכל המסלולים:

שם מסלול	יתרת נכסים נטו נכון ליום 31/12/19 (ש"ח)	יתרת נכסים נטו למועד החתימה על הדוחות (אלפי ש"ח)	תשואה מצטברת נומינלית ברוטו מתחילת השנה ועד למועד החתימה על הדוחות (באחוזים)
מסלול כללי	777,402	692,405	-7.98
מסלול מניות	3,814	2,670	-21.75
מסלול אג"ח	20,546	27,181	-0.66

בהתאם להנחיות הממונה על רשות שוק ההון, החברה ערכה ישיבת דירקטוריון מיוחדת בתאריך 16/3/2020 בנושאים המתוארים לעיל במטרה לבחון את היערכותה להתפשטות נגיף הקורונה ואופן התמודדות החברה עם השפעות התפרצות הנגיף ויכולת פעילותה בהתאם להוראות הממשלה לגבי אופן המשך הפעילות העסקית והציבור בכלל והיערכות לפעילות במצב חירום בהתאם לתוכנית המשכיות העסקית של החברה בחירום וההתאמות הנדרשות.

ועדת ההשקעות, מנהל ההשקעות ומנהל הסיכונים של החברה עוקבים מקרוב אחר אירועים בשווקים המקומיים והגלובליים, דנים באופן שוטף בהרכב תיק ההשקעות ומקיימים דיונים תכופים בהתאם להתנהלות השווקים והבורסות בארץ ובעולם, והכל על מנת לשמור על נכסי קרן ההשתלמות והנזילות הנדרשת.

במקביל, הנהלת החברה וספקיה השונים נערכו לחיזוק היכולות למתן שירותים ולפעילות בערוצים דיגיטליים על מנת לשמר את הפעילות של החברה והקרן ולהקטין ככל האפשר את הפגיעה בעמיתים.

מתחילת המשבר לא נראה גידול מהותי בהיקף המשיכות והפדיונות של כספי העמיתים (ביחס לתקופות קודמות) ועיקר הירידה בנכסי הקרן הינה עקב התשואות השליליות כאמור לעיל.

ככל שמגמת הקיטון בנכסי העמיתים כתוצאה מהאירועים המתוארים לעיל ובכלל תימשך לאורך זמן, הרי שהחברה צופה עלייה בדמי הניהול הנגבים מהעמיתים במהלך שנת 2020. הנהלת החברה ממשיכה לעקוב באופן רציף על השינוי בנכסי הקרן ודמי הניהול יעודכנו בהתאם.

פעילות ההשקעות של הקופה בתקופת הדוח

מסלול כללי

הקופה מנוהלת בהתאם למדיניות ההשקעות הנקבעת ע"י הדירקטוריון וועדת ההשקעות.

באפיק המנייתי: נרכשו מניות בארץ בהיקף של כ- 206 מ' ₪ ונמכרו מניות בארץ בהיקף של כ- 173 מ' ₪. כמו"כ, נרכשו מניות בחו"ל בהיקף של כ- 140 מ' ₪ ונמכרו תעודות סל על מדדי מניות בחו"ל בהיקף של כ- 235 מ' ₪.

באפיק הקונצרני: נרכשו אג"ח קונצרני שקלי בהיקף של כ- 4.17 מ' ₪ ונמכרו אג"ח קונצרני שקלי בהיקף של כ- 70.49 מ' ₪.

נרכשו אג"ח קונצרני צמוד בהיקף של כ- 9.2 מ' ₪, ונמכרו אג"ח קונצרני צמוד בהיקף של כ- 57.38 מ' ₪.

נרכשו אג"ח קונצרני שקלי לא סחיר בהיקף של כ- 7.63 מ' ₪.

נמכרו אג"ח צמוד מט"ח בהיקף של כ- 1.23 מ' ₪.

נרכשו אג"ח קונצרני בחו"ל בהיקף של כ- 7 מ' ₪ ונמכרו אג"ח קונצרני בחו"ל בהיקף של כ- 24.5 מ' ₪.

באפיק הממשלתי: נרכשו אג"ח שקליות בהיקף של כ- 101.48 מ' ₪ ונמכרו בהיקף של כ- 41.09 מ' ₪. כמו"כ, נרכשו אג"ח צמודות בהיקף של כ- 53.35 מ' ₪ ונמכרו אג"ח ממשלתיות צמודות בהיקף של כ- 13.22 מ' ₪.

נרכשו מק"מ בהיקף של כ- 140.64 מ' ₪, ונמכרו מק"מ בהיקף של כ- 78.73 מ' ₪.

בנוסף, נרכשו אג"ח ממשלתי בחו"ל בהיקף של כ- 5 מ' ₪.

מסלול מניות

באפיק המנייתי: נרכשו מניות בארץ בהיקף של כ- 1.17 מ' ₪, ונמכרו מניות בארץ בהיקף של כ- 1.33 מ' ₪. נרכשו מניות בחו"ל בהיקף של כ- 2.23 מ' ₪, ונמכרו מניות בחו"ל בהיקף של כ- 1.76 מ' ₪.

באפיק הממשלתי: נרכשו מק"מ בהיקף של כ- 1.18 מ' ₪, ונמכרו בהיקף של כ- 878 אלף ₪.

באפיק הקונצרני: נמכרו אג"ח לא צמוד בארץ בהיקף של כ- 949 ₪.

מסלול אג"ח

באפיק הממשלתי: נרכשו אג"ח שקליות בהיקף של כ- 6.36 מ' ₪, ונמכרו אג"ח שקליות בהיקף של כ- 5.72 מ' ₪.

נרכשו אג"ח צמודות בהיקף של כ- 9.37 מ' ₪, ונמכרו אג"ח צמודות בהיקף של כ- 8.02 מ' ₪.

נרכש מק"מ בהיקף של כ- 1.14 מ' ₪ ונמכר מק"מ בהיקף של כ- 499 אלף ₪. באפיק הקונצרני: נרכשו אג"ח שקליות בהיקף של כ- 377 אלף ₪, ונמכרו אג"ח שקליות בהיקף של כ- 2.33 מ' ₪.

נרכשו אג"ח צמודות בהיקף של כ- 155 אלף ₪, ונמכרו אג"ח צמודות בהיקף של כ- 3.26 מ' ₪.

נרכשו אג"ח קונצרני לא צמוד לא סחיר בהיקף של כ- 218 אלף ₪. נמכרו אג"ח צמוד מט"ח בהיקף של כ- 78 אלף ₪.

נרכשו אג"ח בחו"ל בהיקף של כ- 649 אלף ₪, ונמכרו בהיקף של כ- 662 אלף ₪. באפיק מניות: נמכרו מניות בארץ בהיקף של כ- 9.9 אלף ₪. אחרות: נמכרו קרנות אג"ח חול בהיקף של כ- 82 אלף ₪.

ב. היקף נכסים מנוהלים

לחברה אין פעילות אחרת מלבד ניהול קרן השתלמות מינהל. בהתאם לתקנון החברה המנהלת וכחברה מנהלת של קרן השתלמות ענפית (ובשים לב להוראות חוק קופות גמל), פעילות החברה הינה שלא למטרת רווח. כל הכנסות החברה נובעות מדמי ניהול המחויבים על בסיס הוצאות בפועל.

היקף נכסי קרן ההשתלמות המנוהלת על ידי החברה:

ליום 31 בדצמבר		
2018	2019	
738,764	778,046	מסלול כללי
2,502	3,923	מסלול מניות
22,481	20,599	מסלול אג"ח

ג. אירועים החורגים ממהלך העסקים הרגיל

במהלך התקופה המכוסה בדוח לא אירעו אירועים החורגים ממהלך העסקים הרגיל של החברה.

ד. אירועים מהותיים לאחר תאריך המאזן

בשבועות האחרונים מתרבים דיווחים על הידבקות בנגיף "הקורונה" מחוץ לגבולות סין לכל יבשת אסיה, אמריקה ואירופה. כתוצאה מכך נובעת פגיעה כלכלית בהיקף רחב ובחלק מהמקומות הגבלת תנועה. קיימת אי וודאות לגבי ההשלכה לטווח בינוני וארוך על הכלכלה העולמית. בעקבות כך, שוקי המניות ברחבי העולם מגיבים בירידות שערים ובתנודתיות רבה. כתוצאה מכך עד ובסמוך למועד חתימת הדוחות הכספיים הניבו נכסי הקרן תשואה שלילית בשנת 2020.

ה. אירועים העלולים להצביע על קשיים כספיים

החברה מנהלת בנאמנות קרן השתלמות ענפית, הוצאות הניהול הנגבות מהעמיתים הינם לפי הוצאות החברה המנהלת בפועל. מאחר והקרן המנוהלת הינה לפי הוצאות בפועל לא צפויה החברה להיקלע לקשיים כספיים.

ו. עסקאות מהותיות

בתקופה המכוסה בדוח לא היו עסקאות משותפות, השקעות בתאגיד אחר או הגדלה/הקטנה בשיעור השתתפות בעסקה או בהשקעה כאמור.

ז. תיאור האסטרטגיה העסקית

יעדיה של החברה לשנה הקרובה הינם בעיקר שימור עמיתים וגיוס עמיתים נוספים לבין שורותיה מבין אלה הרשאים להצטרף. החברה שואפת לשמר את סך הנכסים המנוהלים על ידה, תוך שמירה על המשך רמת תשואות סבירה ביחס לשוק, והקפדה על רמת סיכון התואמת את פרופיל עמיתי הקופה.

בנוסף, בכוונת החברה להמשיך את מגמת שיפור שירותיה לעמיתים, להמשיך לשדרג את מערכות המחשב, טיוב נתוני העמיתים, והטמעת מערכות המאפשרות שירות מיטבי לעמיתים.

בכוונת החברה להמשיך ולהרחיב את המידע הניתן לעמיתים, הן באמצעות דיוור ישיר, והן באמצעות הרצאות פרונטליות, ימי עיון וסמינרים, וזאת על מנת להביא להעמקת ההבנה של העמיתים בתחום, ולהביאם לבחירה מושכלת של אפיקי ההשקעה המתאימים להם.

החברה מבקשת להמשיך במגמת שיפור הניהול והבקרה, תוך גיבוש מערך נהלים מקיף, הרחבת מערך הביקורת ושיפור המוכנות שלה לשעת חירום.

החברה שואפת לשמור על רמה נמוכה יחסית של דמי ניהול הנגבים מן העמיתים, וזאת בכדי לשמר את היתרון התחרותי שלה על פני הגופים הפרטיים.

החברה מתכוונת לשמור על הרמה המקצועית של עובדיה ולהכשירם ככל שיידרש וכן לשדרג את מערך המיכון והשירות של החברה ולחזק את הקשר עם עמיתה.

ח. תכניות החורגות ממהלך העסקים הרגיל

החברה אינה צופה תכניות החורגות ממהלך העסקים הרגיל בשנה הקרובה.

דוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון, של "החברה המנהלת של מינהל קרן השתלמות לפקידים עובדי המינהל והשירותים בע"מ" (להלן: "החברה המנהלת") אחראית לקביעתה וקיומה של בקרה פנימית נאותה על דיווח כספי. מערכת הבקרה הפנימית של החברה המנהלת תוכננה כדי לספק מידה סבירה של ביטחון לדירקטוריון ולהנהלה של החברה המנהלת 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.

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

הנהלת החברה המנהלת בפיקוח הדירקטוריון העריכה את אפקטיביות הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2019 בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במודל הבקרה הפנימית של ה- Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (COSO). בהתבסס על הערכה זו, ההנהלה מאמינה (believes) כי ליום 31 בדצמבר 2019, הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הינה אפקטיבית.



מר יוסי אבוטבול

מר ראובן פרי

רו"ח ראובן סווירי

יו"ר דירקטוריון

מנכ"ל

מנהל כספים

תאריך אישור הדוח: 29 במרץ 2020

הצהרה (Certification)

אני, ראובן פרי, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי "החברה המנהלת של מינהל קרן השתלמות לפקידים עובדי המינהל והשירותים בע"מ" (להלן: "החברה המנהלת") לשנת 2019 (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, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של החברה המנהלת למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
 4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה המנהלת; וכן-
 - (א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה המנהלת מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה המנהלת בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - (ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקוחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון;
 - (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה המנהלת והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
 - (ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי; וכן-
 5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה המנהלת בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
 - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה המנהלת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן-
 - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.


מר ראובן פרי, מנכ"ל

29 במרץ, 2020

תאריך

הצהרה (Certification)

אני, ראובן סווירי, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי "החברה המנהלת של מינהל קרן השתלמות לפקידים עובדי המינהל והשירותים בע"מ" (להלן: "החברה המנהלת") לשנת 2019 (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, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של החברה המנהלת למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה המנהלת; וכן-
 - (א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המת"חס לחברה המנהלת מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה המנהלת בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - (ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקוחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון;
 - (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של החברה המנהלת 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 המנהלת על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי; וכן-
5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה המנהלת בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
 - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה המנהלת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן-
 - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי.

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

רו"ח ראובן סווירי, מנהל כספים

29 במרץ, 2020

תאריך

לוטרבך ושות'

רואי חשבון

דוח רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של

החברה המנהלת של מינהל קרן השתלמות לפקידי עובדי המינהל והשירותים בע"מ

בקרה פנימית על דיווח כספי

ביקרנו את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה המנהלת של מינהל קרן השתלמות לפקידי עובדי המינהל והשירותים בע"מ (להלן - החברה) ליום 31 בדצמבר 2081, 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 המנהלת של מינהל קרן השתלמות לפקידי עובדי המינהל והשירותים בע"מ (להלן - החברה המנהלת) אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ולהערכתם את האפקטיביות של בקרה פנימית על דיווח כספי של החברה, הנכללת בדוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי המצורף. אחריותנו היא לחוות דעה על הבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ה- (PCAOB) Public Company Accounting Oversight Board בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, אשר אומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל. על פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון אם קויימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של החברה. 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 שחשבנו כנחוצים בהתאם לנסיבות. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

בקרה פנימית על דיווח כספי של החברה הינה תהליך המיועד לספק מידה סבירה של בטחון לגבי המהימנות של דיווח כספי וההכנה של דוחות כספיים למטרות חיצוניות בהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון ובהתאם לכללים בינלאומיים IFRS. בקרה פנימית על דיווח כספי של החברה כוללת את אותם מדיניות ונהלים אשר: (1) מתייחסים לניהול רשומות אשר, בפירוט סביר, משקפות במדויק ובאופן נאות את העסקאות וההעברות של נכסי החברה (לרבות הוצאתם מרשותה) (2) מספקים מידה סבירה של ביטחון שעסקאות נרשמות כנדרש כדי לאפשר הכנת דוחות כספיים בהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון ובהתאם לכללים בינלאומיים IFRS. ושקבלת כספים והוצאת כספים של החברה נעשים רק בהתאם להרשאות הדירקטוריון וההנהלה של החברה המנהלת;

לוטרבך ושות'

רואי חשבון

ו-3) מספקים מידה סבירה של ביטחון לגבי מניעה או גילוי במועד של רכישה, שימוש או העברה (לרבות הוצאה מרשות) בלתי מורשים של נכסי החברה, שיכולה להיות להם השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

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

לדעתנו, החברה המנהלת קיימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של החברה ליום 31 בדצמבר 2019 בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO.

ביקרנו גם בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, את הדוחות הכספיים של החברה לימים 31 בדצמבר 2019 ו- 2018 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019 והדוח שלנו מיום 29 במרץ 2020, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

לוטרבך ושות'
רואי חשבון

29.3.2020
תאריך

החברה המנהלת של מינהל קרן ההשתלמות לפקידים
עובדי המינהל והשרותים בע"מ

דוחות כספיים

ליום 31 בדצמבר 2019

החברה המנהלת של מינהל קרן ההשתלמות לפקידים

עובדי המינהל והשרותים בע"מ

דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2019

תוכן העניינים

עמוד

40	דוח רואי החשבון המבקרים
41	דוחות על המצב הכספי
42	דוחות רווח והפסד
43-57	באורים לדוחות הכספיים

לוטרבך ושות'

רואי חשבון

דוח רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של


החברה המנהלת של מינהל קרן השתלמות לפקידים
עובדי המינהל והשירותים בע"מ

ביקרנו את הדוחות על המצב הכספי המצורפים של החברה המנהלת של מינהל קרן השתלמות לפקידים עובדי המינהל והשירותים בע"מ (להלן - החברה) לימים 31 בדצמבר 2019 ו-2018 ואת הדוחות על הרווח והפסד לכל אחת מהשנים שנתיימו ביום 31 בדצמבר 2019, 2018 ו-2017. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה. אחריותנו היא לדוחות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם להנחיות רשות שוק ההון, ביטוח וחשבון לחברות מנהלות קופות גמל ולתקני ביקורת מקובלים, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התש"ג - 1973. על פי תקנים אלה נדרש מאתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שיושמו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון וההנהלה של החברה וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לדוחות דעתנו.

לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את מצבה הכספי של החברה לימים 31 בדצמבר 2019 ו-2018, ואת תוצאות פעולותיה לשלוש השנים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2019, 2018 ו-2017, בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) ובהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחשבון.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני PCAOB בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, כפי שאומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל, את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה ליום 31 בדצמבר, 2019, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 29 במרץ 2020 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה.


לוטרבך ושות'

רואי חשבון


תאריך: 29.3.2020

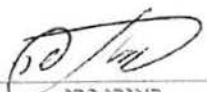
החברה המנהלת של מינהל קרן ההשתלמות לפקידים עובדי המינהל והשרותים בע"מ

דוחות על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר			
2018	2019	באור	
אלפי ש"ח			
168	134	4	נכסים:
756	679	5	רכוש קבוע
319	373	6	חייבים ויתרות חובה
			מזומנים ושויי מזומנים
<u>1,243</u>	<u>1,186</u>		סך כל הנכסים
		7	הון:
			הון מניות
83	83	9	התחייבויות:
1,160	1,103	10	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
			זכאים ויתרות זכות
<u>1,243</u>	<u>1,186</u>		סך כל ההתחייבויות
<u>1,243</u>	<u>1,186</u>		סך כל ההון וההתחייבויות

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.


רו"ח ראובן סוויירי
מנהל כספים


ראובן פרי
מנכ"ל


יוסי אבניגול
יו"ר הדירקטוריון

29 במרץ, 2020
תאריך אישור
הדוחות הכספיים

החברה המנהלת של מינהל קרן ההשתלמות לפקידים עובדי המינהל והשרותים בע"מ

דוחות רווח והפסד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2017	2018	2019	
אלפי ש"ח			באור
4,322	4,121	4,166	11
הכנסות מדמי ניהול מקרן ההשתלמות			
4,322	4,121	4,166	13
הוצאות הנהלה וכלליות			
-	-	-	
רווח לתקופה			

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

החברה המנהלת של מינהל קרן ההשתלמות לפקידים

עובדי המינהל והשרותים בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 1 - כללי

א. כללי:

החברה המנהלת של "מינהל" קרן ההשתלמות לפקידים עובדי המינהל והשרותים בע"מ (להלן: "החברה") מנהלת את קרן ההשתלמות לפקידים עובדי המינהל והשרותים על שלושת מסלולי (להלן: "הקופה") כהגדרתה בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 (להלן: "חוק קופות הגמל").

החברה נוסדה ביום 22.11.1977, כחברה פרטית מוגבלת במניות, ואושרה כקרן השתלמות לשכירים.

הקופה הינה קרן השתלמות המהווה "קופת גמל ענפית" כהגדרתה בחוק קופות הגמל המנהלת את כספי קרן ההשתלמות של עובדים אצל מעסיקים שונים אשר מיוצגים או עשויים להיות מיוצגים ע"י הסתדרות המעו"ף.

ב. דמי ניהול:

על פי תקנון החברה ועל פי מטרותיה, פעילות החברה וכל נכסיה לא יהיו למטרות רווח. אי לכך החברה תחייב את הקופה בדמי ניהול על פי הוצאותיה בפועל ובכפוף לשיעור המרבי שיקבע על פי הוראות הדין.

ג. בקופה המנוהלת מופעלים שלושה מסלולי השקעה המנוהלים על ידי החברה המנהלת בהתאם לתקנון הקופה כמפורט להלן:

• **מסלול מינהל כללי** - נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים מסוגים שונים בכפוף להוראות הדין, ובכפוף לשיקול דעתה של ועדת ההשקעות.

• **מסלול מינהל מניות** - נכסי המסלול יהיו חשופים למניות בארץ ובחו"ל, החשיפה תהיה בשיעור 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.

• **מסלול מינהל אג"ח** - נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים הבאים בארץ ובחו"ל: אג"ח סחירות ושאינן סחירות, ני"ע מסחריים, הלוואות שאינן סחירות, אג"ח להמרה ופקדונות, 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.

ד. בדוחות הכספיים לא ניתן מידע על דוחות בדבר השינויים בהון ודוחות על תזרימי המזומנים, בהעדר משמעות למידע זה, בשל אופייה השונה של החברה שהינה לא למטרות רווח וכל הכנסותיה והוצאותיה נזקפות לחשבונות העמיתים בקופה.

ה. הגדרות:

בדוחות כספיים אלה:

1. **החברה** – החברה המנהלת של מינהל קרן ההשתלמות לפקידים עובדי המינהל והשרותים בע"מ.

2. **הקרן/ הקופה** – קרן ההשתלמות לפקידים עובדי המינהל והשרותים על מסלוליה השונים.

3. **צדדים קשורים** – כהגדרתם ב- IAS 24, בתקנות מס הכנסה ובתקנות הפיקוח על

החברה המנהלת של מינהל קרן ההשתלמות לפקידים

עובדי המינהל והשרותים בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 1 - כללי (המשך)

- שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), תשע"ב- 2012.
4. **בעלי עניין** – כהגדרתם בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע- 2010.
5. **הגוף המתפעל** - עד 17.7.19 - בנק הפועלים בע"מ. החל מ- 18.7.19 - חברת מלם גמל ופנסייה בע"מ.
6. **מדד** – מדד המחירים לצרכן שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.
7. **רשות שוק ההון** – רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון.
8. **הממונה** - הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון.
9. **חוק קופות הגמל** – חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) – התשס"ה, 2005.
10. **תקנות מס הכנסה** - תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל) - תשכ"ד - 1964.
11. **תקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן - IFRS)** - תקנים ופרשנויות שאומצו על ידי הוועדה לתקני חשבונאות בינלאומיים (IASB) והם כוללים תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) ותקני חשבונאות בינלאומיים (IAS) לרבות פרשנויות לתקנים אלה שנקבעו על ידי הוועדה לפרשנויות של דיווח כספי בינלאומי (IFRIC) או פרשנויות שנקבעו על ידי הוועדה המתמדת לפרשנויות (SIC), בהתאמה

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

בסיס הצגת הדוחות הכספיים

א. הצהרה על עמידה בתקני דיווח כספי בינלאומיים

הדוחות הכספיים הוכנו על ידי החברה בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן: "IFRS"). הדוחות הכספיים אושרו לפרסום על ידי דירקטוריון החברה ביום 29 במרץ, 2020.

ב. מטבע פעילות ומטבע הצגה

הדוחות הכספיים מוצגים בש"ח, שהינו מטבע הפעילות של החברה, ומעוגלים לאלף הקרוב. השקל הינו המטבע שמייצג את הסביבה הכלכלית העיקרית בה פועלת החברה.

ג. בסיס המדידה

הדוחות הוכנו על בסיס העלות ההיסטורית.

ד. שימוש באומדנים ושיקול דעת

החברה המנהלת של מינהל קרן ההשתלמות לפקידים

עובדי המינהל והשרותים בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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

עיקרי המדיניות החשבונאית

הדוחות הכספיים הוכנו על בסיס תקני דיווח כספי בינלאומיים וההבהרות להם (להלן: "תקני IFRS") אשר פורסמו ונכנסו לתוקף או הניתנים לאימוץ מוקדם במועד הדיווח השנתי ושעל בסיסם נקבעה המדיניות החשבונאית של החברה, וכן בהתאם להנחיות הממונה.

א. מזומנים

מזומנים למשיכה מיידית בתאגידים בנקאיים אשר אינם מוגבלים בשיעבוד.

ב. רכוש קבוע

פריטי הרכוש הקבוע מוצגים לפי העלות בתוספת עלויות רכישה ישירות, בניכוי פחת שנצבר.

הפחת מחושב בשיעורים שנתיים שווים על בסיס שיטת הקו הישר לאורך תקופת החיים השימושיים בנכס. לפירוט, ראה באור 3 לדוח הכספי.

ג. התחייבויות בשל הטבות לעובדים

בחברה קיימות מספר תוכניות הטבה לאחר העסקה. התוכניות ממומנות בדרך כלל על ידי הפקדות לחברות ביטוח והן מסווגות כתוכניות הפקדה מוגדרות וכן כתוכניות הטבה מוגדרות.

הטבות לעובדים לזמן קצר

הטבות לעובדים לזמן קצר כוללות משכורות, ימי חופשה, הבראה והפקדות לביטוח לאומי ומוכרות כהוצאות עם מתן השירותים. התחייבות בגין בונוס במזומן או תוכנית להשתתפות ברווחים, מוכרת כאשר לקבוצה קיימת מחויבות משפטית או משתמעת לשלם את הסכום האמור בגין שירות שניתן על ידי העובד בעבר וניתן לאמוד באופן מהימן את הסכום.

הטבות לאחר פרישה

לחברה תוכניות להפקדה מוגדרת, הפקדות לתוכנית להפקדה מוגדרת נרשמות כהוצאה בעת ההפקדה לתוכנית במקביל לקבלת שירותי העבודה מהעובד.

החברה המנהלת של מינהל קרן השתלמות לפקידים עובדי המינהל והשרותים בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ד. הכרה בהכנסות

הכנסות מוכרות בדוחות על הרווח הכולל כאשר הן ניתנות למדידה באופן מהימן, צפוי שההטבות הכלכליות הקשורות לעסקה יזרמו לחברה וכן העלויות שהתהוו או שיתהוו בגין העסקה ניתנות למדידה באופן מהימן.

באור 3 - מגזרי פעילות

החברה מנהלת קרן השתלמות המוגדרת כקופת גמל ענפית. מאחר והחברה מנהלת קופת גמל ענפית על בסיס הוצאותיה בפועל, כל רכיבי ההכנסות וההוצאות שייכים למגזר פעילות גמל-קרנות השתלמות.

החברה המנהלת של מינהל קרן ההשתלמות לפקידים עובדי המינהל והשרותים בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 4 - רכוש קבוע

א. הרכב ותנועה:

סה"כ	התקנות ושיפורים במושכר	ריהוט משרדי, ציוד ואביזרים	מחשוב אלפי ש"ח	
עלות				
589	229	244	116	יתרה ליום 1 בינואר 2018
32	1	20	11	תוספות
621	230	264	127	יתרה ליום 31 בדצמבר 2018
6	-	-	6	תוספות
<u>627</u>	<u>230</u>	<u>264</u>	<u>133</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר 2019
פחת שנצבר				
417	194	125	98	יתרה ליום 1 בינואר 2018
36	6	21	9	תוספות
453	200	146	107	יתרה ליום 31 בדצמבר 2018
40	6	22	12	תוספות
<u>493</u>	<u>206</u>	<u>168</u>	<u>119</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר 2019
הערך בספרים				
<u>134</u>	<u>24</u>	<u>96</u>	<u>14</u>	ליום 31 בדצמבר 2019
<u>168</u>	<u>30</u>	<u>118</u>	<u>20</u>	ליום 31 בדצמבר 2018

החברה המנהלת של מינהל קרן השתלמות לפקידים עובדי המינהל והשרותים בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 4 - רכוש קבוע (המשך)

ב. אורך חיים שימושיים

ליום 31 בדצמבר		
2018	2019	
33%	33%	מחשוב ריהוט משרדי, ציוד ואביזרים התקנות ושיפורים במושכר
6%-20%	6%-20%	
10%-20%	10%-20%	

באור 5 - חייבים ויתרות חובה

ליום 31 בדצמבר	
2018	2019
אלפי ש"ח	
31	28
627	581
98	70
<u>756</u>	<u>679</u>

הוצאות מראש
קרן השתלמות לפקידים עובדי המינהל והשירותים- צד קשור
צדדים קשורים אחרים
סה"כ חייבים ויתרות חובה

באור 6 - מזומנים ושווי מזומנים

ליום 31 בדצמבר	
2018	2019
אלפי ש"ח	
319	373

מזומנים למשיכה מיידית

המזומנים בתאגידים הבנקאיים אינם נושאים ריבית שוטפת בגין הפקדות בנקאיות.

החברה המנהלת של מינהל קרן ההשתלמות לפקידים עובדי המינהל והשרותים בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 7 - הון מניות

<u>רשום</u>	<u>נפרע</u>	
<u>ש"ח</u>	<u>ש"ח</u>	
		א. <u>ההרכב ליום 31 בדצמבר 2019 (2018 - זהה)</u>
0.0001	0.0001	1 מניית יסוד
0.0001	0.0001	1 מניית הכרעה
-	3.9998	39,998 מניות רגילות בנות 0.0001 ש"ח
<u>0.7830</u>	<u>1.0000</u>	10,000 מניות רגילות בנות 0.0001 ש"ח
<u>0.7831</u>	<u>5.0000</u>	

ב. לפי תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הון עצמי מזערי הנדרש מחברה מנהלת של קופת גמל קרן פנסיה), התשע"ב-2012, ההון העצמי ההתחלתי בשקלים חדשים הנדרש מחברה מנהלת יהיה 10 מיליון ש"ח. תקנות אלו אינן חלות על החברה מתוקף היותה חברה המנהלת קופת גמל ענפית.

באור 8 - מיסים על הכנסה

א. חוקי המס החלים על החברה

עד לחודש אפריל 2015 החברה הוכרה כ"מוסד כספי" כהגדרתו בחוק מס ערך מוסף, התשל"ו-1975. המס החל על הכנסות של מוסדות כספיים מורכב ממס חברות וממס רווח. בפועל פועלת החברה כחברה ללא מטרת רווח, מאחר וכל הכנסותיה שוות להוצאותיה. בחודש מאי 2015 התקבל אישור מרשות המיסים לעמדת החברה, לפיו החברה תוכר כמלכ"ר באופן רטרואקטיבי החל מיום 1.10.2010.

ב. שומות מס

לחברה הוצאו שומות מס סופיות עד שנת 2015 כולל.

באור 9 - התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו

<u>ליום 31 בדצמבר</u>	
<u>2018</u>	<u>2019</u>
<u>אלפי ש"ח</u>	
<u>83</u>	<u>83</u>

התחייבויות בשל סיום יחסי עובד-מעביד

החברה המנהלת של מינהל קרן ההשתלמות לפקידים עובדי המינהל והשרותים בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

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

ההתחייבות לסיום יחסי עובד – מעביד מכוסה בעיקרה על ידי תשלומי ביטוחי מנהלים, תשלומים לקרנות פנסיה וקופות גמל.

הסכומים שהופקדו כאמור אינם בשליטת וניהול החברה, ולפיכך לא ניתן להם ולהתחייבויות שבגינן הן הופקדו, ביטוי במאזן. ההתחייבות המוצגת במאזן משקפת את יתרת ההתחייבות שאינה מכוסה כאמור לעיל.

החברה ערכה בשנת 2010 חישוב אקטוארי וזאת לצורך חישוב ההתחייבות של החברה לסיום יחסי עובד מעביד בהתאם לכללי חשבונאות בינלאומיים. לא נמצא הפרש מהותי בסכום ההתחייבות לסיום יחסי עובד מעביד לפי החישוב האקטוארי לבין חישוב ההתחייבות בדוחות החברה. אי לכך התחייבות לסיום יחסי עובד מעביד מוצגת בדוחות הכספיים בהתאם לכללי חשבונאות ישראלים.

באור 10 - זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר		
2018	2019	
אלפי ש"ח		
149	-	עובדים והתחייבויות אחרות בשל שכר ומשכורת
199	162	הכנסות מראש
360	352	הוצאות לשלם
377	489	ספקים ונותני שרותים
74	99	הפרשה לחופשה והבראה
1	1	אחרים
<u>1,160</u>	<u>1,103</u>	סך הכל זכאים ויתרות זכות

החברה המנהלת של מינהל קרן ההשתלמות לפקידים עובדי המינהל והשרותים בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 11 - הכנסות מדמי ניהול מקרן ההשתלמות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2017	2018	2019
אלפי ש"ח		
4,322	4,121	4,166

הכנסות מדמי ניהול מקרן ההשתלמות

שיעור ממוצע של דמי ניהול לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2017	2018	2019
אחוזים		
0.54	0.51	0.54

דמי ניהול מקרן ההשתלמות

באור 12 - נתונים אודות קרן ההשתלמות שבניהול החברה

א. היקף נכסים מנוהלים, תקבולים ותשלומים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019		ליום 31 בדצמבר 2019
תשלומים	תקבולים	סך נכסים מנוהלים
אלפי ש"ח		
55,826	78,393	802,568

קרן השתלמות לפקידים עובדי המינהל והשירותים

החברה המנהלת של מינהל קרן ההשתלמות לפקידים עובדי המינהל והשרותים בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 12 - נתונים אודות קרן ההשתלמות שבניהול החברה (המשך)

ב. העברות כספים

לשנה	
שהסתיימה	
ביום 31	
בדצמבר 2019	
<u>קרן ההשתלמות</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>	
	העברות מגופים אחרים
<u>2,144</u>	העברות מקופות גמל
<u>2,144</u>	סך כל העברות לקרן
	העברות לגופים אחרים
<u>(67,193)</u>	העברות לקופות גמל
<u>(67,193)</u>	סך כל העברות מהקרן
<u>(65,049)</u>	העברות, נטו

החברה המנהלת של מינהל קרן ההשתלמות לפקידים עובדי המינהל והשרותים בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 13 - הוצאות הנהלה וכלליות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2017	2018	2019	
אלפי ש"ח			
1,701	1,467	1,572	שכר עבודה ונלוות
28	36	40	פחת והפחתות
94	89	90	פרמיית ביטוח דירקטורים
272	244	326	גמול דירקטורים
296	286	273	שכר דירה ואחזקה
202	253	253	משרדיות ואגרות
58	57	44	פרסום ושיווק
544	561	459	דמי ניהול לגוף המתפעל (ראה באור 16)
287	281	275	דמי ניהול מנהל השקעות (ראה באור 16)
22	1	-	דמי ניהול בגין תעודות סל
654	668	681	ייעוץ משפטי ומקצועי *
86	89	50	דיוור וקשר לעמיתים
78	89	103	ימי עיון, כנסים והשתלמויות
<u>4,322</u>	<u>4,121</u>	<u>4,166</u>	
<u>33</u>	<u>58</u>	<u>52</u>	הוצאות הנהלה וכלליות כוללות הוצאות בגין מיכון בסך

החברה המנהלת של מינהל קרן ההשתלמות לפקידים עובדי המינהל והשרותים בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 13 - הוצאות הנהלה וכלליות (המשד)

* פירוט הוצאות ייעוץ משפטי ומקצועי:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2017	2018	2019	
אלפי ש"ח			
143	120	120	ביקורת פנימית
146	140	141	חשבות וניהול כספים
85	81	81	ביקורת רו"ח
91	85	100	ייעוץ משפטי
48	49	45	ניהול סיכונים
6	6	5	שערוך נכסים
27	49	40	ניהול טכנולוגיות ואבטחת מידע
56	54	53	אכיפה מינהלית
52	84	96	ייעוץ מקצועי אחר
<u>654</u>	<u>668</u>	<u>681</u>	

באור 14 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

ההרכב:

ליום 31 בדצמבר, 2019

בעל עניין
וצדדים
קשורים
אחרים (*)
אלפי ש"ח

581

(162)

הכנסות לקבל מקרן השתלמות לפקידים
עובדי המינהל והשירותים

הכנסות מראש בגין קרן השתלמות לפקידים
עובדי המינהל והשירותים

החברה המנהלת של מינהל קרן ההשתלמות לפקידים עובדי המינהל והשרותים בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 14 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

(*) יתרת נכסי חוב וחובות שוטפים הגבוהה ביותר במשך השנה של מינהל קרן ההשתלמות לפקידים עובדי המינהל והשרותים עמדה על 884 אלפי ש"ח.

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2019

בעל עניין
וצדדים
קשורים
אחרים

אלפי ש"ח

4,166

(195)

(26)

3,945

הכנסות מדמי ניהול מקרן השתלמות
לפקידים עובדי המינהל והשרותים
הוצאות שכר דירה ואחזקה- קרן רום
הוצאות פרסום באתר הסתדרות המעו"ף

ג. הטבות לאנשי מפתח ניהוליים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

2017		2018		2019	
מס' סכום	מס' אנשים	מס' סכום	מס' אנשים	מס' סכום	מס' אנשים
אלפי ש"ח		אלפי ש"ח		אלפי ש"ח	
296	1	107	2	7	1
-		(41)		-	
<u>296</u>		<u>66</u>		<u>7</u>	

הטבות לזמן קצר- שכר מנכ"ל
הטבות אחרות לזמן ארוך

החברה המנהלת של מינהל קרן ההשתלמות לפקידים עובדי המינהל והשרותים בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 14 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ד. הטבות לצדדים קשורים ולבעלי עניין אחרים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2017		2018		2019	
מס' סכום	מס' אנשים	מס' סכום	מס' אנשים	מס' סכום	מס' אנשים
אלפי ש"ח		אלפי ש"ח		אלפי ש"ח	
272	7	244	7	326	8
94		89		90	
287		281		275	

גמול דירקטורים

פרמיית ביטוח דירקטורים

דמי ניהול מנהל השקעות

באור 15 - התחייבויות תלויות

חוק הגנת השכר התשי"ח - 1958 ותקנות שהותקנו על פיו, מטילים חובה על החברה בנסיבות המפורטות בחוק בגין חובות של מעבידים לעובדיהם אשר לא סולקו במועדם על ידי העברת כספים לחברה. לתאריך המאזן אומדן חובות המעבידים, בתוספת ריבית החשב הכללי, מסתכם לכ- 660 אלפי ש"ח (2018-384 אלפי ש"ח). החברה פועלת כנדרש בחוק לעניין גבית חובות בפיגור בין השאר באמצעות יועציה המשפטיים באופן שוטף, ואף הגישה מספר תביעות משפטיות כנגד מעבידים שפיגרו בהעברת כספי קרן ההשתלמות.

במסגרת הטיפול השוטף של הקרן לגבית חובות מעסיקים, נערכים לעיתים הסדרים לגביית חובות הכוללים תשלום ריבית פיגורים כחוק. החוב המופיע נובע בעיקר מחוב מעסיק אשר לגביו הכספים מופקדים בהתאם להסדר ובתוספת ריבית פיגורים כחוק.

החברה המנהלת של מינהל קרן ההשתלמות לפקידים

עובדי המינהל והשרותים בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 16 - הסכמים והתקשרויות

- א. החברה חתמה בשנת 2008 הסכם עם בנק הפועלים בע"מ לקבלת שירותי תפעול וניהול חשבונות לעמיתי קופת הגמל (מנהל - קרן השתלמות) שבניהול החברה. לאור הודעת הבנק המתפעל על כוונתו לסיים את פעילותו למתן שירותי תפעול לקופות גמל ולהעביר את המערכות המשמשות לתפעול קופות הגמל לחברת מלם גמל ופנסיה בע"מ (להלן "מלם"), החברה חתמה על הסכם למתן שירותי תפעול לקופה ביום 11/7/2019. בתאריך 18 ביולי התבצעה העברת התפעול מבנק הפועלים לחברת מלם.
- ב. החברה חתמה הסכם בחודש אפריל 2008 על קבלת שירותי ניהול השקעות של נכסי הקרן מפסגות ניירות ערך בע"מ שמקבוצת פסגות. בהתאם לסיכום שנערך בין החברה המנהלת לבין מנהל ההשקעות ("פסגות"), מחודש יולי 2010, אחוז הגביה של דמי הניהול המשולם על ידי הקופה הינו 0.035%.
- ג. ביום 22.1.2014 נכנסה החברה למשכנה ברחוב אחד העם 9 בתל אביב משם היא מנהלת את ענייניה. החברה הינה שוכרת משנה של קרן רום בנכס וחתומה על הסכם מול קרן רום מיום 2.9.2013. תקופת הסכם שכירות היא עד ליום 28.2.2020. יצוין כי בהסכם מיום 2.9.2013 קיימת חלוקת הוצאות בגין החזקת המשרדים המשותפים בין החברה לקרן רום.

באור 17 - אירועים לאחר תאריך המאזן

לעניין משבר הקורונה ראה פרק: "מגמות, אירועים והתפתחויות לאחר תקופת הדוח" בדוח דירקטוריון של החברה.