

דוח הדירקטוריון

ליום 31.03.2010

תוכן דו"ח הדירקטוריון

עמ'

- 3 א. מאפיינים כלליים של החברה המנהלת
- 6 ב. תיאור המצב הכספי של הקופה בניהול החברה המנהלת
- 7 ג. מצב עסקי החברה המנהלת, נתונים עיקריים בדוחות הכספיים ושינויים מהותיים
- 12 ה. גילוי ל"בקרורות ונוהלים"

א. מאפיינים כלליים של החברה המנהלת

1. כללי

"החברה המנהלת של מינהל - קרן ההשתלמות לפקידי עובדי המינהל והשירותים בע"מ" (להלן: "החברה") הינה החברה המנהלת של הקופה "מינהל קרן ההשתלמות לפקידי עובדי המינהל והשירותים".

החברה בבעלות הסתדרות המעו"ף (להלן: "הסתדרות המעו"ף") ומעסיקים שונים בהתאם להוראות תקנון החברה.

בקופה המנוהלת מופעלים שלושה מסלולי השקעה המנוהלים גם הם על ידי החברה המנהלת:

- מסלול מינהל כללי- בו יושקעו כספי החוסכים על פי שיקול דעתה של וועדת ההשקעות בכל נכס המותר להשקעה, בארץ ובחו"ל, על פי ההסדר החוקי ולרבות באג"ח של ממשלת ישראל, אג"ח קונצרניות, פיקדונות בבנקים, במניות, בנגזרות של מניות, אג"ח להמרה, הלוואות, מקרקעין ובהשקעות אחרות המותרות על פי ההסדר החוקי.
- מסלול מינהל טיטניום מניות- בו יושקעו לפחות 50% מנכסי המסלול במניות בארץ ובחו"ל, באופציות, בנגזרים על מניות, במדדי מניות בארץ ובחו"ל ובקרנות נאמנות המתמחות בהשקעות אלה.
- מסלול מינהל ללא מניות- בו יושקעו הכספים ללא כל השקעה במניות או בניירות ערך המירים למניות ובכפוף לאמור על פי שיקול דעתה של ועדת ההשקעות בכל נכס המותר להשקעה, בארץ ובחו"ל, על פי ההסדר החוקי ולרבות באג"ח של ממשלת ישראל, אג"ח קונצרניות, פיקדונות בבנקים, אג"ח להמרה, פיקדונות מובנים, הלוואות, מקרקעין ובהשקעות אחרות המותרות על פי ההסדר החוקי.

2. פירוט בעלי המניות של החברה המנהלת

<u>בעל המניות</u>	<u>מספר המניות</u>	<u>אחוז בזכויות הצבעה</u>
הסתדרות המעו"ף	1 מניות הכרעה 1 מניות יסוד	50%
עמיתי הקרן	39,998 מניות רשומות רגילות א'	0%
מעסיקים שונים	10,000 מניות רשומות רגילות ב'	<u>50%</u>
		100%

הון המניות של החברה עומד על ע"נ של 5.00 שקל חדש (ישן) לפי החלוקה הבאה:

מניות רגילות א' - 39,998 מניות ע"נ 0.0001 שקל חדש (ישן) כ"א.

בעל המניה זכאי להיות עמית בקרן, אך אינו זכאי לקבל הודעה על אסיפות כלליות, להשתתף בהן ולהצביע. מניות אלו לא הוקצו בפועל.

מניות רגילות ב' - 10,000 מניות ע"נ 0.0001 שקל חדש (ישן). מתוכן הוקצו בפועל

7,830 מניות. לפי תקנון החברה, מניות אלו יוקצו למעסיקים המפקידים כספים בקופה בגין 190 עמיתים ויותר. מניות אלה מוחזקות ע"י המעבידים והן מעניקות לבעליהן את הזכות להשתתף ולהצביע באסיפה הכללית. כל מניה מקנה קול אחד באסיפה הכללית. שישה בעלי המניות אשר מפקידים כספים למספר הגדול ביותר של העמיתים יהיו זכאים למנות נציג מטעמם לדירקטוריון החברה. בימים אלו החברה מעדכנת את בעלי מניות ב' בהתאם לתקנון החברה החדש.

מניות יסוד - מניה אחת ע"נ 0.0001 שקל חדש (ישן), מוחזקת ע"י הסתדרות

המעו"ף (נציגת העובדים בחברה), בעל המניה מסוג זה זכאי ל- 50% מכוח ההצבעה. בעל המניה רשאי למנות דירקטורים בחברה במספר שווה לאלה שמונו ע"י בעלי מניות רגילות ב'.

מניות הכרעה - מניה אחת ע"נ 0.0001 שקל חדש (ישן) מוחזקת בידי הסתדרות

המעו"ף. מניה זו מקנה לבעליה את הזכות להכריע בכל אותם מקרים שדעות החברים שקולות בין באסיפה הכללית ובין

בדירקטוריון החברה או בכל אחת מוועדותיו. מניה זו מופקדת בידי של יו"ר הסתדרות המעו"ף.

נכון למועד כתיבת הדו"ח, בעלי המניות בחברה הם הסתדרות המעו"ף (בעלת מניית יסוד של החברה המעניקה לה את הזכות למנות 50% מהדירקטוריון ובנוסף בעלת מניית הכרעה של החברה) ונציגי מעסיקים של עובדים העמיתים בקרן (בעלי מניות רגילות ב' של החברה, המקנות את הזכות למנות 50% מהדירקטורים בחברה). לאחר בחינת השינויים בפועל והתאמתם לפעילות החברה החליטה החברה על תיקון נוסף לתקנון כדי להפוך את האסיפה הכללית לגוף רחב יותר אשר ימנה כ-15 משתתפים. ע"פ התיקון אשר אושר במוסדות החברה ולאחר מכן (ביום 5.5.10) על ידי משרד האוצר (והוגש לרישום אצל רשם החברות) 15 המעסיקים המפקידים כספים בגין המספר הגדול ביותר של העמיתים יהיו זכאים למניה רגילה ב' אחת ונקבע מנגנון למינוי דירקטורים מטעם בעלי מניות אלו. ההליך אמור להסתיים בשנת 2010. לאחר אישור תיקון התקנון ברשם החברות החברה תפעל להתאמת הרישומים של בעלי מניות ב' בהתאם לקבוע בתקנון החברה

להסתדרות המעו"ף היתר לשליטה בחברה שניתן לה על-ידי הממונה ביום 8.11.2007, כמתחייב מהוראות חוק קופות הגמל לאור שיעור אחזקותיה בחברה.

למיטב ידיעת החברה, הגופים הבאים הינם צדדים קשורים לחברה (כהגדרתם בתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), תשכ"ד-1964 (להלן: "תקנות קופות הגמל")): הסתדרות המעו"ף, משרד הביטחון, ויצ"ו, עמידר, אורט, מקורות והמשביר לצרכן החדש.

3. האישורים שיש לקופת המנוהלות ע"י החברה המנהלת

הקופה אושרה כקרן השתלמות מפעלית לשכירים. 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 טיטניום מניות- 1262

מינהל מסלול ללא מניות- 1385

תוקף אישור קופת הגמל הינו עד ליום 31 בדצמבר 2010 (מתחדש מעת לעת).

ב. תיאור המצב הכספי של הקופה בניהול החברה המנהלת

מספר חשבונות העמיתים המנוהלים על ידי החברה המנהלת

מספר חשבונות העמיתים ל-31.3.2010:

סוג הקופה	שם הקופה	מס' חשבונות שכירים	מס' חשבונות עצמאיים	סה"כ מספר חשבונות
השתלמות	מינהל - כללי	20,697	-	20,697
השתלמות	מינהל טיטניום מניות	61	-	61
השתלמות	מינהל - ללא מניות	544	-	544

4. היקף הנכסים המנוהלים על ידי החברה המנהלת

שם המסלול	היקף נכסים 3/2010 (אלפי ש"ח)	היקף נכסים 12/2009 (אלפי ש"ח)	שיעור גידול (קיטון)
מינהל - כללי	736,087	716,125	2.79%
מינהל טיטניום מניות	1,405	1,025	37.07%
מינהל ללא מניות	20,429	21,232	-3.78%
סה"כ נכסים מנוהלים	757,921	738,382	2.65%

תשואת הקופה שבניהול החברה המנהלת

א. מסלול מינהל כללי השיג בתקופת הדוח (ינואר – מרץ) תשואה בשיעור של 3.42%. התקופה שמתחילת השנה מאופיינת בעלויות שערים בשוק ההון ותשואה חיובית במרבית האפיקים.

ב. מסלול מינהל טיטניום מניות השיג בתקופת הדוח (ינואר – מרץ) תשואה בשיעור של 6.6%, אולם חשוב להדגיש כי היקף הנכסים המנוהל במסלול זה נמוך. התקופה שמתחילת השנה מאופיינת בעלויות שערים ב שוק ההון ותשואה חיובית במרבית האפיקים.

ג. מסלול מינהל ללא מניות השיג בתקופת הדוח (ינואר – מרץ) תשואה בשיעור של 1.3%. התקופה שמתחילת השנה מאופיינת בעלויות שערים בשוק ההון ותשואה חיובית במרבית האפיקים.

ג. מצב עסקי החברה המנהלת

1. מצב עסקי החברה

לחברה אין פעילות אחרת מלבד ניהול קרן השתלמות מינהל. נכסיה כוללים סעיפי חייבים בלבד. התחייבויותיה הן לנותני השירותים לקרן

2. אירועים מהותיים בתקופת הדוח

השינויים במדדי ניירות הערך הסחירים בבורסה ברבעון הראשון של שנת 2010 (להלן התקופה הנסקרת) היו כדלקמן:

מדד המניות הכללי	10.4%
יתר מניות	21.2%
מדד ת"א 100	8.5%
מדד ת"א 25	7.3%
מדד אג"ח להמרה	14.0%
מדד אג"ח כללי	2.6%
מדד המחירים לצרכן	-0.9%

בתקופה הנסקרת נמשכה ההתאוששות בפעילות הכלכלית העולמית שהחלה ברבעון הרביעי של 2009. המשק הישראלי, שנהנה מהשיפור בסחר העולמי, שמר על מגמת צמיחה איתנה וצמח ב-4.8% ברבעון הרביעי של 2009. הצמיחה במדינות המפותחות נשענת בעיקר על התערבות מוניטרית ופיסקלית מסיבית. מנגד, הצמיחה במדינות המתעוררות מונעת יותר על ידי ביקושים מקומיים של הפירמות ומן העליה במחירי הסחורות. רוב הבנקים המרכזיים במדינות המפותחות שמרו בתקופה הנסקרת על ריבית נמוכה אך חלקם החלו לצמצם את השימוש בכלים המיוחדים שהפעילו לטיפול במשבר. בנק ישראל, המשיך בתהליך העלאת הריבית ההדרגתי אותו החל בחודש ספטמבר האחרון והעלה את הריבית בתקופה הנסקרת פעם אחת ב-0.25% ל-1.25%. בתום התקופה הנסקרת הכריז בנק ישראל על ריבית של 1.5% עבור חודש אפריל. העלאת הריבית נעשתה על רקע ההתאוששות הכלכלית במשק, העליה בציפיות האינפלציוניות והעליה במחירי הנכסים במשק (פיננסים ודירות). במהלך הרבעון הראשון של השנה הצטבר גירעון של 3.1 מיליארד ₪ לעומת 5.3 מיליארד ₪ ברבעון המקביל אשתקד. בהכנסות המדינה ממסים נחזה גם כן שיפור ברבעון הראשון, ובמהלכו

נרשמה התייצבות יחסית של קצב הגידול בשיעור חד ספרתי גבוה. בתקופה הנסקרת, לאחר שנה של היעדרות, חידשה הממשלה את גיוסיה בחו"ל והנפיקה באירופה סכום חסר תקדים של 1.5 מיליארד אירו.

ההתפתחויות המתוארות לעיל תמכו בעליות באפיקי האג"ח הממשלתיים - השקליים והצמודים - ובעליות בשוקי המניות והאג"ח הקונצרני כמתואר להלן:
אג"ח ממשלתיות צמודות מדד – בתקופה הנסקרת עלה מדד האג"ח הממשלתיות צמודות המדד בשיעור נומינלי של 1.7%. בטווחים הקצרים חלה ירידה של 0.4% ומנגד בטווחים הבינוניים (2-5 שנים) והארוכים (5-10 שנים) נרשמה עליה של 0.8% ו-1.8% בהתאמה.

אג"ח ממשלתיות לא צמודות – בתקופה הנסקרת עלה מדד אג"ח הממשלתיות הלא צמודות בשיעור של 1.8%. השחרים עלו ב-2.2% והגילונים עלו בשיעור של 0.4%. העליה הייתה לאורך כל העקום, כשהטווחים הקצרים עלו ב-0.5% והארוכים שהובילו את העליות עלו ב-3.1%.

שוק המניות – התקופה הנסקרת התאפיינה בעליות שערים אולם אלה לא היו רציפות כשבחלקה הראשון נרשמה ירידה במדדים והחל מהשבוע השני של חודש פברואר נרשמו עליות שערים חדות. שוק המניות המקומי הושפע בעיקר מן ההתרחשויות בעולם. למרות השיפור בפעילות הכלכלית במשק הגלובלי העיבו על השווקים שני אירועים מרכזיים. הראשון היה נקיטת צעדים להקטנת האשראי במשק הסיני והאחר התלקחות של משבר חוב ממשלתי ביוון עם השלכות שליליות למרחב האירו. שני האירועים הללו תרמו לחששות מחודשים בדבר עמידותה של הצמיחה העולמית. בחלקה השני של התקופה הנסקרת, עם ירידה בחשש ממשבר חוב באירופה, צפי לעונת דוחות חברות חזקה בארה"ב והמשך השיפור בנתונים הכלכליים השוטפים, עלו מדדי המניות בחדות. את ההובלה נטל מדד ת"א 75 שעלה בתקופה הנסקרת ב-13.8% כשמדד ת"א 100 עלה ב-8.5% והיה נמוך בכ-3% מן השיא אליו הגיע באוקטובר 2007. ברמה הסקטוריאלית נרשמו עליות ברמה רוחבית כשאותן הוביל מדד התל-טק 15 עם עליה של 19.5%. המחזור היומי הממוצע במניות הסתכם בכ-2 מיליארד ש"ח רמה הגבוהה בכ-20% מהמחזור היומי הממוצע בשנת 2009. גיוסי ההון במניות הסתכמו בתקופה הנסקרת בכ-1.8 מיליארד ש"ח המהווים כשליש מסך הגיוסים שנרשמו בשנת 2009.

אג"ח קונצרני – התקופה הנסקרת התאפיינה בעליות שערים ובירידה ניכרת בתשואות, תוך צמצום מרווחי התשואות מול אגרות החוב הממשלתיות. מדד אגרות החוב הצמודות עלה בכ-5.3%, כאשר את העליות הובילו אגרות החוב המסוכנות יותר. ברמת מדדי התל בונד היה זה מדד התל-בונד 40 שנטל את ההובלה כשהוא מסכם עליה של 5.6% בתקופה הנסקרת לעומת

מדד התל-בונד 20 שעלה ב- 3.9% ומדד התל-בונד השקלי שעלה ב- 3.7% באותה תקופה. המחזור הממוצע היומי בשוק האג"ח הקונצרני עמד בתקופה הנסקרת על 0.9 מיליארד ₪. ברבעון הראשון של השנה ניצל הסקטור העסקי תנאים נוחים להנפקות וגייס באמצעות אג"ח 8.7 מיליארד ₪, המהווים כ-24% מסך הגיוס בשנת 2009 כולה. המחזור הממוצע היומי בשוק האג"ח עמד על 3.2 מיליארד ₪ לעומת מחזור ממוצע של כ-4 מיליארד ₪ בכל אחת מן השנים 2008-2009. קרנות האג"ח בלטו עם יצירות של כ- 5.8 מיליארד ₪ ברבעון הראשון של השנה לאחר יצירות של 29 מיליארד ₪ בשנת 2009.

3. פעילות ההשקעות של הקופה

מנהל כללי

הקופה מנוהלת בהתאם למדיניות ההשקעות הנקבעת ע"י הדירקטוריון וועדת ההשקעות. ברבעון זה, הוגדלה החשיפה המנייתית בארץ ובחו"ל וזאת על חשבון הנזילות. כמו כן הוקטנה במעט החשיפה לאג"ח קונצרניות. באפיק המניות בישראל ביצעה הקרן השבחה בתיק שבמסגרתה נרכשו 11 מיליון ₪ ונמכרו כ- 8 מיליון ₪, כך שהקנייה נטו הסתכמה בכ-3 מיליון ₪. באפיק המניות בחו"ל ביצעה הקופה מימוש בסך 17 מיליון ₪ ורכשה ניירות בהיקף של 19 מיליון ₪ פעילות זו הביאה להגדלת החשיפה למניות ב-2 מיליוני ₪ המהווים כ-0.3% מהתיק הכללי. במסגרת הפעילות באפיק הקונצרני נמכרו אג"ח קונצרניות בהיקף של כ- 0.25 מ' ₪.

מנהל טיטניום מניות

ברבעון זה, החשיפה הממוצעת למניות עמדה על כ- 85%, בהתאם לתקנון הקופה. מהלך זה נעשה בתיאום עם הפקדות ומשיכות העמיתים ומטרתו לשמר שיעור חשיפה זה לאפיק המניות. כן הוחזקו אג"ח קונצרניות צמודות על חשבון חלק מהנזילות.

מנהל ללא מניות

ברבעון זה, הושקעו כספי העמי תים באג"ח שקליות, אג"ח קונצרניות צמודות, מק"מים, פיקדונות בנקאיים והיתרה בנזילות.

4. נתונים ושינויים בדוחות

הכנסות והוצאות

להלן תמצית דוח רווח והפסד של החברה:

<u>לשלושת החודשים</u> <u>שהסתיימו</u> <u>ביום 31 במרץ</u> <u>2009</u> <u>אלפי ש"ח</u> <u>בלתי מבוקר</u>	<u>לשלושת החודשים</u> <u>שהסתיימו</u> <u>ביום 31 במרץ</u> <u>2010</u> <u>אלפי ש"ח</u> <u>בלתי מבוקר</u>	
930	958	<u>הכנסות</u>
930	958	דמי ניהול מקופת הגמל
		<u>סך כל ההכנסות</u>
241	306	<u>הוצאות</u>
689	652	דמי ניהול
		הנהלה וכלליות
930	958	<u>סך כל ההוצאות</u>
-	-	רווח נקי

5. שינויים מהותיים והוראות חקיקה

א. חוזרי גופים מוסדיים שפורסמו:

1. חוזר 2010-9-2 בדבר **מדיניות תגמול של נושאי משרה בגופים המוסדיים – הבהרה** (מיום 24.3.10): החוזר מבהיר כיצד יבוצע פרסום מדיניות התגמול לשנת 2010 בלבד לאור אי הבהירות ביחס למועד פרסום מדיניות התגמול של נושאי משרה לשנת 2010:

א. ביחס למדיניות תגמול של נושאי משרה העוסקים בניהול השקעות לשנת 2010: אין חובת פרסום בדו"ח השנתי, אולם עד ליום 31.7.10 הגוף המוסדי יפרסם את מדיניות התגמול שלו ביחס לנושאי משרה אלו באתר האינטרנט שלו בלבד.

ב. ביחס ליתר נושאי המשרה המוסדרים בחוזר: אין חובה לפרסם את מדיניות התגמול כמפורט בחוזר.

2. חוזר 2010-9-1 בדבר **כהונת עובד גוף מוסדי כדירקטור בו – הבהרה** (מיום: 25.1.10): מטרת החוזר להבהיר כי העסקתו של דירקטור בגוף המוסדי כבעל תפקיד בו (זולת המנהל הכללי) וכעובד בפועל, אף אם אינו מוגדר פורמאלית כעובד הגוף המוסדי עצמו, אינה עולה בקנה אחד עם תקנה 4(2) לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (דירקטוריון וועדותיו), התשס"ז-2007 הקובעת כי לא

ימונה לדירקטור ולא יכהן כדירקטור בגוף מוסדי מי שהוא עובד הגוף המוסדי , למעט מנהלו הכללי.

ב. טיוטות חוזרים:

1. **טיוטת חוזר בנושא ההכרעה לעניין פיצוי בשל איחור במשיכה של כספים או בשל איחור בהעברה של כספים בין קופות גמל או בין מסלולי השקעה-** **טיוטה 2** (16.2.10): הבהרה לעניין הדין החל במקרה של פיצוי מי מהציבור אשר לא פוצה כנדרש בשל איחור במשיכה של כספים מקופת גמל או בשל איחור בהעברה של כספים בין קופות גמל או בין מסלולי השקעה שונים באותה הקופה.
2. **טיוטת חוזר ניהול טכנולוגיות מידע בגופים מוסדיים - טיוטה 2** (25.1.10): מפרט בדבר החובה לנהל את תחום טכנולוגיות המידע על פי תקנים מקצועיים מקובלים ועל בסיס עקרונות ממשל תאגידי נאותים הכוללים התייחסות לשיטות , לתהליכים ולבקורות הנדרשים בניהול תחום טכנולוגיות המידע, וזאת במטרה להבטיח את ניהולן התקין ואת תמיכתן בפעילות העסקית והוראות הדין , תוך הקפדה על שמירת זכויות העמיתים והמבוטחים.
3. **טיוטת חוזר בנושא ביטוח משלים לעמיתים בקופות הגמל ובקרנות הפנסיה - תיקון - טיוטה** (14.1.10): תיקון סעיף 4 בחוזר פנסיה 2008-9-15 שעניינו ביטוח משלים לעמיתים בקופות הגמל ובקרנות הפנסיה

ז. גילוי לבקרות ונהלים

בהתאם להוראות הממונה מיום 23 בינואר 2006 בחוזר גמל 2006-2-2 ומיום 2 באוגוסט 2006 בחוזר גופים מוסדיים 2006-9-2, נקבע כי החל מהדוחות השנתיים לשנת 2006 מנכ"ל החברה המנהלת ונושאת המשרה הבכירה ביותר בתחום הכספים של החברה המנהלת יחתמו כל אחד בנפרד על הצהרה בנושא "הערכת בקרות ונהלים לגבי גילוי" בהתאם להוראות סעיף 302 לחוק הידוע בשם "חוק SARBANES-OXLEY" שנחקק בארצות הברית (להלן: הצהרה על גילוי).

הצהרה על גילוי כאמור, מתייחסת לבקרות ונהלים לגבי גילוי אשר נקבעו להבטיח, שמידע אשר החברה המנהלת וקופות הגמל המנוהלות על ידה נדרשות לגלות בדוחות הכספיים נרשם, מעובד, מסוכם ומדווח בהתאם להוראות הדיווח של הממונה. "בקרות ונהלים לגבי גילוי: נועדו, בין השאר להבטיח שמידע זה, נצבר ומועבר להנהלת החברה באופן הולם, על מנת לאפשר קבלת החלטות במועד המתאים, בהתייחס לדרישות הגילוי."

בשלב זה, ההצהרה על הגילוי אינה אמורה לכסות את ההיבטים הרחבים של הערכת "אפקטיביות הבקרה הפנימית של הדיווח הכספי שנקבעו ב סעיף 404, אשר כוללים, בין היתר, תכנון תהליך, שמטרתו לספק מידה סבירה של ביטחון באשר להערכת המדיניות והנהלים הנוגעים לדיוק הרשומים. שלמותם, הרשאות נכונות לרישום תקבולים ותשלומים ומניעה ואיתור של פעולות לא מורשות, אשר עלולות להשפיע באופן מהותי על הדיווח הכספי של החברה המנהלת."

ישום חוזר 2007-9-9 – מתכונת הגילוי בדבר יעילות הבקרות והנהלים סוקס 404 חוזר אגף שוק ההון של גופים מוסדיים 2007-9-9 משנת 2007 קבע מתכונת גילוי בדבר יעילות הבקרות והנהלים לגבי הגילוי בדוחות ובדבר שינוי בבקרה הפנימית על דיווח כספי של גוף מוסדי.

בחוזר פורטו הוראות בדבר יישום SOX-404, הוראות בדבר אחריות ההנהלה על הבקרה הפנימית על דיווח כספי וחוות דעת רואה החשבון המבקר לגבי הביקורת על הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי.

לצורך יישום דרישות משרד האוצר, על הגוף המוסדי לתת גילוי בדוחות הכספיים על הצעדים שנקטו ליישום SOX-404, כדלקמן:

○ זיהוי חשבונות ותהליכים עסקיים מהותיים.

- תיעוד תהליכים, הערכת סיכונים ובקורות קיימות - מיפוי הסיכונים והבקורות הפנימיות הקיימות ברמת התהליכים והעסקאות.
- הערכת מידת יעילות הבקורות, תוך תיעוד בדיקות של אפקטיביות הבקורות, וביצוע WALKTHROUGH לצורך אימות התהליך שתועד.
- ניתוח פערים קיימים אל מול מודל הבקרה הפנימית.
- תיקון ליקויים וכן בקורות מומלצות לסגירת הפערים כאמור.

בשנת 2009 פורסם חוזר 2009-09-10 אשר עדכן למעשה את חוזר - 2007-09-09 וקבע כי במועד פרסום הדוח הכספי השנתי ליום 31 בדצמבר 2009 יסיים גוף מוסדי את שלב התיעוד וכן אימות התיעוד, וייתן גילוי בדוח הדירקטוריון על עמידתו בהוראות פסקה זו. אימות התיעוד יכלול גם את אימות הבקורות שתועדו.

החברה מינתה צוות ליישום הוראות החוזר ושכרה את שירותיו של יועץ חיצוני לסייע בעבודת התיעוד הערכת יעילות הבקורות ניתוח פערים ותיקוף הבקורות הקריטיות.

להלן הפעילויות שבוצעו עד כה על ידי החברה המנהלת :

- א. זיהוי חשבונות ותהליכים עסקיים מהותיים.
- ב. תיעוד תהליכים והערכת סיכונים ובקורות קיימות
- ג. הערכת מידת יעילות הבקורות.
- ד. ניתוח פערים קיימים בבקורות.
- ה. עריכת תיקוף לבקורות קריטיות.

כחלק מפעילות החברה לזיהוי החשבונות והתהליכים העסקיים המהותיים וכן בשלבי התיעוד והערכת הסיכונים ציינה החברה בתיעוד שערכה כי לגוף המתפעל (בנק הפועלים) ולמנהל ההשקעות (פסגות) המבצעים למעשה את ליבת העבודה של הקופה כי יש לקבל מכתבי נוחות מאותם גופים המתייחסים לביצוע סוקס מאחר והיא אינה יכולה בפועל לבצע תיעוד מפורט לתהליכים המורכבים המתבצעים אצל המתפעלים החיצוניים ולהעריך את מידת יעילות הבקורות וניתוח הפערים הקיימים באופן יעיל ומהימן.

לפיכך דרשה החברה מהגוף המתפעל וממנהל ההשקעות לקבל מכתבי נוחות, החברה קיבלה מכתב כוונות מבנק הפועלים לפיו הוא נערך לביצוע sas70 בשנת 2010 על מערכות התפעול הקשורות לקופה ואף שלח דיווח על סיום שלב תיעוד יעדי הבקרה והבקורות ושלב האימות לבקורות שבוצעו. במקביל קיבלה החברה מסמך ישום נהלים מוסכמים מחברת מפסגות.

רואי הח שבון המבקרים של החברה נתנו אישורם בדבר עמידה בהוראות החוזר באשר להשלמת התייעוד ואימות התייעוד.

על פי המתוכנן וכפי שנקבע בחוזר בשנת 2010 יבוצעו טסטים על כל התהליכים ויתוקנו הליקויים ובמקביל הגוף המתפעל אמור להעביר sas70. כמו כן יבוצע תיחום פרויקט לכל הדיווחים הנלווים.

הערכת בקורות ונהלים לגבי הגילוי

המנכ"ל, בשיתוף מנהל הכספים (המשמש כנושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים של החברה המנהלת) העריכו לתום התקופה המכוסה בדוח זה את היעילות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה המנהלת על בסיס הערכה זו, יו"ר החברה ומנכ"ל החברה המנהלת הסיקו כי לתום תקופה זו הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה המנהלת הנן יעילות 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.

בקרה פנימית על דיווח כספי

במהלך התקופה המכוסה המסתיימת ביום 31 במרץ 2010 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 הדו"ח של "החברה המנהלת של מינהל קרן השתלמות לפקידי עובדי המינהל והשירותים בע"מ" (להלן: "החברה המנהלת") לרבעון הראשון של שנת 2010 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדו"ח 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 לימים ולתקופות המדווחים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לצורך גילוי הנדרש בדוח 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) הערכנו את היעילות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה המנהלת והצגנו את מסקנותינו לגבי היעילות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
 - (ג) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי שאירע במהלך התקופה המכוסה בדוח 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

תאריך

הצהרה (Certification)

אני, סווירי ראובן, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדו"ח של "החברה המנהלת של מינהל קרן השתלמות לפקידים עובדי המינהל והשירותים בע"מ" (להלן: "החברה המנהלת") לרבעון הראשון של שנת 2010 (להלן: "הדוח").
 2. בהתבסס על ידיעתי, הדו"ח 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 מ-שקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של החברה המנהלת לימים ולתקופות המדווחים בדוח.
 4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקרות ונהלים לצורך גילוי הנדרש בדוח של החברה המנהלת; וכן-
 - (א) קבענו בקרות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקרות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה המנהלת, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה המנהלת, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - (ב) הערכנו את היעילות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של החברה המנהלת והצגנו את מסקנותינו לגבי היעילות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
 - (ג) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי שאירע במהלך התקופה המכוסה בדוח שה שפיע 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.

סווירי ראובן, מנהל כספים

תאריך