

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

דוח רבעוני של החברה המנהלת

ספטמבר 2016

תוכן עניינים

עמ'

3	א. דוח הדירקטוריון ליום 30 בספטמבר 2016
16	ב. הצהרות
18	ג. דוחות כספיים ביניים ליום 30 בספטמבר 2016

דוח הדירקטוריון

ליום 30 בספטמבר 2016

תוכן

- א. מאפיינים כלליים של החברה המנהלת.....5
- ב. תיאור המצב הכספי של הקופה בניהול החברה המנהלת.....6
- ג. מצב עסקי החברה המנהלת.....7
- ד. ריכוז מידע ונתונים אודות קרן ההשתלמות.....12
- ה. שינויים מהותיים והוראות חקיקה.....13
- ו. גילוי לבקורות ונהלים.....15

א. מאפיינים כלליים של החברה המנהלת

1. תיאור כללי

החברה לניהול קרן ההשתלמות לפקידים עובדי המינהל והשירותים בע"מ (להלן: "החברה" או "החברה המנהלת") התאגדה ביום 22.11.1977 כחברה פרטית מוגבלת במניות. במסגרת שינוי מבני אשר כלל פיצול בין הקופה לחברה המנהלת והחלה את פעילותה במתכונת זו ביום 08 לנובמבר 2007. פעילותה היחידה של החברה הינה ניהול הקרן.

2. פירוט בעלי המניות של החברה המנהלת

בעלי המניות בחברה הם הסתדרות המעו"ף (בעלת מניית יסוד של החברה המעניקה לה את הזכות למנות לפחות 50% מהדירקטוריון ובנוסף בעלת מניית הכרעה של החברה) ונציגי מעסיקים של עובדים העמיתים בקרן (בעלי מניות רגילות ב' של החברה, המקנות את הזכות למנות עד 50% מהדירקטורים בחברה) (להלן ביחד: "בעלי המניות").

לא חלו שינויים מהותיים במבנה האחזקות של החברה המנהלת בתקופת הדוח.

3. האישורים שיש לקופות המנוהלות ע"י החברה המנהלת

הקופה אושרה כקרן השתלמות מפעלית לשכירים כמפורט בתקנון הקופה. האישור חל על כספים המשולמים לקופה בהתאם לשיעורים ולתנאים הקבועים בתקנה 19 לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל) התשכ"ד-1964 או בתקנות מכוח סעיף 22 לחוק האמור, שיבואו במקום התקנות האמורות. מספר אישור המסלולים הוא:

• מינהל מסלול כללי- 299

• מינהל מסלול מניות- 1262

• מינהל מסלול אג"ח- 1385

תוקף אישור קופת הגמל הינו עד ליום 31 בדצמבר 2016 (מתחדש מעת לעת).

4. שינוי במסמכי יסוד

במהלך הרבעון לא בוצעו שינויים במסמכי היסוד של החברה או של קופת הגמל שבניהולה.

ב. תיאור המצב הכספי של הקופה בניהול החברה המנהלת

1. מספר חשבונות העמיתים המנוהלים על ידי החברה המנהלת

מספר חשבונות העמיתים ל- 30/09/2016:

מס' חשבונות שכירים	מסלול
16,413	מסלול כללי
77	מסלול מנייתי
376	מסלול אג"ח
16,866	סה"כ חשבונות מנוהלים

2. היקף הנכסים המנוהלים על ידי החברה המנהלת

שיעור הגידול (קיטון) אחוזים	היקף נכסים		מסלול
	12/2015	09/2016	
	אלפי ש"ח		
-2.09%	804,887	788,025	מסלול כללי
0.47%	2,345	2,356	מסלול מנייתי
2.85%	27,648	28,435	מסלול אג"ח
-1.92%	834,880	818,816	סה"כ נכסים מנוהלים

3. תשואת הקופה שבניהול החברה המנהלת

- א. המסלול הכללי השיג בתקופת הדוח (ינואר- ספטמבר) תשואה חיובית בשיעור של 1.23%.
- ב. המסלול המנייתי השיג בתקופת הדוח (ינואר- ספטמבר) תשואה שלילית בשיעור של 0.60%.
- ג. המסלול אג"ח השיג בתקופת הדוח (ינואר- ספטמבר) תשואה חיובית בשיעור של 1.17%.

4. הפקדות ומשיכות (בערכים נומינליים)

בתקופה ינואר- ספטמבר 2016, הופקדו בקרן 68,330 אלפי ש"ח ונמשכו ממנה 62,623 אלפי ש"ח. העברות נטו מהקרן (העברות מהקרן בניכוי העברות אל הקרן) הסתכמו לסך 27,031 אלפי ש"ח.

ג. מצב עסקי החברה המנהלת

1. מצב עסקי החברה

בהיות החברה מנהלת קופת גמל ענפית בלבד, הרי שאין היא נדרשת לעמוד בדרישות ההון העצמי של חברה מנהלת, כפי שהן נדרשות בתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הון עצמי מזערי הנדרש מחברה מנהלת של קופת גמל או קרן פנסיה), תשע"ב-2012.

החברה עוסקת בניהולה של קרן השתלמות אחת בלבד – קרן השתלמות למינהל. קרן השתלמות למינהל הינה קופת גמל ענפית וככזו דמי הניהול הנגבים בגין ניהולה על ידי החברה מעמיתה הינם דמי ניהול בגובה הוצאותיה בפועל (בכפוף למגבלות רגולטוריות).

נכסי החברה כוללים סעיפי מזומנים ושווי מזומנים וחייבים, התחייבויותיה הן לנותני השירותים לקרן.

במהלך הרבעון לא אירעו אירועים או שינויים במצב ענייני החברה המנהלת אשר להם השפעה מהותית על הדוחות הרבעוניים, ולא חלו שינויים או חידושים מהותיים בעסקי החברה.

2. התפתחויות מהותיות בתקופת הדוח

הרבעון השלישי של השנה התאפיין בהתאוששות השווקים מ-BREXIT, ארוע אשר זעזע את השווקים הגלובליים לקראת סוף הרבעון השני. במהלך הרבעון נרשמו עליות בשוקי המניות בעולם והוא התאפיין בעיקר בעליית תשואות בשוקי האג"ח אשר לוותה בעלייה בציפיות האינפלציוניות.

בארה"ב, הצמיחה ברבעון השלישי עמדה על 2.9% לעומת צמיחה של 1.4% ברבעון השני. מהנתונים עולה כי הצריכה הפרטית עלתה ב-2.1% לעומת 4.3% ברבעון הקודם, ההשקעה עלתה ב-3.1% לעומת ירידה של 7.9% ברבעון הקודם (בעיקר כתוצאה מעלייה בתרומת המלאים), והיצוא אשר עלה ב-10.0% לאחר שעלה ב-1.8% ברבעון הקודם.

שוק העבודה המשיך להיות חזק גם ברבעון השלישי עם תוספת ממוצעת של 192 אלף משרות בחודש לעומת ממוצע של 146 אלף משרות בחודש במהלך הרבעון השני. שיעור האבטלה עלה מ-4.9% ברבעון השני ל-5.0% ברבעון השלישי אך עלייה זו נבעה בשל עלייה של שתי עשיריות בשיעור ההשתתפות לרמה של 62.9%. האינפלציה בארה"ב המשיכה לטפס במהלך הרבעון השלישי כאשר עלתה מקצב שנתי של 1.0% ברבעון השני ל-1.5% ברבעון השלישי. אינפלציית הליבה (ללא מזון ואנרגיה) נותרה יציבה ברמה של 2.2%. הדולר התחזק ב-0.5% אל מול סל המטבעות במהלך הרבעון השלישי. בפרט, הדולר התחזק ב-0.1% אל מול האירו, ב-1.3% אל מול היואן וב-3.2% אל מול הפזו. מצד שני, הדולר נחלש

אל מול הין ב-3.4%. מבחינת המדיניות המוניטארית, בפד בחרו להותיר את הריבית ללא שינוי במהלך הרבעון השלישי ברמה של 0.25%-0.50%.

באירופה הצמיחה ברבעון השלישי עמדה על 0.3% (1.2% במונחים שנתיים) וקצב הצמיחה השנתי עמד על 1.6% בדומה לרבעון השני. מדד מנהלי הרכש בתעשייה באירופה עמד במהלך הרבעון השלישי על 52.1 נק' בממוצע לעומת 52.0 נק' ברבעון השני. בפרט, מדד מנהלי הרכש בגרמניה עמד על 53.9 נק' בממוצע ברבעו לעומת 52.8 נק' בממוצע ברבעון השני, מה שמאותת על האצה שנרשמה בפעילות הכלכלית בגרמניה במהלך הרבעון השלישי. בצרפת, מדד מנהלי הרכש בתעשייה עמד על 48.8 נק', רמה המצביעה על התכווצות בפעילות הכלכלית בתעשייה. שיעור האבטלה נותר יציב ברמה של 10.1%. מבחינת המדיניות המוניטארית, למרות שעלו הציפיות מצד המשקיעים לפעולה מרחיבה נוספת לאחר BREXIT, הבנק המרכזי החליט להותיר את הריבית ואת תכנית ההרחבה הכמותית ללא שינוי במהלך הרבעון. לעומת זאת, הבנק המרכזי הבריטי החליט, לאחר הזעזוע מ-BREXIT, להפחית את הריבית ב-25 נ"ב לרמה של 0.25% והוא השיק מחדש את תכנית ההרחבה הכמותית בבריטניה אשר כוללת גם רכישת אג"ח ממשלתיות וגם רכישת אג"ח קונצרניות.

ביפן הצמיחה ברבעון השני עמדה על 0.2% והקצב השנתי עמד על 0.8%. לאור הצמיחה והאינפלציה הנמוכות הבנק המרכזי ממשיך בנקיטת מדיניות מוניטארית קיצונית כאשר לקראת סוף הרבעון השלישי הכריז על תכנית חדשה. מפרטי התכנית עולה כי הבנק המרכזי יגדיר מעתה את התשואה על אג"ח ממשלתי ל-10 שנים כיעד מדיניות כאשר לעת עתה, על פי התכנית הוא יכוון את רכישות האג"ח שלו בצורה כזו כך שהתשואה על האג"ח ל-10 שנים תהיה באזור 0.0%. בו בעת, הבנק המרכזי ממשיך לשלוט בריבית הקצרה שעומדת על -0.1%. בסין הצמיחה במהלך הרבעון השלישי עמדה על 6.7%, בדומה לקצב הצמיחה השנתי שנרשם ברבעון השני. בפרט, המכירות הקמעונאיות עלו ברבעון השלישי בקצב שנתי של 10.7% לעומת 10.6% ברבעון השני, ההשקעה בנכסים קבועים עלתה בקצב של 8.2% לעומת 9.0% ברבעון השני, והייצור התעשייתי עלה בקצב שנתי של 6.1% לעומת 6.2% במהלך הרבעון השני.

מחיר חבית נפט מסוג WTI עלה במהלך הרבעון השלישי ב-1.1% ל-\$47.7 לחבית, ומחיר חבית נפט מסוג BRENT עלה ב-0.4% ל-\$48.2 לחבית.

בישראל הצמיחה במחצית הראשונה של 2016 עמדה על 3.2%, זאת לעומת צמיחה של 2.6% בשנת 2015 כולה. בלטה במיוחד הצריכה הפרטית אשר צמחה בחצי הראשון של השנה ב-7.2%, הצריכה הציבורית אשר צמחה ב-3.7% והיצוא אשר חזר לצמוח בקצב מהיר

(7.7%). על פי נתוני המדד המשולב לפעילות המגזר העסקי במשק, חלה התייצבות בקצב הצמיחה כאשר קצב השינוי השנתי במדד נע מתחילת השנה ברמה של 2.6%-2.7%. השקל התחזק ברבעון השלישי של השנה ב-2.5% מול סל המטבעות ומתחילת השנה התחזק השקל ב-2.9% מול הסל. התחזקות השקל ברבעון השלישי הגיעה בעיקר כתוצאה מהיחלשות של 5.8% בפאונד מול השקל. שוק העבודה המשיך להיות חזק כאשר שיעור האבטלה עמד בממוצע על 4.6% ברבעון השלישי לעומת 4.8% ברבעון השני של השנה ו-5.2% ברבעון הראשון של 2016. שיעור המשרות הפנויות מוסיף לעלות וכעת עומד על 4.0%. עם זאת התמתנות מסויימת נרשמת בקצב העלייה השנתי בשכר הריאלי אשר עומד כעת על 2.9% לעומת 3.1% ברבעון השני וברבעון הראשון.

אינפלציה, תקציב וריבית

מדד המחירים לצרכן עלה ברבעון השלישי ב-0.0%. לשם המחשה, בתקופה המקבילה אשתקד ירד המדד ב-0.4%. האינפלציה השנתית עומדת כיום על 0.4%- לאחר שב-12 החודשים שנסתיימו ברבעון השני של השנה זו עמדה על 0.8%-.

מאז הפחתת הריבית בחודש פברואר של שנת 2015, הריבית נותרה על כנה. בנוסף בנק ישראל החל להוסיף להודעת הריבית משפט אשר מטרתו להגביר את הוודאות בנוגע למדיניות המוניטרית של בנק ישראל (Forward guidance). וודאות זו קיבלה חיזוק כאשר בנוסף גם הוחלט במהלך הרבעון השלישי של 2016 להוריד את מספר החלטות הריבית מ-12 החלטות בשנה ל-8 החלטות בלבד. כמו כן, בתחזיות חטיבת המחקר של בנק ישראל מצפים כי הריבית תיוותר על כנה עד הרבעון האחרון של 2017 ובסוף 2017 תעמוד הריבית על 0.25%.

מתחילת השנה הסתכמה גביית המיסים ב-240.9 מיליארד שקלים, עלייה (נומינלית) של 3.4% לעומת התקופה המקבילה אשתקד. מתחילת השנה הסתכם הגרעון ב-6.1 מיליארד ש"ח לעומת 4.2 מיליארד בתקופה המקבילה אשתקד. הגרעון המצטבר ב-12 החודשים האחרונים עומד נכון לסוף הרבעון השלישי על 2.2% מהתוצר כאשר יעד הגרעון לשנת 2016 עומד על 2.9% מהתוצר.

מאזן התשלומים - ברבעון השני של השנה חלה ירידה בעודף החשבון השוטף מ-2.9 מיליארד דולר ברבעון הראשון ל-2.7 מיליארד. במונחי תוצר מדובר על ירידה חדה יחסית כאשר בסוף שנת 2015 העודף עמד על 4.9% תוצר ואילו היום עומד העודף בחשבון השוטף על 4.1%. הגרעון בחשבון הסחורות גדל והעודף במאזן השירותים עומד על 3.5 מיליארד דולר, עלייה של 0.1 מיליארד לעומת הרבעון הקודם.

שוק המניות

שוק המניות העולמי נסחר במגמה חיובית ברבעון השלישי של השנה. באירופה, מדד ה-STOXX600 הניב תשואה כוללת (כולל דיבידנדים) של 4.4%, מדד ה-DAX הגרמני רשם תשואה של 8.6%, מדד ה-CAC עלה ב-5.2% וה-FTSE 100 הבריטי עלה ב-7.1%. בארה"ב, מדד ה-S&P500 וה-DOW JONES עלו ברבעון השלישי של השנה ב-3.9% ו-2.8% בהתאמה. ה-NASDAQ בלט עם עלייה של 10.0%. ביפן, מדד ה-Nikkei עלה בסיכום הרבעון ב-6.3%. בשווקים המתעוררים מדד ה-EM MSCI עלה ב-9.2% וה-Hang Seng הסיני עלה ב-12.9%. שוק המניות המקומי התאפיין ברבעון השלישי בעיקר בעליות שערות. בסיכום הרבעון, מדד ת"א 25 ות"א 100 עלו ב-3.2% ו-4.2% בהתאמה. מניות השורה השנייה הציגו הרבעון ביצועי יתר מרשימים כאשר מדד ת"א 75 עלה ב-9.4% ומדד היתר 50 עלה ב-23.3%. ברמת הסקטורים, בלטו לטובה סקטור הטכנולוגיה, ת"א נדל"ן ות"א נפט וגז שעלו הרבעון ב-12.9%, 8.5% ו-8.8% בהתאמה.

שוק הנגזרים

ברבעון השלישי של השנה, מחזור המסחר באופציות על מדד המעו"ף הסתכם ב-7.872 מיליון יחידות אופציה או ב-1.143 טריליון ש"ח במונחי נכס הבסיס. המחזור בחוזים עתידיים על מדד המעו"ף הסתכם ב-5.8 אלף חוזים. בשוק המט"ח הסתכם מחזור המסחר באופציות דולר/שקל ב-108 מיליארד ש"ח במונחי נכס הבסיס. מחזור המסחר באופציות אירו/שקל הסתכם ב-4.4 מיליארד ש"ח במונחי נכס הבסיס.

אג"ח מדינה

אג"ח ממשלתיות צמודות מדד – באפיק השקלי צמוד המדד נרשמה תשואה שלילית של 0.9% במהלך הרבעון השלישי של 2016. אגרות החוב הארוכות (5-10 שנים) ירדו ב-1.0% והבינוניות (2-5 שנים) ירדו ב-0.6%.

אג"ח ממשלתיות לא צמודות – באפיק השקלי בריבית קבועה נרשמה תשואה שלילית של 0.1% במהלך הרבעון השלישי. חלקו הבינוני (2-5 שנים) נותר ללא שינוי וחלקו הארוך (+5 שנים) ירד ב-0.3%. באפיק השקלי בריבית משתנה נרשמה תשואה של 0.1%.

אגח קונצרני

בסיכום רבעוני, האפיק הקונצרני אופיין במגמה מעורבת. בלטו לחיוב מדד תל בונד שקלי ותל בונד תשואות עם עלייה של 0.3% ו-1.0% בהתאמה. מדדי התל בונד 20 ותל בונד 60 נותרו ללא שינוי מרבעון קודם, ואילו מדד התל בונד 40 התל בונד יתר והתל בונד בנקים ירדו ב-0.1%, 0.2% ו-0.4% בהתאמה.

ברמת המרווחים, נרשמה גם כן מגמה מעורבת. בלטו בעיקר תל בונד תשואות שמרווחו התכווץ הרבעון ב-11 נ"ב ועמד על 283 נ"ב בסוף הרבעון ומנגד תל בונד יתר שמרווחו גדל ב-21 נ"ב ועמד על 182 נ"ב בסוף הרבעון. בכל הנוגע לגיוס הון באפיק הקונצרני, החברות גייסו הרבעון גיוס שיא של 25.394 מיליארד ש"ח באמצעות אג"ח בעיקר בשל חודש ספטמבר שהתאפיין בגיוס הון גבוה של 16.567 מיליארד ש"ח.

3. פעילות ההשקעות של הקופה ברבעון השלישי של השנה

מסלול כללי

הקופה מנוהלת בהתאם למדיניות ההשקעות הנקבעת ע"י הדירקטוריון וועדת ההשקעות. במהלך הרבעון, הוקטנה החשיפה למניות בקופה, נרכשו מניות בארץ בהיקף של כ- 6.3 מ' ש"ח ונמכרו מניות בארץ בהיקף של כ- 1.88 מ' ש"ח. כמו כן, נרכשו תעודות סל על מניות בחו"ל בהיקף של כ- 11.59 מ' ש"ח ונמכרו תעודות סל על מדדי מניות בחו"ל בהיקף של כ- 19.51 מ' ש"ח.

באפיק הקונצרני נרכשו אג"ח קונצרניות שקליות בהיקף של 5.91 מ' ש"ח, נמכרו אג"ח קונצרניות שקליות בהיקף של 3.52 מ' ש"ח. נרכשו אג"ח קונצרניות צמודות בהיקף של 14.72 מ' ש"ח, ונמכרו אג"ח קונצרניות צמודות בהיקף של כ- 713 אלף ש"ח.

נרכשו אג"ח קונצרניות בחו"ל בהיקף של 5.24 מ' ש"ח, ונמכרו אג"ח קונצרניות בחו"ל בהיקף של כ- 3.04 מ' ש"ח.

באפיק הממשלתי נרכשו אג"ח ממשלתיות שקליות בהיקף של כ- 10.54 מ' ש"ח ונמכרו אג"ח ממשלתיות שקליות בהיקף של כ- 20.99 מ' ש"ח, נרכשו אג"ח ממשלתיות צמודות בהיקף של כ- 25 מ' ש"ח.

מנהל טיטניום

באפיק המנייתי נרכשו מניות בארץ בהיקף של כ- 30.6 אלף ש"ח, ונמכרו מניות בארץ בהיקף של כ- 3 אלף ש"ח.

מנהל ללא מניות

באפיק הממשלתי נרכשו אג"ח שקליות בהיקף של כ- 4.77 מ' ש"ח, ונמכרו אג"ח שקליות בהיקף של כ- 4.49 מ' ש"ח. נרכשו אג"ח צמודות בהיקף של כ- 280 אלף ש"ח.

באפיק הקונצרני: נרכשו אג"ח שקליות בהיקף של כ- 809 אלף ש"ח, ונמכרו אג"ח שקליות בהיקף של כ- 89 אלף ש"ח. נרכשו אג"ח צמודות בהיקף של כ- 407 אלף ש"ח, ונמכרו אג"ח צמודות בהיקף של כ- 191 אלף ש"ח.

ד. ריכוז מידע ונתונים אודות קרן ההשתלמות

1. נתונים לגבי עמית הקופה

לשנה שהסתיימה ביום	ל-9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר	ל-9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר	
2015	2015	2016	
			מספר עמיתים:
9,600	9,346	8,990	פעילים
7,329	7,434	7,637	לא פעילים
16,929	16,780	16,627	סה"כ
			מספר חשבונות עמיתים:
9,954	10,169	9,864	פעילים
7,237	6,878	7,002	לא פעילים
			נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח):
521,334	527,627	510,076	פעילים
311,958	297,479	308,160	לא פעילים
			נתונים תוצאתיים (באלפי ש"ח):
4,769	4,410	3,683	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים
91,203	68,754	68,330	תקבולים מדמי גמולים
1,920	1,882	577	העברות צבירה לקופה
37,282	27,613	27,608	העברות צבירה מהקופה
			תשלומים:
70,006	53,416	62,623	פדיונות
-	-	-	אחרים
43,836	(5,035)	6,457	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה
			דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):
4,079	3,098	2,769	פעילים ולא פעילים
			דמי ניהול שנגבו מהפקדות (באלפי ש"ח):
-	-	-	
			שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים במונחים שנתיים (באחוזים):
0.48	0.48	0.47	פעילים
0.48	0.48	0.47	לא פעילים
			שיעור דמי ניהול ממוצע מהפקדות (באחוזים):
-	-	-	

2. עמיתים לא פעילים

לשנה שהסתיימה ביום	ל-9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר	ל-9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר	
2015	2015	2016	
			חשבונות מנותקי קשר:
2,237	2,287	1,687	מספר חשבונות
66,976	68,152	37,454	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
321	249	129	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
0.48%	0.48%	0.47%	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים במונחים שנתיים

3. שיעור דמי הניהול שרשאית החברה לגבות בהתאם להוראות הדין

בהיות הקרן מוגדרת כ"קופת גמל ענפית", ובהתאם לאמור באישור משרד האוצר שניתן לה, דמי הניהול הנגבים מחשבונות העמיתים הינם לפי הוצאות שהקרן הוציאה בפועל, בכפוף לשיעור שנתי מרבי של 2% מהיתרות.

דמי הניהול שנגבו בפועל בתקופת הדוח הינם בשיעור שנתי של כ-0.47%. מובהר, כי דמי ניהול אלה כוללים את הסכומים המשולמים לבנק הפועלים בע"מ ולפסגות ניירות ערך בע"מ, על פי השיעורים שנקבעו בהסכם איתם. לפירוט אודות שיעור דמי הניהול ראה ביאור הכנסות אחרות בדוח הכספי.

4. התפתחויות ושינויים בקרן ההשתלמות

בתקופת הדוח חלה ירידה של כ-1.92% בנכסים המנוהלים ע"י הקרן, הקיטון בסך הנכסים נובע מעודף משיכות כספים ע"י עמיתים (משיכת כספים והעברות לקרנות אחרות) על הפקדות כספים לקרן, למרות תשואה חיובית שהשיגה הקופה בתקופת הדוח. רמת ההפקדות לקרן וההעברות לקופות אחרות נשארו דומות לרמתן ברבעון המקביל אשתקד.

ה. שינויים מהותיים והוראות חקיקה

חקיקה וחקיקת משנה

בתקופת הדו"ח לא היו שינויי חקיקה שצפויים להשפיע באופן מהותי על פעילות החברה.

חוזרי גופים מוסדיים

1. חוזר גופים מוסדיים 2016-9-10 בדבר תיקון לחוזר תשלומים לקופת גמל (19.7.2016):

החוזר מתקן מספר הוראות מהחוזר הקודם בנושא לפי הוראות החוזר הרי שבשלב זה ועד ליום 1.1.2017 אין צורך בשליחת המכתבים למעסיקים בדבר דיווח שלא בהתאם לתקנות,

- מכתבים לעמיתים בדבר הפסקת תשלומים והודעה על אי שיוך התשלומים לחשבון העובד. מרבית ההוראות יכנסו לתוקף ביום 1.1.2017.
2. **חוזר גופים מוסדיים 2016-9-22 בדבר תיקון לחוזר העברת כספים (19.7.2016):** החוזר מתקן מספר הוראות מהחוזר הקודם בנושא. מטרת החוזר, בהתאם לתקנות ההעברה, היא להסדיר את הליכי העברת הכספים בין קופות גמל. החוזר מסדיר בין השאר את לוחות הזמנים להעברת הכספים והנתונים שיש להעביר בין החברות המנהלות. תחילת הוראות החוזר ביום 1 בינואר 2017.
3. **ניהול המשכיות עסקית והיערכות לשעת חירום שה.14054-2016 (1.8.2016):** הנחיית הממונה הקובעת כי על הקופות לקיים תרגיל המשכיות עסקית המדמה מלחמה כוללת אשר יתקיים ביום 8.11.2016 במתכונת מורחבת בשיתוף עם אגף שוק ההון. הממונה פרסמה הנחיות מפורטות לתרגיל ובכלל זה תרחיש האירוע ודו"ח בקר מובנה שעל הגופים למלא במסגרת התרגיל. על הקופה להיערך לקיום התרגיל.
4. **ביצוע בדיקות אינטגרציה, הכנות לגרסה 6 (סליקה כספית) - שירותים ללא תשלום ושירותים מורחבים (8.8.2016):** החל מחודש נובמבר 2016 תפעיל המסלקה הפנסיונית את שלב א' של שירות לסליקת כספים "אוטומטית" במקביל לדיווח ממשק "מעסיקים". שלב זה מבוסס על סליקה כספית באמצעות מס"ב מעסיקים. במסגרת השירות תחולל המסלקה הפנסיונית פעולות בנקאיות להעברת כספים מחשבון העו"ש של המעסיק/המתפעל אל חשבון העו"ש של הקופה. כאשר העברת הכספים בפועל תעשה תוך שימוש בשירות מס"ב ספקים ותוך קבלה מוקדמת של "אישור כיסוי" מהבנק בו מנוהל חשבון המעסיק/מתפעל. חוזר זה מפרט את ההנחיות להכנות הנדרשות ובדיקות האינטגרציה הנדרשות לשם התאמה לגרסה 6 של קבלת שירותים ללא תשלום ושירותים מורחבים מהמסלקה הפנסיונית.
5. **חוזר דוח תקופתי של חברות מנהלות- הבהרה שה. 2016-13126 (9.8.2016):** חוזר זה מציג מספר הבהרות לעניין מבנה והפירוט הנדרש בדוחות התקופתיים.
6. **חוזר גופים מוסדיים 2016-9-6 בדבר מבנה אחיד להעברת מידע ונתונים בשוק החיסכון הפנסיוני (31.8.2016):** חוזר זה קובע מבנה של "רשומה אחודה"- פורמט אחיד להעברת מידע ונתונים אשר ישמש את הגופים המוסדיים, בעלי הרישיון, מעסיקים וצרכני מידע נוספים בתחום החיסכון הפנסיוני, במסגרת הפעולות העסקיות השונות המתבצעות ביניהם. מדובר בנדבך נוסף בפעולות האוצר שמטרתן ליצור "שפה אחידה" בין כל המשתמשים, כך שכולם יוכלו להעביר ולקבל מידע בקלות. כן מסדיר החוזר את הנסיבות שבהתקיימותן על הקופה להעביר את המידע הנדרש ביחס לכל ממשק וממשק. החוזר דורש היערכות של הקופה ושל הבנק המתפעל. חלק מהוראות החוזר נכנסות לתוקף ביום 1.1.17 וחלקן ביום 1.7.2017.

7. **חוזר גופים מוסדיים 2016-9-14 בדבר ניהול סיכוני סייבר בגופים מוסדיים (31.8.2016)**
 – חוזר זה קובע עקרונות להגנה על נכסי הגוף המוסדי במטרה להבטיח את שמירת זכויות העמיתים והמבוטחים על ידי שמירה על סודיות, שלמות וזמינות נכסי המידע, מערכות המידע, התהליכים העסקיים ופעילותו התקינה של הגוף המוסדי. ניהול סיכוני סייבר יכול פועלות של מניעה, נטרול, חקירה והתמודדות עם איומי ואירועי סייבר במטרה לצמצם את השפעתם והנזק הנגרם מהם, בטרם התרחשותם, במהלכם ולאחריהם. החוזר מגדיר עקרונות לניהול סיכוני סייבר בגוף מוסדי ומחייב לנהל סיכונים אלו. החוזר מחייב קופות לקיים דיון בנושא לפחות אחת לשנה בדירקטוריון, להקים ועדת היגוי לנושא, למנות מנהל הגנת סייבר ועוד. מועד כניסת החוזר לתוקף – 1.4.2017 וחלק מהוראותיו 1.10.2017.
8. **חוזר גופים מוסדיים 2016-9-17 בדבר כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים (29.9.2016)**
 חוזר זה מהווה תיקון לחוזר גופים מוסדיים 2016-9-5. התיקונים בחוזר כוללים קביעת דירוג מינימלי להלוואות, וכן מסדיר החוזר מתן הלוואות לדיור בתנאים המוגדרים בו.
9. **חוזר גמל 2016-2-1 בדבר משיכת כספים מחשבונות קטנים בקופות גמל (29.9.2016)**
 חוזר זה קובע הוראות למתן הודעה לעמיתים בעלי חשבונות קטנים בדבר זכותם למשיכת הכספים בחשבונות, קובע הוראות לפרסום הזכות למשיכת כספים כאמור לרבות בדרך של משלוח מכתבים לעמיתים ופרסום באתר האינטרנט של החברות המנהלת וכן חובת דיווח לממונה ביחס לביצוע משיכות כאמור. תחילתו של חוזר זה ביום 31 בדצמבר 2016, למעט חלק מהוראותיו שתחולתן מאוחרת יותר

1. **גילוי לבקרות ונהלים**

הערכת בקרות ונהלים לגבי הגילוי

הנהלת החברה, בשיתוף עם המנכ"ל ומנהל הכספים של החברה המנהלת, העריכו לתום התקופה המכוסה בדוח זה, את האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של החברה המנהלת. על בסיס הערכה זו, מנכ"ל החברה ומנהל הכספים הסיקו כי לתום תקופה זו הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של החברה המנהלת הן אפקטיביות על מנת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על המידע שהחברה המנהלת נדרשת לגלות בדוח הרבעוני בהתאם להוראות הדין והוראות הדיווח שקבע הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון ובמועד שנקבע בהוראות אלו.

בקרה פנימית על דיווח כספי

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

הצהרה (Certification)

אני, מרדכי גלר, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של החברה המנהלת של מינהל קרן השתלמות לפקידים עובדי המינהל והשירותים בע"מ (להלן: "החברה המנהלת") לרבעון שהסתיים ביום 30/09/2016 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ותוצאות הפעולות 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 פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון;
 - ג. הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של 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 זה 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.


מרדכי גלר, מנכ"ל

24 נובמבר 2016
תאריך

הצהרה (Certification)

אני, ראובן סווירי, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של החברה המנהלת של מינהל קרן השתלמות לפקידים עובדי המינהל והשירותים בע"מ (להלן: "החברה המנהלת") לרבעון שהסתיים ביום 30/09/2016 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ותוצאות הפעולות 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 פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון;
 - ג. הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של 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 זה 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.

ראובן סווירי, מנהל כספים

24 נובמבר 2016

תאריך

החברה המנהלת של מינהל קרן ההשתלמות לפקידיים

עובדי המינהל והשרותים בע"מ

דוחות כספיים ביניים

ליום 30 בספטמבר 2016

(בלתי מבוקר)

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

דוחות כספיים ביניים ליום 30 בספטמבר 2016

תוכן העניינים

עמוד

20	דוח סקירה של רואי החשבון
21	תמצית דוחות על המצב הכספי ביניים
22	תמצית דוחות ביניים רווח והפסד
23-27	באורים לדוחות הכספיים ביניים

ורדי לוטרבך ושות'

רואי חשבון

לכבוד
הדירקטוריון של החברה המנהלת של מינהל קרן ההשתלמות
לפקידים עובדי המינהל והשירותים בע"מ

הנדון: סקירת דוחות כספיים ביניים בלתי מבוקרים לתקופה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2016

מבוא

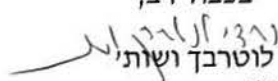
סקרנו את המידע הכספי המצורף של החברה המנהלת של מינהל קרן ההשתלמות לפקידים עובדי המינהל והשירותים בע"מ (להלן – "החברה"), הכולל את תמצית הדוח על המצב הכספי ביניים ליום 30 בספטמבר 2016 ואת הדוחות התמציתיים על הרווח והפסד, לתקופה של תשעה ושלשה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון וההנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים". אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתבסס על סקירתנו.

היקף

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

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים", בהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון במשרד האוצר.

בכבוד רב,

ורדי לוטרבך ושות'
רואי חשבון

תאריך: 24.11.2016

רמת גן: רח' היצירה 18 מיקוד 52521, טל. 03-7514514, פקס. 03-7514511
E-mail: brit-g@zahav.net.il

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

תמצית דוחות על המצב הכספי ביניים

ליום 31 בדצמבר 2015	ליום 30 בספטמבר	
	2015	2016
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
196	206	174
610	621	1,087
329	332	15
<u>1,135</u>	<u>1,159</u>	<u>1,276</u>

נכסים:
רכוש קבוע
חייבים ויתרות חובה
מזומנים ושווי מזומנים

סך כל הנכסים

הון:
הון מניות

125	125	125
1,010	1,034	1,151
<u>1,135</u>	<u>1,159</u>	<u>1,276</u>
<u>1,135</u>	<u>1,159</u>	<u>1,276</u>

התחייבויות:
התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
זכאים ויתרות זכות

סך כל ההתחייבויות

סך כל ההון וההתחייבויות

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.


סוירי ראובן
מנהל כספים


מרדכי גלר
מנכ"ל


יוסי אבוטבול
יו"ר הדירקטוריון

24 בנובמבר, 2016
תאריך אישור
הדוחות הכספיים

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

תמצית דוחות ביניים רווח והפסד

לשנה שהסתיימה ביום	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום		ל-9 חודשים שהסתיימו ביום		באור	
	31 בדצמבר 2015	30 בספטמבר 2015	30 בספטמבר 2016	2015		
מבוקר				בלתי מבוקר		
		אלפי ש"ח				
4,079	1,031	634	3,098	2,769		הכנסות מדמי ניהול מקרן ההשתלמות
-	-	392	-	392	4	הכנסות אחרות
<u>4,079</u>	<u>1,031</u>	<u>1,026</u>	<u>3,098</u>	<u>3,161</u>		סך כל ההכנסות
<u>4,079</u>	<u>1,031</u>	<u>1,026</u>	<u>3,098</u>	<u>3,161</u>	5	הוצאות הנהלה וכלליות
<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>		רווח לתקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

החברה המנהלת של מינהל קרן ההשתלמות לפקידים

עובדי המינהל והשרותים בע"מ

באורים לדוחות הכספיים בנייים

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 מסלוליה (להלן: "הקופה") כהגדרתה בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"א-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 ובח"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 ובח"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 אופיה השונה של החברה שהינה לא למטרות רווח וכל הכנסותיה והוצאותיה נזקפות לחשבונות העמיתים בקופה.

החברה המנהלת של מינהל קרן ההשתלמות לפקידים

עובדי המינהל והשרותים בע"מ

באורים לדוחות הכספיים ביניים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

- א. עיקרי המדיניות החשבונאית
המדיניות החשבונאית של החברה בתמצית דוחות כספיים ביניים אלה, הינה המדיניות שיושמה בדוחות השנתיים.
- ב. הצהרה על עמידה בתקני דיווח כספי בינלאומיים
תמצית הדוחות הכספיים הביניים נערכה בהתאם ל- IAS34, דיווח כספי לתקופות ביניים ואינה כוללת את כל המידע הנדרש בדוחות הכספיים השנתיים המלאים. יש לקרוא אותה ביחד עם הדוחות הכספיים ליום ולשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015 (להלן: "הדוחות השנתיים").
תמצית הדוחות הכספיים הביניים אושרה לפרסום ע"י דירקטוריון החברה ביום 24 בנובמבר, 2016.
- ג. שימוש באומדנים ושיקול דעת
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. בשיקול דעתה של ההנהלה בעת יישום המדיניות החשבונאית של הקבוצה וההנחות העיקריות ששימשו בהערכות הכרוכות באי וודאות, הינם עקביים עם אלו ששימשו בדוחות השנתיים.

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.

באור 4 - הכנסות אחרות

בשל שינוי הסיווג של החברה ממוסד כספי למלכ"ר, הוגשו דוחות מתקנים לרשויות המס והוחזרו סך של כ- 515 אלפי ש"ח לחברה, מתוכם, כ- 123 אלפי ש"ח הוכרו בספרים בשנת 2014. בעקבות החזר שיעור דמי הניהול הצפוי לשנת 2016 הינו בשיעור של 0.47%

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

באורים לדוחות הכספיים ביניים

באור 5 - הוצאות הנהלה וכלליות

לשנה שהסתיימה ביום	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום		ל-9 חודשים שהסתיימו ביום		
	31 בדצמבר	30 בספטמבר	30 בספטמבר	30 בספטמבר	
2015	2015	2016	2015	2016	
מבוקר	בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח					
1,369	388	409	1,050	1,225	שכר עבודה ונלוות
35	9	9	27	26	פחת והפחותות
111	26	25	84	76	פרמיית ביטוח דירקטורים
376	102	73	285	249	גמול דירקטורים
333	77	71	259	211	שכר דירה ואחזקה
238	25	50	188	170	משרדיות ואגרות
533	147	144	416	427	דמי ניהול לבנק המתפעל
297	74	72	223	214	דמי ניהול מנהל השקעות
-	-	5	-	12	דמי ניהול בגין תעודות סל, נטו
662	147	151	464	459	ייעוץ משפטי ומקצועי *
67	36	2	52	14	דיוור
58	-	15	50	78	ימי עיון, כנסים והשתלמויות
<u>4,079</u>	<u>1,031</u>	<u>1,026</u>	<u>3,098</u>	<u>3,161</u>	
<u>47</u>	<u>8</u>	<u>8</u>	<u>25</u>	<u>29</u>	הוצאות הנהלה וכלליות כוללות הוצאות בגין מיכון בסך

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

באורים לדוחות הכספיים ביניים

באור 5 - הוצאות הנהלה וכלליות (המשך)

* פירוט הוצאות ייעוץ משפטי ומקצועי:

לשנה שהסתיימה ביום	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום		ל-9 חודשים שהסתיימו ביום		
	31 בדצמבר 2015	30 בספטמבר 2015	30 בספטמבר 2016	30 בספטמבר 2015	
מבוקר	בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח					
184	34	33	113	100	ביקורת פנימית
146	37	35	110	109	חשבות וניהול כספים
90	23	23	68	68	ביקורת רו"ח
89	21	21	68	63	ייעוץ משפטי
48	12	12	36	36	ניהול סיכונים
8	2	2	7	6	שערוך נכסים
31	4	5	13	18	ניהול ואבטחת מידע
56	14	14	42	42	אכיפה מינהלית
10	-	6	7	17	ייעוץ מקצועי אחר
<u>662</u>	<u>147</u>	<u>151</u>	<u>464</u>	<u>459</u>	

באור 6 - 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- 188 אלפי ש"ח (2015-44 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.

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

באורים לדוחות הכספיים ביניים

באור 7 - הסכמים והתקשרויות

- א. החברה חתמה בחודש אפריל 2008 ההסכם מול בנק הפועלים בע"מ על הענקת שרותי תפעול וניהול חשבונות לעמיתי קופת הגמל (מנהל - קרן השתלמות) שבניהול החברה. בגין שירותי תפעול וניהול חשבונות כאמור בהסכם, תשלם החברה לבנק הפועלים בע"מ דמי תפעול בשיעור שנתי של 0.1% מסך הנכסים המנוהלים בקופה. הגבייה תבוצע מידי חודש בחודשו.
- בשנת 2013 ירד שיעורי דמי התפעול המשולם לבנק ל-0.09% ב-1 בינואר, ול-0.085% ב-1 באוגוסט. החל מיום 1 בינואר 2014 שיעור דמי התפעול המשולם על ידי הקופה הינו 0.07%.
- בהתאם לסיכום החברה בשנת 2015 קיבלה החזר בסך של כ-30 אלפי ש"ח.
- ב. החברה חתמה הסכם בחודש אפריל 2008 על קבלת שירותי ניהול השקעות של נכסי הקרן מפסגות ניירות ערך בע"מ שמקבוצת פסגות. בהתאם להסכם שנחתם, החברה שילמה דמי ניהול בגין שירותי ניהול השקעות בשיעור של 0.07% שנתי, מיתרת הנכסים המנוהלים בקרן מדי חודש בחודשו. סכום זה כולל דמי ניהול ששולמו בגין השקעה בנכסים שהונפקו ע"י צד קשור למנהל השקעות הגובים דמי ניהול.
- בהתאם לסיכום חדש שנערך בין החברה המנהלת לבין מנהל השקעות ("פסגות"), מחודש יולי 2010, אחוז הגביה של דמי הניהול השתנה מ-0.07% ל-0.035%.
- ג. החברה שכרה יחד עם קרן רום משרדים ברח' בן זכאי 8- בתל אביב עד ליום 31.1.14 ותקופת השכירות הסתיימה. ביום 22.1.2014 נכנסה החברה למשכנה החדש 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 למשך 62 חודשים עד ליום 28.2.2019. לאחר תקופת השכירות קיימת תקופת אופציה להארכת תקופת השכירות כמופרט בהסכם השכירות. יצוין כי בהסכם מיום 2.9.2013 קיימת חלוקת הוצאות בגין החזקת המשרדים המשותפים בין החברה לקרן רום.