

החברה לניהול קרן השתלמות לשופטים בע"מ

דוח שנתי של החברה המנהלת לשנת 2018

תוכן עניינים

3.....	דוח תיאור עסקי התאגיד
29.....	דוח הדירקטוריון
37.....	דוח הדירקטוריון והנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי
42.....	דוחות כספיים

החברה לניהול קרן השתלמות לשופטים בע"מ

דוח עסקי תאגיד

תוכן עניינים

5.....	חלק א: פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה
8.....	חלק ב: תיאור עסקי החברה לפי תחומי פעילות
12.....	חלק ג: מידע נוסף ברמת כלל החברה
22.....	חלק ד: היבטי ממשל תאגידי

חלק א: פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה

כללי

פרק זה, עוסק בתיאור החברה לניהול קרן השתלמות לשופטים בע"מ (להלן: "החברה") המנהלת קרן השתלמות המיועדת לתשלום דמי השתלמות לשופטים במערכת בתי המשפט בישראל (להלן: "הקרן"), התפתחותה, עסקיה ותחומי פעילותה. בדו"ח זה כללה החברה המנהלת מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח - 1968 (להלן - "חוק ניירות ערך"). מידע כאמור כולל, בין היתר, תחזיות, מטרות, הערכות ואומדנים המתייחסים לאירועים או עניינים עתידיים, אשר התממשותם אינה ודאית ואינה בשליטת החברה. מידע צופה פני עתיד בדוח זה יזוהה בדרך כלל באמירות כמו "החברה צופה" "החברה מצפה" "החברה מעריכה" "החברה מאמינה" "בכוונת החברה" "החברה בוחנת", "החברה מתכננת" וביטויים דומים.

מידע צופה פני עתיד אינו מהווה עובדה מוכחת והוא מבוסס רק על הערכתה הסובייקטיבית של הנהלת החברה, אשר הסתמכה בהנחותיה, בין השאר, על ניתוח מידע כללי, שהיה בפניה במועד עריכת דו"ח זה, ובכללו פרסומים ציבוריים, מחקרים וסקרים, אשר לא ניתנה בהם התחייבות לנכונותו או שלמותו של המידע הכלול בהם, ונכונותו לא נבחנה על ידי הנהלת החברה באופן עצמאי.

בנוסף, התממשותו ו/או אי התממשותו של מידע הצופה פני עתיד אינה ודאית והיא עשויה להיות מושפעת מגורמים אשר לא ניתן להעריכם מראש או שאינם מצויים בשליטת החברה, ובכללם, גורמי הסיכון המאפיינים את פעילות החברה, וכן מההתפתחויות בסביבה הכללית ובגורמים החיצוניים המשפיעים על פעילות החברה המתוארים בדו"ח זה.

לפיכך, על אף שהחברה מאמינה שציפיותיה, כפי שמופיעות בדוח זה, הינן סבירות, הרי שקוראי דו"ח זה מוזהרים בזאת כי התוצאות בפועל בעתיד עלולות להיות שונות מאלה שהוצגו במידע צופה פני עתיד המובא בדו"ח זה.

מידע צופה פני עתיד בדוח זה מתייחס אך ורק למועד בו הוא נכתב והחברה אינה מתחייבת לעדכן או לשנות מידע זה ככל שמידע נוסף בקשר למידע כאמור יגיע לידיעתה.

פעילויות החברה הינן בתחומים הדורשים ידע מקצועי רב אשר במסגרתו מקובלים מונחים מקצועיים רבים החיוניים להבנת פעילות החברה. על מנת להביא את תיאור עסקי התאגיד באופן בהיר ככל שניתן, הובא תיאור עסקי החברה תוך שימוש הכרחי במונחים מקצועיים אלה, בצרוף הסבר ובאור בהירים ככל שניתן. התיאור המובא לגבי מוצרי החיסכון הכלולים בפרק זה הינו לצרכי דו"ח זה בלבד והתנאים המלאים והמחייבים הם התנאים המפורטים בתקנון החברה ו/או בהוראות כל דין והוא לא מהווה ייעוץ ולא ישמש לצרכי פרשנות התקנון כאמור.

א. פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה

החברה, שהתנהלה עד 30.6.07 כקופת גמל תאגידית בשם קרן השתלמות לשופטים בע"מ, הוקמה כחברה בע"מ ביום 21.10.1976, על פי החלטת ממשלה מיום 28.3.1976, לפיה ניתנה לשופטים זכות ההצטרפות לקרן השתלמות, כלשאר המגזרים של העובדים השכירים במשק. הקרן הינה קרן השתלמות לשופטים המיועדת לשופטי בתי המשפט בישראל ב"מעמד שכיר" (הפקדות עובד ומעביד).

החברה עברה בשנת 2007, בהתאם לנדרש בחוק קופות גמל, תהליך של ארגון מחדש של הקופה התאגידית, אשר פוצלה לחברה מנהלת בשם "החברה לניהול קרן השתלמות לשופטים בע"מ" (להלן: "החברה המנהלת"), ולקופת גמל בשם "קרן השתלמות לשופטים" שהינה תכנית ללא ישות תאגידית, המנוהלת בנאמנות ע"י החברה המנהלת (להלן: "הקרן"). פעילותה היחידה של החברה הינה ניהול הקרן.

בעקבות השינוי המבני, נעשתה הפרדה חשבונאית, משפטית ורישומית בין החברה המנהלת, נכסיה והתחייבויותיה, לבין נכסי הקרן וזכויות העמיתים בה. עקב השינוי המבני, הדוחות הכספיים של החברה המנהלת הופרדו מהדוחות הכספיים של הקרן, על פי הנחיות חוזרי רשות שוק ההון.

קרן ההשתלמות המנוהלת ע"י החברה אושרה כ"קרן השתלמות לשכירים" על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון, ובאישור מס הכנסה מס' 294 שתוקפו עד ליום 31/12/2019 (מתחדש מעת לעת).

החברה המנהלת הינה חברה ממשלתית, כהגדרתה בחוק החברות הממשלתיות, תשל"ה - 1975.

מניותיה של החברה המנהלת מוחזקות כדלקמן:

- 1) מדינת ישראל – 50% מזכויות ההצבעה בחברה באמצעות מניות רגילות סוג א', הזכות למנות 4 דירקטורים שאחד מהם ישמש יו"ר הדירקטוריון. למדינת ישראל הזכות להכרעה במקרה של דעות שקולות באסיפה הכללית או בדירקטוריון החברה באמצעות מנית הכרעה, אשר תוחזק על ידי מי שיהיה נשיא בית המשפט העליון מזמן לזמן או שופט בית המשפט העליון שייקבע על ידו, ולא יוקנו לה זכויות נוספות פרט לזכות ההכרעה.
- 2) עמיתי החברה – 50% מזכויות ההצבעה בחברה באמצעות מניות רגילות סוג ב', הזכות למנות 4 דירקטורים שאחד מהם ישמש כמנכ"ל החברה.

להלן תרשים מבנה האחזקות של החברה:



ב. תחומי פעילות

החברה עוסקת בתחום פעילות אחד- ניהול קרן השתלמות לשופטים, שהינה קופת גמל ענפית כהגדרתה בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות הגמל), תשס"ה-2005 (להלן: "חוק קופות גמל"). בהתאם לתקנון החברה המנהלת וכחברה מנהלת של קופת גמל ענפית (ובשים לב להוראות חוק קופות גמל), פעילות החברה הינה שלא למטרת רווח. כל הכנסות החברה נובעות מדמי ניהול המחויבים על בסיס הוצאות בפועל.

ג. השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה

לחברה אין הון מניות ולפיכך לא בוצעו כל השקעות בהון החברה ולא נערכה כל עסקה מהותית בהון החברה או במניותיה על ידי בעל עניין בחברה.

ד. חלוקת דיבידנדים

כמוסבר לעיל, החברה הינה חברה לניהול קופת גמל ענפית. ככזו, החברה פועלת שלא למטרת רווח וגובה מעמיתיה דמי ניהול בהתאם להוצאותיה בפועל (אשר משמשים לשם ניהול החברה ומתן שירותים לעמיתי הקרן) מבלי שיווצרו בחברה הכנסות מעבר להוצאותיה כאמור. לפיכך לחברה אין ולא תהיה יכולת לחלק דיבידנד.

חלק ב: תיאור עסקי החברה לפי תחומי פעילות

א. מוצרים ושירותים

1) כאמור לעיל, החברה עוסקת בתחום פעילות אחד - ניהול קרן השתלמות לשופטים (להלן: "הקרן"). קרן ההשתלמות המנוהלת על ידי החברה הינה קופת גמל ענפית, כהגדרתה בחוק קופות גמל, המאושרת כ"קרן השתלמות לשכירים" על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון, ועל ידי נציבות מס הכנסה באישור מס הכנסה מס' 294 שתוקפו עד ליום 31/12/2019, ומתחדש מעת לעת. הקרן מאפשרת לעמית לצבור כספים לצרכי השתלמות או לחסוך בה לכל מטרה ולהינות מהטבות מס.

נכסי העמיתים יהיו חשופים לנכסים שונים בכפוף להוראות הדין. הנכסים יושקעו על פי שיקול דעתה של ועדת ההשקעות, בהתחשב במדיניות ההשקעות הספציפית לכל מסלול.

2) שינויים מהותיים הצפויים בחלקה של החברה בשווקים העיקריים

החברה לא צופה שינויים מהותיים בחלקה בתחום קרנות ההשתלמות. יחד עם זאת, בעקבות השינויים בחקיקה ועקב התחרות בשוק, עמיתי הקופות והמעבידים המפקידים עבור עובדיהם בוחנים את אפשרות ניווד כספי החסכונות שבקופותיהם. לכן, מספר רב יותר של חשבונות עמיתים מועברים מקרן השתלמות אחת לאחרת.

3) מוצרים חדשים

בשנת הדוח לא הופעלו מוצרים חדשים על ידי החברה.

4) ריכוז מידע ונתונים אודות תחום הפעילות

א) נתונים לגבי עמיתי הקופה:

2016	2017	2018	
			מספר עמיתים:
480	459	411	פעילים
213	204	187	לא פעילים
693	663	598	סה"כ
			מספר חשבונות עמיתים:
480	459	411	פעילים
215	205	194	לא פעילים
			נכסים מנוהלים, נטו
			(באלפי ש"ח):
187,977	190,272	172,430	פעילים
121,382	122,855	110,617	לא פעילים
			נתונים תוצאתיים
			(באלפי ש"ח):

1,934	858	415	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים
27,355	28,018	26,061	תקבולים מדמי גמולים
-	-	-	תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים
844	-	504	העברות צבירה לקופה
16,776	27,637	33,835	העברות צבירה מהקופה
			תשלומים:
17,165	14,021	15,678	פדיונות
-	-	-	אחרים
6,849	17,408	7,132-	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה
			דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):
1,321	1,338	1,263	פעילים ולא פעילים
-	-	-	דמי ניהול שנגבו מהפקדות (באלפי ש"ח):
			שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים):
0.43	0.44	0.41	פעילים
0.43	0.44	0.41	לא פעילים
-	-	-	שיעור דמי ניהול ממוצע מהפקדות (באחוזים):
			שיעור הוצאות ישירות ממוצע (באחוזים):
0.03	0.02	0.03	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
-	-	-	עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
-	-	-	בגין השקעות לא סחירות
0.12	0.11	0.13	עמלות ניהול חיצוני
-	-	-	עמלות אחרות
-	-	-	הוצאות מוגבלות

(ב) עמיתים לא פעילים:

2016	2017	2018	
			חשבונות מנותקי קשר:
16	18	34	מספר חשבונות
9,984	13,869	18,974	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
43	56	78	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
0.43	0.44	0.43	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים

(ג) שיעור דמי הניהול שרשאית החברה לגבות בהתאם להוראות הדין:

2016	2017	2018	<u>שיעור דמי ניהול שרשאית החברה לגבות לפי הוראות הדין (באחוזים):</u>
2	2	2	פעילים
			לא פעילים:
2	2	2	מנותקי קשר
2	2	2	אחר

(ד) דמי ניהול

בהיות הקרן מוגדרת כ"קופת גמל ענפית", ובהתאם לאמור באישור רשות שוק ההון שניתן לה, דמי הניהול הנגבים מחשבונות העמיתים נגבים לפי הוצאות שהקרן הוציאה בפועל, בכפוף לשיעור שנתי מרבי של 2% מהיתרות כפי שנקבע בהסדר התחיקתי. דמי הניהול שנגבו בפועל בשנת 2018 הינם בשיעור של 0.41%, בשנת 2017 בשיעור של 0.44% ובשנת 2016 בשיעור של 0.43%. מובהר, כי דמי ניהול אלה כוללים את הסכומים המשולמים לבנק הפועלים בע"מ ולפסגות ניירות ערך בע"מ על פי השיעורים שנקבעו בהסכם איתם.

(5) התפתחויות ושינויים בקופת הגמל

בשנת הדוח חלה ירידה של כ- 9% בסך הנכסים המנוהלים על ידי הקופה. הירידה נובעת מצבירה שלילית נטו (הפקדות והעברות אל הקופה בניכוי העברות מהקופה ומשיכת כספים על ידי עמיתים) בסך 23 מ"ח (13.6 מ"ח בשנת 2017) וכן מתשואה שלילית בשיעור 2.05%, בהשוואה לתשואה חיובית בשיעור 6.2% בשנת 2017.

ב. תחרות

כתוצאה מרפורמת בכר, מצוי תחום הפעילות כולו בתהליכים מהותיים המשפיעים, בין היתר, על התחרות בתחום. החקיקה פתחה את הדרך לניוד עמיתים בין הקופות כמעט ללא מגבלה. במקביל קבעה החקיקה כי נידום של אותם עמיתים יעשה אך ורק בהתאם לכללים הקבועים בתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (העברת כספים בין קופות גמל), תשס"ח-2008. בשנים האחרונות וכך גם בעתיד, שיווק קופות הגמל בכלל וקרנות השתלמות בפרט תפס תאוצה והתחרות על העמיתים הינה מורכבת.

עד למועד כניסתה לתוקף של רפורמת בכר, נשלט שוק ניהול קרנות הנאמנות וקופות הגמל באופן מסורתי על-ידי תאגידי בנקאיים. כתוצאה מרפורמת בכר, נכרתו הסכמים למכירת רוב קופות הגמל של הגופים הבנקאיים בכלל, ורוב קרנות ההשתלמות בפרט, לחברות ביטוח, לגופים פרטיים ולגורמים מחו"ל. לאחר השלמת מכירת קופות הגמל הבנקאיות, התאגידים הבנקאיים

משמשים כיועצים פנסיוניים ללא זיקה לקרנות ההשתלמות. למיטב הערכת החברה, הדבר מגביר את התחרותיות בתחום.

נכון ליום 31 בדצמבר 2018, חלקה של הקרן בשוק קרנות ההשתלמות הינו כ-0.13%. למיטב ידיעתה של החברה לא ניתן להצביע על מתחרים ספציפיים, שכן הקרן מצויה בתחרות מול כל קרנות ההשתלמות הפרטיות, בעוד היא מוגבלת בצירוף עמיתים אשר עונים על תנאי ההצטרפות לקרן בלבד.

ג. לקוחות

(1) בשנה האחרונה לא חלו שינויים מהותיים במאפייני הלקוחות בתחומי הפעילות. יחד עם זאת, בעקבות השינויים בחקיקה ועקב התחרות בשוק, הרי שעמיתי הקופות והמעבידים המפקידים עבור עובדיהם בוחנים את אפשרות ניווד כספי החסכונות בקופותיהם. לכן מספר רב יותר של חשבונות עמיתים מועברים מתוכנית קופת גמל אחת לאחרת.

(2) תלות בעמיתים

הקרן מיועדת לשופטים, לפיכך ההפקדות לקופה מתקבלות ממעסיק אחד בלבד – מדינת ישראל (הנהלת בתי המשפט). עם זאת, לחברה אין הסדר מיוחד עם המעסיק או תלות בעמית בודד, והיא גובה דמי ניהול בהתאם להוצאותיה בפועל, כמפורט בסעיף א(4)(ד) לעיל.

(3) מידע אודות עמיתי הקופה

2017	2018	
10.99%	16.61%	שיעור הפדיונות מהצבירה הממוצעת
59.63	60.60	גיל ממוצע של עמיתי הקופה
10.91	16.69	וوتק ממוצע של עמיתי הקופה

חלק ג: מידע נוסף ברמת כלל החברה

א. מגבלות ופיקוח החלים על פעילות החברה

(1) מבנה אחיד להעברת מידע ונתונים בשוק החיסכון הפנסיוני (ממשק מעסיקים, קידוד בממשקי המבנה האחד וממשק נידוד)

במהלך שנת 2018 פורסמו מספר תיקונים לחוזר גופים מוסדיים: מבנה אחיד להעברת מידע ונתונים בשוק החיסכון הפנסיוני, אשר קובע מבנה של "רשומה אחודה" שתשמש את הגופים המוסדיים, בעלי הרישיון, מעסיקים וצרכני מידע נוספים בתחום החיסכון הפנסיוני, במסגרת הפעולות העסקיות השונות המתבצעות ביניהם. החוזר קובע כי המבנה יפורסם בחלקים בהתאם לממשקים הבאים: ממשק אחזקות; ממשק טרום ייעוץ; ממשק נידוד; ממשק אירועים; ממשק מעסיקים; וממשק דמי סליקה.

(2) משיכת כספים מחשבונות קטנים בקופות גמל - תיקון

ביום 4.3.2018 פורסם חוזר גמל 2018-2-1: "משיכת כספים מחשבונות קטנים בקופות גמל - תיקון", אשר קובע הוראות למתן הודעה בדבר זכאות למשיכת כספים לעמיתים בעלי חשבונות לא פעילים שיש בהם סכומים נמוכים. לאור ההיענות הנמוכה של הציבור למשוך את כספו מהחשבונות הקטנים ולאור העובדה שמשמעות גביית דמי ניהול מינימאליים הינה איפוס היתרות הצבורות בחשבונות הקטנים במשך הזמן, נקבע כי החברות המנהלות יחויבו בשלב זה לשלוח המחאה בדואר לעמיתים בעלי חשבון קטן עם יתרה צבורה הגבוהה מ-50 ש"ח ונמוכה מ-1,350 ש"ח.

(3) חובת שימוש במערכת סליקה פנסיונית

ביום 4.3.2018 פורסם חוזר סוכנים ויועצים 2018-10-1: "חובת שימוש במערכת סליקה פנסיונית", שמטרתו קביעת חובת שימוש במערכת סליקה פנסיונית מרכזית לעניין העברת מידע בין גופים מוסדיים, לשם איתור כספים הרשומים על שמו של עמית לא מפקיד.

(4) קבלת מידע ואישור ממעסיקים

ביום 4.3.2018 פורסם חוזר גופים מוסדיים 2018-9-3: "קבלת מידע ואישור ממעסיקים", אשר במסגרתו נקבע כי גוף מוסדי לא ידרוש מסמכים או הסכמה ממעסיק עקב צירוף עובד למוצר פנסיוני או בקשת העובד לבצע שינויים במוצר הפנסיוני, אלא אם קיימת הוראת דין מפורשת המחייבת קבלת אישור, הסכמה או מידע כאמור. מטרת חוזר זה הינה להקל על העובדים הן בהליך ההצטרפות למוצר פנסיוני והן בניהולו השוטף, וכן להקטין את התלות של העובד במעסיקו לגבי המוצר הפנסיוני.

(5) אישור נושאי משרה ודיווח על בעלי תפקיד בגופים מוסדיים

ביום 4.3.2018 פורסם חוזר גופים מוסדיים 2018-9-9: "אישור נושאי משרה ודיווח על בעלי תפקיד בגופים מוסדיים", אשר קובע רשימה של נושאי משרה שמינויים טעון אישור הממונה. כמו כן, החוזר מעדכן את המידע שיש להעביר לממונה לצורך מתן אישור כאמור וכן מסדיר דיווח אודות בעלי תפקידים משמעותיים נוספים שמינויים אינו טעון אישור הממונה.

(6) ניהול נכסי השקעה

ביום 4.3.2018 פורסם חוזר גופים מוסדיים 2018-9-7: "תיקון פרק 4 לחלק 2 בשער 5 לחוזר המאוחד – ניהול נכסי השקעה", במסגרתו בוצעו מספר שינויים מבניים מהותיים ביחס לשתי המהדורות שפורסמו בעבר. מטרת השינויים המבניים היא ליצור, בין היתר, רצף לוגי וקישורים רלבנטיים בין כל ההוראות שעוסקות בניהול נכסי השקעה תוך כדי הצגתן באופן בהיר ופשוט יותר, אך מבלי לשנות את התוכן או המהות שבבסיס אותן הוראות.

(7) דיווח חשיפה לקבוצת תאגידים

ביום 1.5.2018 פורסם חוזר גופים מוסדיים 2018-9-14: "דיווח חשיפה לקבוצת תאגידים", שמטרתו להגביר את הפיקוח על השקעות הגופים המוסדיים בכלל ועל הקצאת האשראי, על ניגוד העניינים ועל החשיפות לקבוצות גדולות בפרט. בהתאם להוראות החוזר, חברה מנהלת תידרש לדווח לממונה אחת לרבעון, על החשיפה לכל אחת מ-15 קבוצות התאגידים אשר היקף ההשקעה שלה בהן הוא הגבוה ביותר, וכן על החשיפה לכל קבוצת תאגידים שהיקף ההשקעה הכולל שלה בה עולה על 500 מיליון ₪.

(8) מרכיבי חשבון בקופת גמל

ביום 1.5.2018 פורסם חוזר גופים מוסדיים 2018-9-13: "מרכיבי חשבון בקופת גמל", אשר מטרתו לקבוע הוראות לעניין רישום מרכיבי חשבון בקופת הגמל על מנת לשפר ולהבטיח ניהול תקין של זכויות המבוטחים. החוזר מחיל חובת רישום של הפעולות השונות בחשבון קופת הגמל, כאשר לרישום זה, בין היתר, השלכות לעניין זכאות החוסכים לכספים לרבות לעניין חבות המס.

(9) מיקור חוץ בגופים מוסדיים

ביום 3.6.2018 פורסם חוזר גופים מוסדיים: "מיקור חוץ בגופים מוסדיים", אשר מטרתו הינה, בין היתר, להבטיח כי מיקור חוץ של פעילות שהיא מהותית לגוף מוסדי יבוצע על ידי נותן שירות מתאים, וכן לקבוע הסדרי בקרה ופיקוח אפקטיביים, כך שביצוע הפעילות במיקור חוץ לא יפגע ביעילותם ועצמאותם של מנגנוני הבקרה והפיקוח של הגוף המוסדי. חוזר זה קובע כללים לשימוש במיקור חוץ בגופים מוסדיים, לרבות קביעת תהליך הוצאת פעילויות למיקור חוץ וניהולן השוטף.

(10) תיקון הוראות החוזר המאוחד לעניין דיווחים לממונה

ביום 3.6.2018 פורסם חוזר גופים מוסדיים 2018-9-20: "תיקון הוראות החוזר המאוחד לעניין דיווחים לממונה" במסגרתו עודכנו הגדרות ובקורות לחלק משדות הדיווח. כמו כן, בוצע שינוי לגבי אופן החישוב של שיעור הוצאות ישירות מתוך יתרת נכסים ממוצעת, וכן נוספה בקרה לדוח החודשי לפי תתבצע השוואה של הערך המוזן בכל סעיף דיווח אל מול הערך שהוזן בתקופת דיווח קודמת.

(11) דוח שנתי ודוח רבעוני לעמיתים ולמבוטחים בגוף מוסדי – תיקון

ביום 9.7.2018 פורסם תיקון לחוזר גופים מוסדיים 2018-9-26: "דוח שנתי ודוח רבעוני לעמיתים ולמבוטחים בגוף מוסדי". החוזר קובע מתכונת של דוח שנתי ודוח רבעוני למוצרי החיסכון הפנסיוני, מרחיב את חובות הגילוי המוטלות על גופים מוסדיים ומפשט את המידע המוצג בדוח. התיקון לחוזר

מעדכן את ההוראות לעניין משלוח הדיווחים לעמית באופן אלקטרוני, ובכלל זה באמצעות דואר אלקטרוני, טלפון נייד, וחשבון אישי מקוון באתר האינטרנט של הגוף המוסדי. כמו כן, שולבה חובת החברה המנהלת להודיע לעמית על הדרך שבה בכוונתה לשלוח אליו את הדוח השנתי המפורט, בהתאם למידע הקיים אצלה, ובכפוף להודעה אחרת שתתקבל מהעמית.

12) ייפוי כוח לבעל רישיון - תיקון

ביום 09.07.2018 פורסם תיקון לחוזר סוכנים ויועצים: 2018-10-8: "ייפוי כוח לבעל רישיון". החוזר קובע מבנה אחיד לטופס ייפוי כוח, באמצעותו יכול עמית לייפות את כוחו של בעל רישיון לקבל מידע אודות החיסכון הפנסיוני המנוהל עבורו בחברה, או להעביר בקשות לבצע פעולות בשמו במסגרת ייעוץ או שיווק פנסיוני, לרבות באמצעות מערכת סליקה פנסיונית מרכזית. התיקון נועד להתאים את החוזר לחובת השימוש הממוכנת (לרבות באמצעות מערכת סליקה פנסיונית מרכזית), כך שאימות זהות הלקוח ייעשה באופן יעיל יותר, ייפוי הכוח ייכנס לתוקף בתוך פרק זמן קצר יותר וחברות יידרשו להודיע לבעלי רישיון על כל ביטול הרשאה קודמת של עמית.

13) מסמך הנמקה - תיקון

ביום 18.07.2018 פורסם תיקון לחוזר סוכנים ויועצים: 2018-10-11: "מסמך הנמקה – תיקון". חוזר זה קובע הוראות הנוגעות לחובת בעל הרישיון בהליך התאמת המוצר הפנסיוני ללקוח ומתן גילוי נאות לגבי השיקולים שהנחו אותו במתן ההמלצה. במסגרת התיקון לחוזר נקבעו הוראות לעניין המקרים בהם בעל רישיון יספק ללקוח מסמך הנמקה ממוקד.

14) דירקטוריון גוף מוסדי

ביום 26.8.2018 פורסם חוזר גופים מוסדיים: 2018-9-31: "דירקטוריון גוף מוסדי", אשר קובע הוראות לעניין כשירות חברי הדירקטוריון, הרכבו, תפקידיו, סמכויותיו ואופן התנהלותו. הוראות החוזר יחליפו במלואן את חוזר גופים מוסדיים 2006-9-7 "נוהל עבודת דירקטוריון וועדותיו" (1.11.2006), וכן את מרבית הוראות תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (דירקטוריון וועדותיו), התשס"ז-2007 (למעט תקנה העוסקת במניעת ניגוד עניינים ענפי בגופים מוסדיים. בד בבד עם פרסום הוראות אלה, פורסמו תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (קופות גמל ענפיות וניגוד עניינים) (תיקון), התשע"ח-2018, כך שהוראות התקנות כאמור ימשיכו לחול בכל הנוגע לחברות המנהלות קופות גמל ענפיות בלבד. חוזר זה הוא הראשון מבין שני חוזרים העוסקים בעניין דירקטוריון וועדותיו: בחוזר הראשון, נכללות הוראות הנוגעות להרכב הדירקטוריון, כשירות, אחריות, ואופן העבודה, וכן הוראות לעניין ועדות הדירקטוריון; ובחוזר השני, הצפוי להתפרסם בהמשך, ייכללו הוראות המרכזות ומעדכנות את תפקידי הדירקטוריון.

15) סך נכסי החיסכון לטווח ארוך

ביום 30.9.2018 פורסם חוזר גופים מוסדיים: 2018-9-36: "סך נכסי החיסכון לטווח ארוך", שמטרתו לפרט את נכסי החיסכון לטווח ארוך ולעדכן את שווים, לצורך חישוב נתח השוק המקסימלי שרשאי אדם להחזיק בתחום החיסכון לטווח ארוך לפי החוק.

16) תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (קופות גמל ענפיות וניגוד עניינים) (תיקון).

התשע"ח-2018

ביום 24.10.2018 פורסמו תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (קופות גמל ענפיות וניגוד עניינים) (תיקון), התשע"ח-2018, אשר מעדכנות את תקנות הדירקטוריון וועדותיו כך שיחולו אך ורק על קופות גמל ענפיות. התקנות משמרות את ההקלות שניתנו בעבר לקופות הענפיות מבחינת כשירות דירקטורים (50% נדרשים לעמוד בתנאי הכשירות), דירקטורים חיצוניים (מינימום 1), ההגבלות על מינוי דירקטורים, הקוורום הנדרש בישיבות הדירקטוריון, והרכב ועדת הביקורת. בנוסף כוללות התקנות החדשות שינויים סמנטיים לצורך התאמת נוסח התקנות, המתייחסות לכלל הגופים המוסדיים, כך שיתאימו אך ורק לקופות הגמל הענפיות.

ב. חסמי כניסה ויציאה

חסמי הכניסה והיציאה העיקריים של פעילות החברה הינם כדלקמן:

- (1) דרישות הון עצמי מחברה מנהלת.
- (2) הוראות רגולציה, לרבות הוראות המחייבות השקעות בתשתיות והשקעה באמצעים טכנולוגיים מתקדמים, תחזוקתם ושדרוגם.
- (3) קיום מערך שירות ע"י סינוף בפריסה ארצית.
- (4) קיום כוח אדם מיומן במגוון המוצרים ותחומי הפעילות הפיננסית.
- (5) קבלת היתר מרשות שוק ההון לשליטה בחברה מנהלת והיתר לנהל קופת גמל.

ג. גורמי הצלחה קריטיים בפעילות החברה והשינויים החלים בהם

למיטב הערכת החברה, גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום כוללים:

- תשואות הקופות המנוהלות ע"י החברה ביחס למדדי השוואה ולקרנות מתחרות.
- ניהול מקצועי עם יכולת תגובה מהירה לתנודות בשוק ההון המקומי והעולמי.
- שימור קהל עמיתים, תוך הכללת נציגות של העמיתים במוסדות החברה.
- ניהול יעיל, ללא מטרות רווח ודמי ניהול נמוכים.
- שמירה על סטיית תקן נמוכה של השקעות הקרן, המעידה על רמת סיכון נמוכה יחסית של הקרן.
- שינויים במצב המשק, התעסוקה ושוק ההון.
- איכות המשאב האנושי, כוח אדם מקצועי ומיומן, רמת שירות גבוהה וזמינה לעמיתים, תוך הקפדה על שקיפות, אמינות והגינות.
- שינויים רגולאטורים. לפירוט בדבר מגבלות ופיקוח החלים על פעילות החברה ראה סעיף 1 בחלק ג' לדוח זה.
- הפעלת מערך בקרה יעיל.

ד. 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 מפעליות 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. בפעילות 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 והשווקים. פעילות השקעות לא סחירות מרוכזת תחת מערך השקעות לא סחירות של בית ההשקעות, וכוללת העמדת הלוואות מותאמות לא סחירות לחברות ומימון פרויקטים והשקעה בקרנות השקעה וגידור.

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.

ה. הון אנושי

- 1) מידע על חברי הדירקטוריון והמנכ"ל מופיע בחלק ד' של דוח זה.
- 2) החברה המנהלת אינה מעסיקה עובדים. מזכירת החברה המנהלת הינה עובדת הנהלת בתי המשפט ואינה מקבלת שכר מהחברה.
- 3) החברה מעסיקה מנהל כספים ויועץ השקעות במסגרת הסכם חיצוני.

4) הדרכות לנושאי המשרה מבוצעות באופן שוטף בשיתוף עם נותני השירותים לחברה ועם הבנק המתפעל.

5) תגמול לנושאי משרה מבוסס על תשלום חודשי קבוע בהתאם להסכמים. ראה מדיניות תגמול נושאי משרה באתר האינטרנט של החברה בכתובת <http://www.keren-shoftim.org.il>.

ו. שיווק והפצה

החברה לא התקשרה בהסכמי הפצה או שיווק ואינה משלמת עמלות למשווקים ו/או יועצים פנסיונים. פעילות שימור העמיתים של הקופה מבוצעת באמצעות מנהל ההשקעות.

ז. ספקים ונותני שירותים

לחברה 2 ספקים עיקריים, אשר ליבת פעילותה של החברה מבוצעת באמצעותם - בנק הפועלים מעניק לחברה שירותי תפעול של חשבונות העמיתים, וחברת פסגות ניירות ערך בע"מ מנהלת את השקעות הקרן.

הבנק, באמצעות המנגנון העומד לרשותו בכוח אדם, בציוד ובמשרדים, או באמצעות גוף אחר שיוסמך על ידו, מבצע את הפעולות הנחוצות לניהול ולתפעול הקרן ובכלל זה מתן דוחות לעמיתים ולגופים המפקחים על פעילות הקרן, הכל בהתאם להסדר התחיקתי. בנוסף, לחברה יש יועצים המספקים שירותים לקרן כדלהלן:

- 1) יועץ כלכלי חיצוני, המסייע לוועדת ההשקעות של הקרן לגבש מדיניות השקעות, המועברת לביצוע בפסגות.
- 2) מבקר פנימי העורך דוחות ביקורת בהתאם לתוכנית הביקורת ומציגם בוועדת הביקורת.
- 3) יועץ משפטי חיצוני המסייע לקרן בכל הקשור לתביעות, הליכים משפטיים ונושאים משפטיים נוספים.
- 4) מנהל סיכונים חיצוני המסייע לקופה בכל הקשור לניתוח הסיכונים הגלומים בתיק ההשקעות.
- 5) ממונה אכיפה מסייע לקופה במעקב, יישום ובקרה אחר הוראות רגולציה
- 6) מנהל אבטחת מידע המסייע לקופה בכל הנוגע ליישום הוראות בנושא אבטחת מידע
- 7) ר"ח מבקר – עורך ביקורת על הדוחות הכספיים השנתיים והרבעוניים של הקופה ושל החברה המנהלת
- 8) מנהל כספים – אחראי על ניהול הכספים של החברה המנהלת וניהול מעקב ובקרה אחר פעילות הבנק המתפעל.
- 9) מזכירות- אחראית טיפול שוטף בעמיתים וכתובת פרוטוקולים.

ח. רכוש קבוע

כל הרכוש הקבוע, לרבות משרדי החברה המנהלת והציוד המשרדי המשמש את החברה המנהלת, למעט מחשבי לוח המשמשים את הדירקטורים בישיבות הדירקטוריון וועדותיו, הינם חלק מנכסי הנהלת בתי המשפט במשרד המשפטים.

מערכות המחשוב המשמשות את החברה הינן מערכות של המתפעל (בנק הפועלים), לפיכך אין לחברה תוכניות עתידיות לפיתוח מערכות או רכישה של מערכות.

ט. עונתיות

חשבונות העמיתים בקרן הינם במעמד שכיר, ולפיכך תזרים ההפקדות לקרן נגזר כשיעור מהמשכורת של העמיתים ומתפלג על פני כל השנה. לא ניתן לטעון לעונתיות מבחינת ההצטרפות לקרן.

י. נכסים בלתי מוחשיים

- 1) לחברה אין נכסי קניין רוחני, לרבות פטנטים, סימני מסחר, רישיונות וזיכיונות.
- 2) ברשות החברה קיים מאגר מידע של עמיתי הקופה, המאגר מתופעל ומוחזק על ידי הבנק המתפעל, אשר אחראי גם על תפעול אתר אחזור המידע לעמיתים. במסגרת מסמך ה-ISA3402 המתקבל מידי שנה מבנק הפועלים כולל התייחסות לבקורות לעניין מאגר המידע, וכן מבוצעות בקורות שנתיות מול הבנק המתפעל על ידי מנהל אבטחת המידע של החברה לעניין הנושאים שאינם כלולים במסמך.

יא. גורמי סיכון

סוג הסיכון	גורם הסיכון	מידת ההשפעה של גורם הסיכון על החברה המנהלת			דרכי התמודדות
		השפעה גדולה	השפעה בינונית	השפעה קטנה	
סיכויי מאקרו	סיכון נזילות הנובע ממשיכה בלתי סבירה של העמיתים היכול להתממש כתוצאה מהאטה במשק (שינויים בהכנסה הפנויה)/משבר כלכלי מקומי, דבר שישפיע על הכנסות החברה המנהלת הנובעות מדמי הניהול.			V	החברה מבצעת פעולות לשימור עמיתים המבקשים למשוך את כספם במסגרת לוחות הזמנים הקבועים בהוראות הרגולציה.
	חשיפה של תיק ההשקעות לתנודתיות המאפיינת את שווקי הכספים בארץ ובחו"ל, תנודתיות זו מושפעת מגורמים רבים אשר לחברה אין שליטה עליהם, כגון שינויי בשערי ריבית, מטבעות ואינפלציה.		V		ועדת השקעות דו חודשית, מערכת מגבלות על החשיפות, בקרה שוטפת אצל מנהל ההשקעות, בקרה מדידה ודיווח רבעוני ע"י מנהל הסיכונים.
סיכונים ענפיים	טעמי הציבור בכל הנוגע להעדפת השקעות בחסכון לטווח ארוך.		V		החברה מבצעת פעולות לשימור עמיתים המבקשים למשוך את כספם במסגרת לוחות הזמנים הקבועים בהוראות הרגולציה.
	שינויים ברגולציה – פעילות החברה כפופה לפיקוח ואישורים מטעם גורמים רגולטורים שונים, לפיכך היא עשויה להיות מושפעת ומוגבלת משיקולי מדיניות המוכתבים על ידי גורמים אלה ומשינויי חקיקה בתחום.		V		החברה נעזרת בשירותיהם של ממונה אכיפה ויועץ משפטי לקבלת שירותים שוטפים, לרבות ניהול מעקב אחר הוראות הדין החלות על החברה ואופן העמידה בהן.
	בחירת זהות קופת הגמל על ידי העובד.		V		החברה מבצעת פעולות לשימור עמיתים המבקשים למשוך את כספם במסגרת לוחות הזמנים הקבועים בהוראות הרגולציה, וכן פעולות שונות מול מעסיקים.
	סיכונים תפעוליים בכל הנוגע להפקדת הכספים, רישוםם ושייכום לחשבונות העמיתים.	V			ניהול חשבונות העמיתים על ידי מערכת המחשוב של הבנק, אשר מבוקרת באופן קבוע ושוטף, לרבות בקורות שוטפות ותקופתיות המבוצעות על ידי החברה המנהלת.
סיכונים מיוחדים לחברה מנהלת	סיכונים משפטיים כתוצאה מאי קיום הוראות רגולציה שונות החלות על החברה, היעדר אפשרות לאכוף באופן		V		החברה נעזרת בשירותיהם של ממונה אכיפה ויועץ משפטי לקבלת שירותים שוטפים, לרבות

סוג הסיכון	גורם הסיכון	מידת ההשפעה של גורם הסיכון על החברה המנהלת			דרכי התמודדות
		השפעה גדולה	השפעה בינונית	השפעה קטנה	
לחברה מנהלת	משפטי קיומו של הסכם וכן הסיכון להפסד בתביעות שיוגשו כנגד החברה.				ניהול מעקב אחר הוראות הדין החלות על החברה ואופן העמידה בהן.
	פגיעה במוניטין החברה אשר עשויה להשפיע על פעילותה, היקף נכסיה ומספר העמיתים בה.		V		ניהול הקופה בהתאם להוראות הדין החלות עליה ומתן שירות שוטף באופן יעיל לעמיתים.
סיכונים של הקופות בעלי השפעה מהותית על החברה	קופת הגמל בניהול החברה מושפעת מגורמי סיכון שונים, לרבות סיכונים מאקרו, סיכונים ענפיים וסיכונים גיאוגרפים. סיכונים אלה, ככל שיתרחשו, ישפיעו על החברה המנהלת, שניהול קרן השתלמות הינה פעילותה היחידה. לפירוט הסיכונים ראה דוח סקירת ההנהלה של הקופה.		V		ועדת השקעות דו חודשית, מערכת מגבלות על החשיפות, בקרה שוטפת אצל מנהל ההשקעות, בקרה מדידה ודיווח רבעוני ע"י מנהל הסיכונים

יב. הסכמים מהותיים והסכמי שיתוף פעולה

בנק הפועלים בע"מ – מתן שירותי תפעול

בנק הפועלים בע"מ מעניק לחברה המנהלת, עבור קרן ההשתלמות, שירותי תפעול בהתאם להסכם שנחתם עימו במרץ 2008. ההתקשרות מעוגנת בתקנון ההתאגדות של החברה.

החל מיום 1 בינואר 2014 שיעור דמי התפעול המשולם על ידי הקופה הינו 0.07%.

בתחילת חודש יוני 2017, מסר הבנק המתפעל לחברה הודעה מוקדמת על כוונתו לסיים את פעילותו למתן שירותי תפעול לקופות גמל ולהעביר את המערכות המשמשות לתפעול קופות הגמל לחברת מלם. החברה בחנה את האפשרויות השונות (כולל הליך תחרותי שקיימה ההסתדרות בין המתפעלים השונים) והחליטה לבחור בחברת מלם וסיכמה את התנאים המסחריים. בגלל עיכובים בהעברת המערכות המשמשות לתפעול מבנק הפועלים למלם והבקורות הנדרשות בטרם יושלם המעבר נדחה מועד העברה נכון למועד הדוחות הכספיים למאי 2019. במקבל מנהלת החברה משא ומתן עם חברת מלם על הנוסח המלא של הסכם התפעול.

פסגות ניירות ערך בע"מ – ניהול תיק השקעות

פסגות ניירות ערך בע"מ מנהלת את תיק ההשקעות של קרן ההשתלמות המנוהלת על ידי החברה וזאת על פי הסכם שנחתם עימה במרץ 2008. דמי הניהול שנקבעו בהסכם הינם בשיעור שנתי של 0.07% משווי הנכסים המנוהלים.

בהתאם לסיכום, מחודש יולי 2010 אחוז הגביה של דמי הניהול הוא 0.035%.

לקרן אין הסכמי שיתוף פעולה אסטרטגיים.

חלק ד: היבטי ממשל תאגידי

א. הדירקטורים של החברה המנהלת

שם	מספר ת.ז.	שנת לידה	מען	נתינות	חברות בדירקטוריון וועדותיו			חיצוני/פנימי	בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית	עובד של החברה, חברה בת, חברה קשורה או בעל עניין	תאריך תחילת כהונה	השכלה והתעסקותו בחמש השנים האחרונות בהן משמש כדירקטור	בן משפחה של בעל עניין
					דירקטוריון	ועדת ביקורת	ועדת השקעות						
משה מכליס	4656005	1949	אטד 46 עומר	ישראלית	חבר	חבר	חבר	פנימי	לא	לא	7.2005	שופט מחוזי (בדימוס), נשיא (בדימוס) בתי משפט השלום במחוז הדרום.	לא
צילה צפת	51348837	1952	ריינס 7 רעננה	ישראלית	חברה			פנימי	לא	לא	1.2012	שופטת בימ"ש מחוזי ת"א	לא
מנחם קליין	15392152	1964	העוגב 29 פ"ת	ישראלית	חבר			פנימי	לא	לא	2.201	שופט בימ"ש שלום, ת"א	לא
חנן אפרתי	3033529	1947	הקידמה 75 הרצליה	ישראלית	חבר	חבר		פנימי	לא	לא	1.2015	סגן נשיא בתי משפט השלום מחוז ת"א בדימוס	לא
גיל חיימוביץ'	55974604	1960	נורית 55 חיפה	ישראלית	חבר	יו"ר		חיצוני	כן	לא	6.2017	סמנכ"ל המוסדות ומנהל חברות הבת	לא
דוד קוכמייסטר	54719067	1957	הל"ה 12 אפרת	ישראלית	חבר			פנימי		לא	6.2017	חברה לייעוץ וניהול פרוייקטים בתאגידי המים	לא

ב. נושאי משרה

שם	מס' ת.ז.	שנת לידה	תפקיד	נתינות	תאריך תחילת כהונה	השכלה וניסיון ב-5 שנים אחרונות	תפקיד בחברה או קשורה או בבעל עניין	בעל עניין/ בן משפחה של נושא משרה אחר או בעל עניין
רו"ח ראובן סווירי	58351750	1966	מנהל כספים	ישראלית	9.2008	תואר ראשון בכלכלה וחשבונאות מהאוניברסיטה העברית בירושלים. שותף במשרד סווירי ושות' רו"ח, התמחות בקופות גמל וקרנות פנסיה. בעל חברה לייעוץ ובקרה.	-	-
אלון שריד	034091215	1977	מנהל סיכונים	ישראלית	4.2010	תואר ראשון בכלכלה, תואר שני במימון (MSc).	-	-
רו"ח הילה כורם	32363665	1975	יו"ר ועדת השקעות-נח"צ	ישראלית	9.2016	שותפה במשרד רו"ח בנימיני דניאל ושות'	-	-

ג. מדיניות תגמול

חוזר גופים מוסדיים 2014-9-2 "מדיניות תגמול בגופים מוסדיים" (להלן: "החוזר") קובע כי מבנה תגמול נושאי משרה בגופים מוסדיים יגובש בהליך פנימי מסודר ויושתת על עקרונות שיאפשרו איזון ראוי בין הרצון לתגמל נושאי משרה על הצלחותיהם לבין הצורך להבטיח שמבנה התגמול עולה בקנה אחד עם טובת החוסכים ועם האסטרטגיה הכלל ארגונית של הגוף המוסדי לאורך זמן.

בהתאם להוראות החוזר, נדרשת החברה לקבוע מדיניות תגמול של נושאי משרה, לרבות של נושאי משרה העוסקים בפועל בניהול השקעות, בהתאם לעקרונות המפורטים בחוזר, וזאת ככל שהתגמול הניתן להם כפוף ו/או תלוי בהצלחות, ביצועים ו/או ברווחי החברה. החוזר קובע כי מדיניות התגמול תגובש כך שלא תיצור תמריצים לנטילת סיכונים מעבר למדיניות הסיכון של הגוף המוסדי.

ביום 7 באוקטובר 2015 פרסמה הממונה את חוזר גופים מוסדיים 2015-9-31 "מדיניות תגמול בגופים מוסדיים" אשר קובע הוראות משלימות להוראות החוזר.

מדיניות החברה בנוגע לתגמול נושאי המשרה, לרבות העוסקים בניהול השקעות, הינה מתן תגמול קבוע ללא תלות בביצועים על מנת למנוע תמריצים שיעודדו נטילת סיכונים שאינם עקביים עם יעדיה ארוכי הטווח של החברה, עם טובת עמיתי הקופה שבניהול החברה ועם מדיניות ניהול הסיכונים של החברה.

להלן פירוט התגמולים ששולמו לבעלי תפקידים מרכזיים:

פרטי מקבל התגמולים				תגמולים בעבור שירותים							תגמולים אחרים		
שם	תפקיד	היקף משרה	שיעור החזקה בהון החברה	שכר (באלפי ₪)	מענק	תשלום מבוסס מניות	דמי ניהול	דמי ייעוץ	עמלה	אחר	ריבית	דמי שכירות	אחר
רו"ח ראובן סווירי	מנהל כספים	מיקור חוץ	-	152	-	-	-	-	-	-	-	-	152
רו"ח רמי אלחנתי	מבקר פנים	מיקור חוץ	-	66	-	-	-	-	-	-	-	-	66

145	-	-	-	-	-	-	-	-	-	145	-	מיקור חוץ	יועץ משפטי	עו"ד ארנון שגב
84	-	-	-	-	-	-	-	-	-	84	-	מיקור חוץ	ממונה אכיפה	רו"ח בשאר קאסם
49	-	-	-	-	-	-	-	-	-	49	-	מיקור חוץ	מנהל סיכונים	אלון שריד

<u>פרטים אישיים</u>	
שם	רו"ח רמי אלחנתי, ממשרד רו"ח קדמי אלחנתי
תאריך תחילת כהונה	27.5.2007
החזקה בניירות ערך של החברה או של גוף קשור אליה	למיטב ידיעת החברה, מבקר הפנים אינו מחזיק בני"ע של החברה או של גוף קשור אליה.
המבקר הפנימי הינו בעל קשרים עסקיים מהותיים או קשרים מהותיים אחרים עם החברה או עם גוף קשור אליה	למיטב ידיעת החברה, למבקר הפנים אין קשרים עסקיים מהותיים או קשרים מהותיים אחרים עם החברה או גוף קשור אליה.
עובד החברה/נותן שירותים חיצוני	נותן שירותים חיצוני.
תפקידים אחרים שהוא ממלא בחברה ומחוצה לה	המבקר הפנימי משמש כממונה על פניות הציבור בחברה, וכן הינו עוסק עצמאי ובעל משרד לראיית חשבון.
<u>היקף העסקה</u>	
מספר שעות בשנה	היקף עבודת המבקר הפנימי בתקופת הדוח היה כ- 350 שעות שנתיות, והוא נקבע בהתאם לתוכנית העבודה הרב שנתית הנגזרת מסקר הסיכונים שבוצע. לחברה אין חברות מוחזקות ואין לה פעילות בחו"ל ולכן כל שעות הביקורת האמורות הושקעו בביקורת פנימית בחברה עצמה ובפעילות בארץ.
סיוע למבקר הפנימי ע"י גורמים אחרים בחברה	למבקר הפנימי ניתנה גישה חופשית, כאמור בסעיף 9 לחוק הביקורת הפנימית, התשנ"ב-1992, ובכלל זה גישה מתמדת ובלתי אמצעית למערכות המידע של הקרן, לרבות לנתונים כספיים.

תגמול	
דרך התגמול של מבקר הפנים והיקפו	התגמול למבקר הפנים הינו בהתאם לשעות העבודה המתוקצבות. בגין תוכנית הביקורת לשנת 2018, התגמול עמד על כ- 70 אלפי ₪.
אם ניתנו למבקר כחלק מתנאי העסקתו, ני"ע, יצוין אם ני"ע הם של החברה המבוקרת או של גוף קשור אליו	לא ניתנו למבקר הפנימי כחלק מתנאי העסקתו ניירות ערך
התייחסות הדירקטוריון לשאלת ההשפעה שעשויה להיות לתגמול המבקר הפנימי על הפעלת שיקול דעתו המקצועי	לדעת דירקטוריון החברה אופן והיקף תגמול המבקר הפנימי אינו עלול לפגוע בעבודת הביקורת הפנימית, לרבות ביכולתו של המבקר הפנימי למלא באופן מיטבי את תפקידו בבחינה והערכה אובייקטיבית וללא ניגודי עניינים של הבקורות הפנימיות בחברה.

ה. רואה חשבון מבקר

רואה החשבון המבקר של החברה הוא רו"ח דני קליק, ממשרד רו"ח צבי ורדי ושות'. תאריך תחילת כהונתו הוא דצמבר 2010.

להלן פירוט השכר הכולל לו זכאי המבקר בשנת הדיווח ובשנת הדיווח שקדמה לה:

2018	2017	
סכום (אלפי ש"ח)	סכום (אלפי ש"ח)	
89	89	שכר בגין שירותי ביקורת
-	-	שכר בגין שירותים הקשורים לביקורת
-	-	שכר בגין שירותי מס מיוחדים
-	-	שכר בגין שירותים אחרים

חוות הדעת של רואה החשבון המבקר בדוחות החברה וקופת הגמל הינם בנוסח האחד.

א. אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי

בקורות ונהלים לגבי הגילוי

הנהלת הגוף המוסדי, בשיתוף המנכ"ל וסמנכ"ל הכספים של הגוף המוסדי, העריכו לתום התקופה המכוסה בדוח זה את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של הגוף המוסדי. על בסיס הערכה זו, מנכ"ל הגוף המוסדי וסמנכ"ל הכספים הסיקו כי לתום תקופה זו הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של הגוף המוסדי הנן אפקטיביות על מנת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על

המידע שהגוף המוסדי נדרש 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 בדצמבר 2018 לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של הגוף המוסדי על דיווח כספי אשר השפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של הגוף המוסדי על דיווח כספי.

2. החלטות החברה

- (1) בתקופת הדוח לא נדרשה החברה לאישור פעולות לפי סעיף 225 לחוק החברות.
- (2) בתקופת הדוח לא נעשו עסקאות בין החברה לנושאי משרה בה הטענות אישורים מיוחדים לפי סעיף 270(1) לחוק החברות.
- (3) דירקטוריון החברה אישר לרכוש פוליסת ביטוח דירקטורים ונושאי משרה בגבול אחריות של 20 מ"ח למקרה ובמצטבר, כנגד תשלום פרמיה בסך של 28.2 מ"ח. בנוסף, לחברה פוליסה לביטוח אחריות מקצועית בגבולות אחריות של 20 מ"ח לתביעה ובמצטבר, כנגד תשלום פרמיה בסך של 43.2 מ"ח.

החברה לניהול קרן השתלמות לשופטים בע"מ

דוח הדירקטוריון

תוכן עניינים

א.	מגמות, אירועים והתפתחויות בתקופת הדוח	31
ב.	היקף נכסים מנוהלים	34
ג.	שינויים במסמכי יסוד	35
ד.	אירועים החורגים ממהלך העסקים הרגיל	35
ה.	אירועים מהותיים בתקופת הדוח	35
ו.	אירועים העלולים להצביע על קשיים כספיים	35
ז.	עסקאות מהותיות	35
ח.	תיאור האסטרטגיה העסקית	36
ט.	תכניות החורגות ממהלך העסקים הרגיל	36
י.	היערכות לשעת חירום	36

א. מגמות, אירועים והתפתחויות בתקופת הדוח

השינויים במדדי ניירות הערך הסחירים בבורסה בסיכום 2018 (להלן התקופה הנסקרת), היו כדלקמן:

2018	
-3.9%	מדד המניות הכללי
-23.0%	SME 60
-2.3%	מדד ת"א 125
-3.0%	מדד ת"א 35
-6.8%	מדד אג"ח להמרה
-1.5%	מדד אג"ח כללי
0.8%	מדד המחירים לצרכן

תמונת המאקרו

שנת 2018 התאפיינה בהאטה בפעילות הכלכלית ברחבי העולם למעט ארה"ב שהמשיכה להנות מההשפעות החיוביות של רפורמת המסים, סביבת הריבית הנמוכה של השנים הקודמות והיחלשותו של הדולר בשנת 2017. ההאטה בפעילות הכלכלית הגלובלית נבעה משילוב של מספר גורמים. ראשית, אי הודאות הגיאופוליטית גברה עם פריצת מלחמת הסחר בין ארה"ב לבין סין כאשר אלו הטילו מכסי מגן אחת על השניה בתהליך שהחמיר במהלך השנה והכביד על ציפיות העסקים והמשקיעים לרמת הפעילות הכלכלית בעתיד והגביר את אי הודאות הכלכלית. תרומה נוספת לעליה באי הודאות הגיעה על רקע חתירתה של ארה"ב למו"מ על הסכמי סחר חדשים מול שאר שותפות הסחר המרכזיות שלה כגון מקסיקו, קנדה, דרום קוריא, יפן ואירופה על הסכמי סחר חדשים. בנוסף, ההכרזה על הטלת הסנקציות בחודש מאי על איראן גרמה לעלייה משמעותית באי הודאות בשוק הנפט כאשר ההודעה בתחילת נובמבר על דחיית עיקר הסנקציות על יבוא נפט מאיראן בחצי שנה, גרמה לירידה חדה במחירי הנפט שהוחרפה גם מהסנטימנט השלילי הכללי בשווקים. שנית, ההאטה המבנית בסין תרמה להאטה בפעילות הכלכלית הגלובלית כאשר לאחר אישורו של הנשיא שי ג'ין פינג לתקופת נשיאות שניה, סין החלה לדחוף מחדש את הרפורמות לשינוי מבנה הכלכלה (במסגרת תכנית China 2025) שמשמעותן האטה בפעילות הכלכלית. שלישית, ההאטה בפעילות הכלכלית הגלובלית נבעה גם מהירידה ברמת הנזילות ברחבי העולם כאשר ארה"ב העלתה 4 פעמים את הריבית, הבנק המרכזי של אירופה צמצם את ההרחבה הכמותית עד לסיומה בסוף 2018, הריבית עלתה במספר לא מבוטל של מדינות לרבות בריטניה, קנדה, שבדיה ובמספר שווקים מתעוררים. סביבה עולמית פחות נזילה תוך האטה בפעילות הכלכלית ועליה משמעותית במתחים הגיאופוליטיים ברחבי העולם הובילה לעליה חדה בתנודתיות השווקים הפיננסים כאשר מדדי המניות ורוב הסחורות התעשייתיות רשמו ירידות חדות במהלך השנה.

בארה"ב הצמיחה האיצה במהלך 2018 כאשר נכון לנתוני הרבעון השלישי, זו עמדה על 3.0% (Y/Y) לעומת 2.2% ב-2017. הצמיחה נתמכה מהצריכה הפרטית וההשקעה כמו גם מעליה משמעותית בהיקף ההוצאה הציבורית. היצוא נחלש במהלך השנה על רקע התחזקות הדולר וההאטה בפעילות הכלכלית בעולם. שוק העבודה האמריקאי המשיך להתהדק במהלך 2018 כאשר שיעור האבטלה ירד מ-4.1% ב-2017 ל-3.9% ב-2018.

קצב הגידול השנתי בשכר האיץ מ-2.7% ל-3.2% ותוספת המשרות עמדה על 220 אלף בממוצע בכל חודש לעומת תוספת של 182 אלף משרות בממוצע בכל חודש במהלך 2017. קצב האינפלציה השנתית הושפע בעיקר מנפילת מחירי הנפט במהלך החודשים האחרונים של השנה כאשר האינפלציה עמדה על 1.9% לעומת 2.1% ב-2017. אינפלציית הליבה שיקפה את השיפור בביקושים המקומיים כאשר עלתה מ-1.8% ב-2017 ל-2.2% ב-2018. בהתאם להתפתחויות הנ"ל, הפד העלה את הריבית 4 פעמים במהלך 2018 לרמה של 2.50%-2.25% כאשר תכנית צמצום המאזן של הפד המשיכה ללא הפרעה. על רקע הנתונים החזקים והציפיות לעליית ריבית, התשואות בשוק האג"ח האמריקני עלו בחדות במהלך השנה והגיעו לשיא במהלך חודש ספטמבר 2018. עם זאת, חששות כי הריבית עלתה יותר מדי שהתגברו על רקע מספר נתונים חלשים בארה"ב, בפרט בשוק הנדל"ן, הובילו להערכה כי המשק האמריקני בדרך להאטה, מה שתורם לתיקון החד בשווקים שנרשם במהלך החודשים האחרונים של השנה, ואשר הוביל לירידת תשואות חדה בארה"ב תוך היפוך עקום התשואות האמריקני בחלקו הקצרים (כלומר התשואה ל-5 שנים הפכה להיות נמוכה יותר מהתשואות בחלקים הקצרים). שינוי מגמה זה בשוק האג"ח האמריקני הוביל לתמחור מחדש של ההסתברות להמשך תהליך העלאות הריבית כאשר בסוף התקופה הנסקרת, השווקים כבר החלו לתמחר הסתברות גבוהה יותר להפחתות ריבית מאשר המשך העלאות ריבית.

באירופה הצמיחה האטה באופן משמעותי במהלך השנה כאשר נכון לנתוני הרבעון השלישי, הצמיחה בגוש האירו עמדה על 1.6% לעומת 2.4% בשנת 2017. ההאטה בפעילות הכלכלית בגוש האירו נבעה בעיקר מחולשה של נתוני סחר החוץ וזאת בעיקר על רקע ההאטה הכלכלית בעולם. במהלך 2018 שיעור האבטלה בגוש האירו המשיך לרדת מ-8.6% ב-2017 ל-7.9% נכון לחודש נובמבר 2018. קצב האינפלציה השנתית עלה מ-1.4% ל-1.6% כאשר אינפלציית הליבה עלתה מ-0.9% ל-1.0%. במהלך 2018 ה- ECB צמצם את ההרחבה הכמותית וסיים את התכנית בחודש דצמבר. המאורע הגיאופוליטי הבולט באירופה במהלך 2018 היה עלייתן של מפלגות "הליגה" ו"חמשת הכוכבים", שעד לא מזמן היו מפלגות קטנות שנחשבות לקיצוניות, לשלטון באיטליה במה שסימן את תחילת ההתנגשות בין ממשלת איטליה ואירופה. מוקד המתחים היה סביב התקציב האיטלקי כאשר רק בסוף השנה הצדדים הצליחו להגיע להסכמה.

בסין הצמיחה המשיכה להאט במהלך 2018 כאשר זו עמדה על 6.6% לעומת 6.8% ב-2017 בעיקר על רקע ירידה בהשקעה ובייצור התעשייתי וזאת, בין השאר, בשל פעולות הממשלה למיגור עודף כושר הייצור בתעשייה כמו גם פעולותיה להגברת הרגולציה על המערכת הפיננסית והידוק תנאי האשראי במשק.

שוק האנרגיה העולמי חווה שנה תנודתית במיוחד כאשר במהלך רוב השנה השוק התאפיין בעלייה עקבית של מחירי הנפט בציפייה לכניסתן לתוקף של הסנקציות על איראן. עם זאת, לקראת כניסתן לתוקף בתחילת נובמבר, ארה"ב הודיעה על מתן פטור זמני לחצי שנה עבור 8 מדינות גדולות מהסנקציות על איראן. כלומר, מדינות אלו יוכלו להמשיך ולייבא נפט מאיראן עד אמצע 2019. הודעה מפתיעה זו תפסה את השווקים לא מוכנים וגרמה בין לילה לשינוי תפיסה משוק שנמצא בעודף ביקוש, לשוק שנמצא בעודף היצע. בסיכומה של 2018, מחיר חבית נפט מסוג BRENT ירד ב-18.7% ל-\$54.2 לחבית כאשר במהלך השנה מחיר חבית נפט כבר הגיע ל-\$86 לחבית.

במהלך 2018 הדולר התחזק ב-7.5% אל מול סל המטבעות על רקע התחזקות של 4.7% אל מול האירו, 9.0% מול הדולר הקנדי, 5.7% מול הפאונד והיואן. מצד שני, הין התחזק ב-2.7% אל מול הדולר במהלך השנה.

בישראל הצמיחה על פי אומדן ההבזק של הלמ"ס עמדה על 3.2% לעומת 3.5% ב-2017. ב-2018 הצמיחה נתמכה מגידול של 4.1% בצריכה הפרטית לעומת 3.4% בשנה שעברה, גידול של 4.4% בהשקעה הגולמית לעומת 3.5% בשנה שעברה, גידול של 4.0% ביצוא לעומת 5.1% בשנה שעברה ומגידול של 4.0% בהוצאה הממשלתית לעומת 3.4% בשנה שעברה. שיעור האבטלה בקרב בני 15 ומעלה עמד בחודש נובמבר (נתון עדכני אחרון) על 4.1%, לעומת 4.0% בסוף 2017 וקצב הגידול בשכר האיץ מקצב של 2.9% בסוף 2017 ל-4.3% נכון לחודש אוקטובר 2018 (הנתון העדכני האחרון). היציבות בשיעור האבטלה המשולבת בהאצה משמעותית של השכר מאותתת על כך ששוק העבודה הישראלי הגיע ב-2018 לתעסוקה מלאה.

במהלך 2018 השקל נחלש ב-2.8% אל מול סל המטבעות. בפרט, השקל נחלש ב-8.1% אל מול הדולר, ב-3.3% אל מול האירו, ב-10.7% אל מול הין וב-2.4% אל מול הפאונד.

אינפלציה, תקציב וריבית

מדד המחירים לצרכן עלה ב-2018 ב-0.8% לעומת עליה של 0.4% ב-2017. במהלך השנה אותת בנק ישראל על כוונתו להתחיל בתהליך של העלאות ריבית לאחר שסביבת האינפלציה תתייצב מעל הגבול התחתון של יעד יציבות המחירים. ואכן, במהלך השנה קצב האינפלציה השנתי התייצב מעל הגבול התחתון כמו גם הציפיות האינפלציוניות, מה שהוביל להחלטת בנק ישראל להעלות את הריבית ב-0.15 נ"א לרמה של 0.25% בחודש נובמבר בצעד שהפתיע את השווקים שכן העלאה זו לא הייתה מתומחרת כלל בשווקים. חשוב לציין כי מאז החלטת הריבית סביבת האינפלציה התמתנה על רקע הירידה החדה במחירי הנפט בעולם ובמדד חודש דצמבר גם סעיף הדיור הפתיע כלפי מטה ועל כן 2018 הסתיימה, כאמור, עם אינפלציה נמוכה מהגבול התחתון של יעד יציבות המחירים.

הכנסות המדינה ממסים בשנת 2018 הסתכמו ב-306.3 מיליארד שקלים המהווים גידול נומינלי של 3.6%. מנגד, סך ההוצאות (ללא מתן אשראי) עמדו על 377.5 מיליארד שקלים. חשוב לציין כי בחודשים ינואר-אוקטובר שיעור ההוצאה של המשרדים האזרחיים עמד בממוצע על 7.5% ביחס לתקופה המקבילה אשתקד. עם זאת, במהלך החודשים נובמבר-דצמבר מגמה זו התהפכה על רקע עצירה משמעותית בהוצאות בסוף השנה. בסיכומה של 2018, הוצאות המשרדים האזרחיים עלו ב-6.2% לעומת תכנון של 5.3%, חריגה של 2.2 מיליארד שקלים. בנוסף, הוצאות מערכת הביטחון עלו ב-3.5% לעומת שיעור גידול מתוכנן שלילי של -0.5%, חריגה של 2.6 מיליארד שקלים ביחס לתקציב המקורי. הגרעון ב-2018 עמד על 2.9% מהתוצר (בהתאם ליעד) לעומת 2.0% מהתוצר ב-2017.

מאזן התשלומים - העודף בחשבון השוטף של מאזן התשלומים (פורסם ב-17 לספטמבר 2018) הסתכם ברבעון השלישי של שנת 2018 (נתון אחרון שפורסם) ב-1.8 מיליארד דולרים (נתונים מנוכי עונתיות) בדומה לעודף שנרשם ברבעון השני. במבט על ארבעת הרבעונים האחרונים, העודף בחשבון השוטף עמד על 7.1 מיליארד דולר המהווים כ-2.0% מהתוצר.

שוק המניות

בסיכום שנת 2018, מדדי ת"א 35 ות"א 90 ירדו ב-3.0% כל אחד, מדד ת"א 125 ירד ב-2.3% ומדד ה-SME 60 ירד ב-23.0%. בארה"ב, מדד ה-S&P500 ומדד ה-DOW JONES רשמו תשואה שלילית של 4.4%-ו-3.5% בהתאמה ומדד ה-NASDAQ ירד ב-2.8%. באירופה, מדד ה-STOXX600 ירד ב-10.3%, ה-CAC הצרפתי ירד ב-8.1% וה-DAX הגרמני ירד ב-18.3%. באסיה ובשווקים המתעוררים, מדד ה-EM MSCI ירד ב-14.5% (דולרית), מדד ה-CSI300 הסיני ירד ב-23.6% ומדד ה-Nikkei היפני ירד ב-10.4%.

שוק הנגזרים

בסיכום שנת 2018, מחזור המסחר באופציות על מדד ת"א 35 הסתכם ב-30.2 מיליון יחידות אופציה או ב-4.64 טריליון ש"ח במונחי נכס הבסיס. המחזור בחוזים עתידיים על מדד ת"א 35 הסתכם ב-3659 חוזים. בשוק המט"ח הסתכם מחזור המסחר באופציות דולר/שקל ב-495 מיליארד ש"ח במונחי נכס הבסיס. מחזור המסחר באופציות אירו/שקל הסתכם ב-25 מיליארד ש"ח במונחי נכס הבסיס.

אג"ח מדינה

אג"ח ממשלתיות צמודות מדד – באפיק צמוד המדד נרשמה ירידה של 1.4% במהלך שנת 2018. אגרות החוב הארוכות (5-10 שנים) ירדו ב-1.2% והבינוניות (2-5 שנים) עלו ב-0.2%.

אג"ח ממשלתיות לא צמודות – באפיק השקלי בריבית קבועה נרשמה ירידה של 1.2% במהלך שנת 2018. חלקו הארוך (+5 שנים) ירד ב-2.6%, וחלקו הבינוני (2-5 שנים) ירד ב-1.1%.

אגח קונצרני

בסיכום שנת 2018 במדדי האג"ח הקונצרניים, מדד תל בונד 20 ירד ב-1.1%, ומדדי תל בונד 40 ותל בונד 60 ירדו ב-0.4%-ו-0.8% בהתאמה. מדד צמודות-יתר ומדד תשואות ירדו ב-0.5%-ו-4.6% בהתאמה ומנגד, מדד תל בונד צמודות-בנקים עלה ב-0.6%. ברמת המרווחים השנה ננעלה בפתיחת מרווחים. המרווח של מדד תל בונד 20 עלה ב-36 נ"ב ל-157 נ"ב, מדד תל בונד 40 עלה ב-33 נ"ב ל-149 נ"ב ומדד תל בונד בנקים עלה ב-14 נ"ב ל-87 נ"ב. באפיק השקלי, המרווח במדד תל בונד שקלי עלה ב-152 נ"ב ל-300 נ"ב. בגזרת גיוסי הון באפיק, החברות גייסו 48.2 מיליארד ש"ח באמצעות אג"ח בשנת 2018, ירידה של 24.2% בהשוואה לגיוסים אשתקד.

ב. היקף נכסים מנוהלים

לחברה אין פעילות אחרת מלבד ניהול קרן השתלמות לשופטים. 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

2017	2018	קרן השתלמות לשופטים
313,372	284,252	

ג. שינויים במסמכי יסוד

בשנת הדוח לא היו שינויים במסמכי היסוד של החברה.

ד. אירועים החורגים ממהלך העסקים הרגיל

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

ה. אירועים מהותיים בתקופת הדוח

- א. בתחילת חודש יוני 2017, מסר הבנק המתפעל לחברה הודעה מוקדמת על כוונתו לסיים את פעילותו למתן שירותי תפעול לקופות גמל ולהעביר את המערכות המשמשות לתפעול קופות הגמל לחברת מלם. החברה בחנה את האפשרויות השונות (כולל הליך תחרותי שקיימה ההסתדרות בין המתפעלים השונים) והחליטה לבחור בחברת מלם וסיכמה את התנאים המסחריים. בגלל עיכובים בהעברת המערכות המשמשות לתפעול מבנק הפועלים למלם והבקורות הנדרשות בטרם יושלם המעבר נדחה מועד העברה נכון למועד הדוחות הכספיים למאי 2019. במקבל מנהלת החברה משא ומתן עם חברת מלם על הנוסח המלא של הסכם התפעול.
- ב. נכון למועד הדוחות, דירקטוריון החברה פועל בהרכב חסר של שני דירקטורים מטעם המדינה, מבניהם דירקטור המיועד לתפקיד יו"ר הדירקטוריון. חרף פניות חוזרות ונשנות של החברה, גם נכון למועד אישור הדוחות לא מונו נציגים נוספים מטעם המדינה בדירקטוריון. הדו"חות נסקרים ומאושרים בהרכב הדירקטוריון הנוכחי בו חסר יו"ר דירקטוריון.

ו. אירועים העלולים להצביע על קשיים כספיים

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

ז. עסקאות מהותיות

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

ח. תיאור האסטרטגיה העסקית

החברה רואה חשיבות מרכזית בהעמדת אלטרנטיבת ניהול לחיסכון בקרן השתלמות תוך חסכון ניכר בעלויות הכרוכות בכך, בפני העמיתים הקיימים והפוטנציאליים, אל מול ניהול השקעות באמצעות גופי השקעות מסחריים, עתירי דמי ניהול.

החברה מנהלת את הקרן בהתבסס על נותני שירותים במיקור חוץ. תפעול הקרן מתבצע באמצעות שני נותני שירותים עיקריים מקצועיים ויציבים מהשורה הראשונה בתחומם – בנק הפועלים בע"מ המשמש כגורם המתפעל את חשבונות הקרן וזכויות העמיתים ופסגות בית השקעות בע"מ המשמש כגורם המנהל את השקעות הקרן. החברה מפקחת באופן שוטף על פעילותם של גופים אלו באמצעות נושאי המשרה ונותני השירות האחרים בחברה, ונותנת שירותים משלימים לצרכי העמיתים.

החברה קובעת את מדיניות ההשקעות של הקופה באופן שיבטיח, ככל הניתן, צירוף של רמת תשואה ומידת סיכון ההולמים את צרכי העמיתים, בשים לב למאפייניהם ולתיאבון הסיכון שלהם, ומשקיעה מאמצים ותשומת לב ניהולית על מנת לקיים באופן קפדני את הוראות החוק, התקנות והנחיות רשות שוק ההון החלות עליה ועל קרן ההשתלמות בניהולה, ולוודא קיומו של ממשל תאגידי המתאים לתפקודה כגוף מוסדי.

בכוונת החברה המנהלת להמשיך ולפעול לטובת העמיתים תוך שמירה גם בעתיד על רמתו הגבוהה של השירות והניהול המאפיינים את הקרן שבניהולה, כפי שהיה בעבר. החברה המנהלת תשאף להמשיך ולנהל את תיק ההשקעות ע"י גופים המתמחים בכך בניהול איכותי וברמה גבוהה ככל האפשר.

ט. תכניות החורגות ממהלך העסקים הרגיל

החברה אינה צופה תכניות החורגות ממהלך העסקים הרגיל בשנה הקרובה.

י. היערכות לשעת חירום

לחברה תוכנית המשכיות עסקית והיערכות לשעת חירום בהתאם להוראות רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון, התוכנית מתורגלת באופן שוטף.

דוח הדירקטוריון והנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

הנהלה, בפיקוח הדירקטוריון, של "החברה לניהול קרן השתלמות לשופטים" (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.

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

הנהלת החברה המנהלת בפיקוח הדירקטוריון העריכה את אפקטיביות הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2018, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במודל הבקרה הפנימית של ה- Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (COSO). בהתבסס על הערכה זו, הנהלה מאמינה (believes) כי ליום 31 בדצמבר 2018, הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הינה אפקטיבית.



רו"ח גיל חיימוביץ'

משה מכליס

רו"ח ראובן סווירי

דירקטור

מנכ"ל

מנהל כספים

תאריך אישור הדוח: 19 במרץ, 2019

הצהרה (Certification)

אני, משה מכליס, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי "החברה לניהול קרן השתלמות לשופטים בע"מ" (להלן: "החברה המנהלת") לשנת 2018 (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 פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון;
 - (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של 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.

משה מכליס, מנכ"ל

19 במרץ, 2019

תאריך

הצהרה (Certification)

אני, סוויירי ראובן, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי "החברה לניהול קרן השתלמות לשופטים בע"מ" (להלן: "החברה המנהלת") לשנת 2018 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח אינו 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 פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון;
(ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של 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.

19 במרץ, 2018

תאריך

רו"ח ראובן סוויירי, מנהל כספים

דוח רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של**החברה לניהול קרן השתלמות לשופטים בע"מ - בקרה פנימית על דיווח כספי**

ביקרנו את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה המנהלת לניהול קרן השתלמות לשופטים בע"מ (להלן - החברה) ליום 31 בדצמבר 2018, 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 אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ולהערכתם את האפקטיביות של בקרה פנימית על דיווח כספי 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 קיימה, 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 שחשבונו כנחוצים בהתאם לנסיבות. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

בקרה פנימית על דיווח כספי של קופה הינה תהליך המיועד לספק מידה סבירה של בטחון לגבי המהימנות של דיווח כספי וההכנה של דוחות כספיים למטרות חיצוניות בהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר, בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 ובתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קפות גמל), התשכ"ד-1964. בקרה פנימית על דיווח כספי של קופה כוללת את אותם מדיניות ונהלים אשר: (1) מתייחסים לניהול רשומות אשר, בפירוט סביר, משקפות במדויק ובאופן נאות את העסקאות וההעברות של נכסי הקופה (לרבות הוצאתם מרשותה) (2) מספקים מידה סבירה של ביטחון שעסקאות נרשמות כנדרש כדי לאפשר הכנת דוחות כספיים בהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר, בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 ובתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קפות גמל), התשכ"ד-1964 ושקבלת כספים והוצאת כספים של הקופה נעשים רק בהתאם להרשאות הדירקטוריון וההנהלה של החברה המנהלת; ו- (3) מספקים מידה סבירה של ביטחון לגבי מניעה או גילוי במועד של רכישה, שימוש או העברה (לרבות הוצאה מרשות) בלתי מורשים של נכסי הקופה, שיכולה להיות להם השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

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

בשנת 2018 מוסדות החברה חסרים קוורום חוקי עקב העדר מינוי דירקטור חיצוני בתחילת השנה והעדר מינוי 2 דירקטורים כשאחד מהם מיועד לתפקיד יו"ר הדירקטוריון על ידי רשות החברות הממשלתיות בהמשך השנה, על כל המשתמע מכך. מה שפוגע באפקטיביות הבקרה הפנימית לרבות אישור הדוחות הכספיים.

למעט, אי מינוי דירקטור חיצוני בתחילת השנה ושני דירקטורים בהמשכה, לרבות יו"ר הדירקטוריון, לדעתנו, החברה קיימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של החברה ליום 31 בדצמבר 2018 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 2018 ו- 2017 ואת הדוחות על הרווח הכולל לכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018, כלל חוות דעת בלתי מסויגת עם הפנית תשומת הלב לביאור 15 על אותם דוחות כספיים בעניין העדר מינוי דירקטורים ויו"ר דירקטוריון.

צבי ורדי ושות' - רואי חשבון

19 במרס 2019

תאריך

תל אביב: רח' הרכבת 28 מיקוד 67770, טל. 03-5660094, פקס. 073-2040428

E-mail: ORLY@VARDICPA.CO.IL

החברה לניהול קרן השתלמות לשופטים בע"מ

דוחות כספיים

ליום 31 בדצמבר 2018

החברה לניהול קרן השתלמות לשופטים בע"מ

דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2018

תוכן העניינים

עמוד

44	דוח רואה החשבון המבקר
45-47	הצהרות
48	דוחות על המצב הכספי
49	דוחות רווח והפסד
50-61	באורים לדוחות הכספיים

דוח רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של**החברה לניהול קרן השתלמות לשופטים בע"מ**

ביקרנו את הדוחות על המצב הכספי המצורפים של החברה לניהול קרן השתלמות לשופטים בע"מ (להלן – "החברה") לימים 31 בדצמבר 2018 ו-2017 ואת הדוחות על הרווח הכולל לכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לכללי ביקורת מקובלים בישראל, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התשל"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 והנהלה של החברה וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את מצבה הכספי של החברה ליום 31 בדצמבר 2018 ו-2017 ואת הדוחות על הרווח הכולל לכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018, בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) ובהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר ובהתאם להוראות רשות החברות הממשלתיות.

מבלי לסייג את חוות דעתנו אנו מפנים את תשומת הלב לביאור 15 בדבר העדר מינוי דירקטורים לרבות דירקטור המיועד לתפקיד יו"ר הדירקטוריון והעדר דירקטור חיצוני בתחילת השנה על ידי רשות החברות הממשלתיות על כל המשתמע מכך.

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, 2018, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 19 במרץ, 2019 כלל חוות דעת מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה.

צבי ורדי ושות'
ג'י. ורדי
רואי חשבון

תל-אביב: 19 במרץ 2019

הצהרת יו"ר הדירקטוריון

בהתאם לתקנות החברות הממשלתיות (דו"ח נוסף בדבר הפעולות שננקטו והמצגים שניתנו להבטחת הדו"חות הכספיים (דו"ח הדירקטוריון) התשס"ה-2005, אני, גיל חיימוביץ', מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוחות הכספיים ודוח הדירקטוריון של החברה לניהול קרן השתלמות לשופטים בע"מ (להלן - החברה) לשנת 2018 (שניהם יחד להלן - הדוחות).
2. בהתאם לידיעתי ולאחר שבחנתי את הדוחות, הדוחות אינם כוללים מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שניתנו, לאור הנסיבות שבהן ניתנו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוחות.
3. בהתאם לידיעתי ולאחר שבחנתי את הדוחות, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח הדירקטוריון משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי והשינויים בזכויות העמיתים לימים ולתקופות המוצגים בדוחות.
4. אני, לצד אחרים בחברה המצהירים הצהרה כזו, אחראי לקביעתם ולהתקיימותם בחברה של בקורות ונהלים לצורך גילוי הנדרש בדוחות. בהתאם לכך קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות.
5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה כזו, גילינו לרואה החשבון המבקר של החברה ולדירקטוריון שלה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר:
(א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של בקרה פנימית על דיווח כספי העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולת החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח מידע כספי;
(ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שמעורבים מנהלים או עובדים אחרים בעלי תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה.

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

19 במרץ, 2019
תאריך

הצהרת מנכ"ל החברה

בהתאם לתקנות החברות הממשלתיות (דו"ח נוסף בדבר הפעולות שנקטו והמצגים שניתנו להבטחת הדו"חות הכספיים ודו"ח הדירקטוריון) התשס"ה-2005, אני, השופט בדימוס משה מכליס, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוחות הכספיים ודוח הדירקטוריון של החברה לניהול קרן השתלמות לשופטים בע"מ (להלן - החברה) לשנת 2018 (שניהם יחד להלן - הדוחות).
2. בהתאם לידיעתי ולאחר שבחנתי את הדוחות, הדוחות אינם כוללים מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שניתנו, לאור הנסיבות שבהן ניתנו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוחות.
3. בהתאם לידיעתי ולאחר שבחנתי את הדוחות, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח הדירקטוריון משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי והשינויים בזכויות העמיתים לימים ולתקופות המוצגים בדוחות.
4. אני, לצד אחרים בחברה המצהירים הצהרה כזו, אחראי לקביעתם ולהתקיימותם בחברה של בקורות ונהלים לצורך גילוי הנדרש בדוחות. בהתאם לכך קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות.
5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה כזו, גילינו לרואה החשבון המבקר של החברה ולדירקטוריון שלה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר:
(א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של בקרה פנימית על דיווח כספי העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולת החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח מידע כספי;
(ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שמעורבים מנהלים או עובדים אחרים בעלי תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה.

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

מנכ"ל החברה - השופט בדימוס משה מכליס

19 במרץ, 2019
תאריך

הצהרת מנהל הכספים

בהתאם לתקנות החברות הממשלתיות (דו"ח נוסף בדבר הפעולות שננקטו והמצגים שניתנו להבטחת הדו"חות הכספיים ודו"ח הדירקטוריון) התשס"ה-2005, אני, רו"ח ראובן סווירי, מצהיר כי:

1. בחנתי את בדוחות הכספיים ודוח הדירקטוריון של החברה לניהול קרן השתלמות לשופטים בע"מ (להלן - החברה) לשנת 2018 (שניהם יחד להלן - הדוחות).
2. בהתאם לידיעתי ולאחר שבחנתי את הדוחות, הדוחות אינם כוללים מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שניתנו, לאור הנסיבות שבהן ניתנו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוחות.
3. בהתאם לידיעתי ולאחר שבחנתי את הדוחות, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח הדירקטוריון משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי והשינויים בזכויות העמיתים לימים ולתקופות המוצגים בדוחות.
4. אני, לצד אחרים בחברה המצהירים הצהרה כזו, אחראי לקביעתם ולהתקיימותם בחברה של בקורות ונהלים לצורך גילוי הנדרש בדוחות. בהתאם לכך קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות.
5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה כזו, גילינו לרואה החשבון המבקר של החברה ולדירקטוריון שלה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר:
(א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של בקרה פנימית על דיווח כספי העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולת החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח מידע כספי;
(ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שמעורבים מנהלים או עובדים אחרים בעלי תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה.

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

רו"ח ראובן סווירי – מנהל הכספים של החברה המנהלת

19 במרץ, 2019
תאריך

החברה לניהול קרן השתלמות לשופטים בע"מ

דוחות על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר		באור
2017	2018	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
-	-	3
280	265	4
175	99	2(ה), 5
<u>455</u>	<u>364</u>	

נכסים:

רכוש קבוע
חייבים ויתרות חובה
מזומנים ושווי מזומנים

סך כל הנכסים

הון:

הון מניות

סך כל הון

התחייבויות:

זכאים ויתרות זכות

סך כל ההתחייבויות

סך כל ההון וההתחייבויות

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.


רו"ח ראובן סווירי
מנהל כספים


השופט בדימוס משה
מכליס
מנכ"ל החברה


גיל חיימוביץ'
דירקטור

19 במרץ, 2019
תאריך אישור
הדוחות הכספיים

החברה לניהול קרן השתלמות לשופטים בע"מ

דוחות רווח והפסד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2016	2017	2018	
אלפי ש"ח			באור
1,321	1,338	1,263	9, (ז)2
			הכנסות מדמי ניהול מקרן השתלמות
1,321	1,338	1,263	
			סך כל ההכנסות
1,321	1,338	1,263	11
			הוצאות הנהלה וכלליות
1,321	1,338	1,263	
			סך כל ההוצאות
-	-	-	
			רווח לתקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

החברה לניהול קרן השתלמות לשופטים בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 1 - כללי

א. החברה לניהול קרן השתלמות לשופטים בע"מ היא חברה מנהלת כהגדרתה בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005, וכפופה לחוק זה. בהתאם לחוק החברה פועלת שלא למטרות רווח ומטרתה היחידה היא ניהול חסכוניות העמיתים בקרן השתלמות לשופטים שבניהולה. החברה מוגדרת גם כחברה ממשלתית ולכן היא כפופה לחוק החברות הממשלתיות, תשל"ה-1975 והתקנות שהותקנו על פיו.

ב. בהתאם לחוק האמור, ביצעה החברה שינוי מבני להפיכתה מקופת גמל תאגידית, לקופת גמל – קרן השתלמות לשופטים (להלן – "הקרן") המנוהלת בנאמנות על ידי חברה מנהלת – החברה לניהול קרן השתלמות לשופטים בע"מ (להלן – "החברה"). המהלך אושר על ידי דירקטוריון החברה והאסיפה הכללית של בעלי המניות, וכן על ידי רשות שוק ההון, אשר העניקה לחברה רישיון לפעול כחברה מנהלת (רישיון מס' 5/041) ואישור לקרן השתלמות (האישור חודש עד ליום 31 בדצמבר 2019). במסגרת השינוי המבני, ביום 30/4/07 שונה שם החברה מ"קרן השתלמות לשופטים בע"מ" ל – "החברה לניהול קרן השתלמות לשופטים בע"מ", והקרן נקראת "קרן השתלמות לשופטים". כמו כן, תוקן תקנון ההתאגדות של החברה תוך אימוץ תקנון חדש עבור החברה המנהלת, ואומץ תקנון חדש עבור קופת הגמל.

ג. הדוחות הכספיים נערכו בהתאם להוראות הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון (להלן – הממונה על שוק ההון) וכללי חשבונאות מקובלים. הדוחות הכספיים נערכו גם בהתאם להנחיות רשות החברות הממשלתיות. בהתאם להחלטת הממשלה בק/70 מיום 5.8.2004 התקינה החשבונאית הכללית, לגבי החברות הממשלתיות הינה של הסקטור הפרטי. התקינה הייחודית לחברות הממשלתיות, הינה בנוסף לתקינה של הסקטור הפרטי או כהרחבה או כחידוד של נושאים ספציפיים לחברות ממשלתיות כמפורט בחוזרי הרשות. התקינה הייחודית לחברות הממשלתיות תתבצע בהתאם לחוק. לפיכך, התקינה החשבונאית הכללית לגבי הקרן היא זו שנקבעה בהוראות רשות שוק ההון ביטוח וחיסכון ואילו הנחיות רשות החברות הממשלתיות באות כהרחבה או כחידוד לנושאים ספציפיים.

ד. ביום 7/5/07 פרסם הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון חוזר המחיל את הוראות תקני הדיווח הכספי הבינלאומיים בגופים מוסדיים, החל מיום 1/1/08. נכון לתאריך המאזן אין ליישום תקני הדיווח הכספי הבינלאומיים השפעה על הדוחות הכספיים של החברה למעט האמור בבאור 2 להלן.

הכנסות:

ה. על פי תקנון החברה ועל פי מטרותיה, פעילות החברה וכל נכסיה לא יהיו למטרות רווח. אי לכך כל הכנסות החברה מדמי ניהול אשר חייבה בהן את הקופה הן על פי הוצאותיה בפועל ובכפוף לשיעור המרבי שיקבע על פי הוראות הדין, לפיכך אין לחברה רווחים או הפסדים.

הון עצמי:

ו. בהתאם לסעיף 4(א)(3) לחוק קופות גמל, ובהיותה חברה מנהלת של קופת גמל מפעלית בהתאם לרישיון שניתן לה כאמור בסעיף ב' לעיל, פטורה החברה מהון עצמי מינימלי.

לאור האמור בסעיף זה ובסעיף ה' לעיל, אין החברה מציגה דוח על השינויים בהונה העצמי בהיעדר משמעות למידע זה.

ז. בדוחות כספיים אלו לא ניתן מידע על השינויים בתזרימי המזומנים בהיעדר משמעות למידע זה.

החברה לניהול קרן השתלמות לשופטים בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 1 - כללי (המשך)

ח. איחוד דוחות כספיים:
החברה מנהלת, קופת גמל מסוג קרן השתלמות. נכסיה והתחייבויותיה של הקרן הני"ל מנוהלים, על פי הוראות החוק המתייחסות, בנפרד מחשבונית החברה ואין לחברה בעלות עליהן או התחייבות לתשואה לעמיתיהן. לפיכך לא נכללו פעולות ונכסי הקרן בדוחות הכספיים.

ט. הגדרות:

בדוחות כספיים אלה:

1. **החברה** – החברה לניהול קרן השתלמות לשופטים בע"מ
2. **הקרן/ הקופה** – קרן השתלמות לשופטים.
3. **צדדים קשורים** – כמשמעותם ב- IAS 24, בתקנות מס הכנסה ובתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), תשע"ב- 2012.
4. **בעלי עניין** - כמשמעותם בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים) התשי"ע- 2010.
5. **הבנק המתפעל** - בנק הפועלים בע"מ.
6. **מדד** – מדד המחירים לצרכן שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.
7. **רשות שוק ההון** – רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון.
8. **חוק קופות הגמל** – חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) – התשס"ה, 2005.
9. **תקנות מס הכנסה** - תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל) - תשכ"ד - 1964.
10. **תקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן- IFRS)** - תקנים ופרשנויות שאומצו על ידי הועדה לתקני חשבונאות בינלאומיים (IASB) והם כוללים תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) ותקני חשבונאות בינלאומיים (IAS) לרבות פרשנויות לתקנים אלה שנקבעו על ידי הועדה לפרשנויות של דיווח כספי בינלאומי (IFRIC) או פרשנויות שנקבעו על ידי הועדה המתמדת לפרשנויות (SIC), בהתאמה.

החברה לניהול קרן השתלמות לשופטים בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

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 ע"י דירקטוריון החברה ביום 19 במרץ, 2019.

ב. 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.

ג. תקני דיווח בינלאומיים

1. דוח רווח והפסד

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.

2. תקן חשבונאות בינלאומי IAS 24

תקן חשבונאות בינלאומי IAS 24 גילויים בהקשר לצד קשור- התיקון ל- IAS 24 (להלן – התיקון) מבהיר את הגדרת צד קשור על מנת לפשט את זיהוי היחסים עם צד קשור ולמנוע חוסר עקביות ביישום הגדרה זו. התיקון מיושם למפרע החל מדוחות הכספיים לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2011.

הגילויים המתאימים נכללו בדוחות הכספיים.

ד. בסיס המדידה

הדוחות הוכנו על בסיס העלות ההיסטורית.

ה. בסיס הערכת הנכסים:

מזומנים ושווי מזומנים

מזומנים כוללים יתרות מזומנים הניתנים לשימוש מיידי ופקדונות לפי דרישה. שווי מזומנים כוללים השקעות לזמן קצר ברמת נזילות גבוהה אשר ניתנות להמרה בנקל לסכומים ידועים של מזומנים ואשר חשופות לסיכון בלתי משמעותי של שינויים בשווי. מזומנים ושווי מזומנים מוכרים לראשונה במועד היווצרותם.

החברה לניהול קרן השתלמות לשופטים בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשד)

1. יישום לראשונה של תקני IFRS חדשים:

להערכת החברה, לתקני IFRS חדשים שפורסמו ואשר טרם הגיע מועד יישומם, לא צפויה להיות השפעה מהותית על המצב הכספי ועל תוצאות הפעילות של החברה.

2. הכרה בהכנסות:

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

החברה לניהול קרן השתלמות לשופטים בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 3 - רכוש קבוע

א. הרכב ותנועה:

מחשוב		עלות
אלפי ש"ח		
6	יתרה ליום 1 בינואר 2017	
-	תוספות	
6	יתרה ליום 31 בדצמבר 2017	
-	תוספות	
6	יתרה ליום 31 בדצמבר 2018	
פחת שנצבר		
4	יתרה ליום 1 בינואר 2017	
2	תוספות	
6	יתרה ליום 31 בדצמבר 2017	
0	תוספות	
6	יתרה ליום 31 בדצמבר 2018	
הערך בספרים		
-	ליום 31 בדצמבר 2018	
-	ליום 31 בדצמבר 2017	

החברה לניהול קרן השתלמות לשופטים בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 3 - רכוש קבוע (המשד)

ב. אורך חיים שימושיים

ליום 31 בדצמבר	
2017	2018
33%	33%

מחשוב

באור 4 - חייבים ויתרות חובה

ליום 31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי ש"ח	
62	62
218	203
280	265

הוצאות מראש

קרן השתלמות לשופטים- צד קשור
סה"כ חייבים ויתרות חובה

באור 5 - מזומנים ושווי מזומנים

ליום 31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי ש"ח	
175	99

מזומנים למשיכה מיידית

החברה לניהול קרן השתלמות לשופטים בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 6 - הון מניות

החברה נרשמה בהון מניות בסך של 501 ל"י כ"א, כשהוא מחולק ל 250 מניות מסוג א', 250 מניות מסוג ב' ומניית הכרעה אחת. לא כל ההון הונפק ונפרע. עם הנהגת השקל החדש נערכה חלוקת ההון בשקלים חדשים באופן הבא:

<u>נפרע</u> <u>ש"ח</u>	<u>רשום</u> <u>ש"ח</u>	
		<u>ההרכב ליום 31 בדצמבר 2018 (2017 - זהה)</u>
0.0001	0.0001	1 מנית הכרעה בת 0.0001 ש"ח
0.025	0.025	250 מניות רגילות א' בנות 0.0001 ש"ח
(*)	0.025	250 מניות רגילות ב' בנות 0.0001 ש"ח
	0.0501	

(*) קיימת אי בהירות לכמות המניות מסוג ב' שהונפקו. הקרן מבצעת בירור של כמות המניות המדויקת שהונפקה.

באור 7 - מיסים על הכנסה

החברה הינה מוסד כספי לעניין מס ערך מוסף ומס הכנסה. בפועל, פועלת החברה כחברה ללא מטרת רווח, מאחר וכל הכנסותיה שוות להוצאותיה.

באור 8 - זכאים ויתרות זכות

<u>ליום 31 בדצמבר</u>		
<u>2017</u>	<u>2018</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>		
62	62	הכנסות מראש
374	280	הוצאות לשלם
19	22	מוסדות ורשויות ממשלתיות
<u>455</u>	<u>364</u>	סך הכל זכאים ויתרות זכות

החברה לניהול קרן השתלמות לשופטים בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 9 - הכנסות מדמי ניהול מקרן ההשתלמות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2016	2017	2018
אלפי ש"ח		
1,321	1,338	1,263

הכנסות מדמי ניהול מקרן ההשתלמות

שיעור ממוצע של דמי ניהול לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2016	2017	2018
אחוזים		
0.43	0.44	0.41

דמי ניהול מקרן ההשתלמות

באור 10 - נתונים אודות קרן ההשתלמות שבניהול החברה

א. היקף נכסים מנוהלים, תקבולים ותשלומים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018		ליום 31 בדצמבר 2018
תשלומים	תקבולים	סך נכסים מנוהלים
אלפי ש"ח		
15,678	26,061	284,252

קרן השתלמות לשופטים

החברה לניהול קרן השתלמות לשופטים בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 10 - נתונים אודות קרן ההשתלמות שבניהול החברה (המשך)

ב. העברות כספים

לשנה
שהסתיימה
ביום 31
בדצמבר 2018
קרן ההשתלמות
אלפי ש"ח

העברות מגופים אחרים

העברות מקופות גמל

504

העברות לגופים אחרים

העברות לקופות גמל

(33,835)

העברות, נטו

(33,331)

באור 11 - הוצאות הנהלה וכלליות

לשנה שהסתיימה ביום
31 בדצמבר

2016	2017	2018
אלפי ש"ח		
87	82	83
157	183	156
215	217	209
107	108	105
6	4	5
688	699	673
13	13	13
15	28	3
8	-	-
2	2	-
23	2	16
1,321	1,338	1,263
13	13	11

פרמיית ביטוח דירקטורים

גמול דירקטורים

דמי ניהול לבנק המתפעל (ראה ביאור 14)

דמי ניהול מנהל השקעות (ראה ביאור 14)

דמי ניהול בגין תעודות סל וקרנות נאמנות

ייעוץ משפטי ומקצועי *

אחזקת מחשב ואינטרנט

משלוח דוחות

ימי עיון, כנסים והשתלמויות

הוצאות פחת

אחרות

הוצאות הנהלה וכלליות כוללות הוצאות בגין מיכון בסך

החברה לניהול קרן השתלמות לשופטים בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

* פירוט הוצאות ייעוץ משפטי ומקצועי

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2016	2017	2018	
אלפי ש"ח			
87	89	89	ביקורת חשבונות
91	90	66	מבקר פנים
155	153	152	מנהל כספים
134	145	145	ייעוץ משפטי
70	71	71	ייעוץ השקעות
49	49	49	ניהול סיכונים
84	84	84	ממונה אכיפה ומזכירות
11	11	11	אבטחת מידע
7	7	6	מקצועיות
<u>688</u>	<u>699</u>	<u>673</u>	

באור 12 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

ההרכב:

ליום 31 בדצמבר, 2018

קרן השתלמות לשופטים אלפי ש"ח

203

קרן השתלמות לשופטים - צד קשור

(62)

הכנסות מראש

(*) יתרת נכסי חוב וחובות שוטפים הגבוהה ביותר במשך השנה של קרן השתלמות לשופטים עמדה על 260 אלפי ש"ח.

החברה לניהול קרן השתלמות לשופטים בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 12 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2018

קרן
השתלמות
לשופטים
אלפי ש"ח
1,263

הכנסות מדמי ניהול
הוצאות דמי ניהול בגין קרנות ותעודות סל
של פסגות

(4)
1,259

ג. תגמולים והטבות לצדדים קשורים ולבעלי עניין אחרים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

2016		2017		2018		
מס' סכום	אנשים	מס' סכום	אנשים	מס' סכום	אנשים	
אלפי ש"ח		אלפי ש"ח		אלפי ש"ח		
157	4	183	6	156	6	הוצאות שכר בגין דירקטורים
87		82		83		פרמיית ביטוח דירקטורים
107		108		105		דמי ניהול מנהל השקעות

ד. זכויות בנכסים שבידי החברה או שמופעלים/מוחזקים על ידה עבור המדינה או אחרים.
אין בחברה נכסים כאמור.

ה. עסקאות עם מדינת ישראל, רשויותיה וחברות ממשלתיות אחרות.
אין עסקאות כאלה.

באור 13 - התחייבויות תלויות

חוק הגנת השכר התשי"ח - 1958 ותקנות שהותקנו על פיו, מטילים התחייבות על החברה בנסיבות שפורטו בחוק בגין חובות של מעבידים לעובדיהם אשר לא סולקו במועדם על ידי העברת כספים לקופה. למיטב ידיעת החברה המנהלת אין לתאריך הדוחות הכספיים חובות אשר לא סולקו במועדם.

החברה לניהול קרן השתלמות לשופטים בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 14 - הסכמים והתקשרויות

א. ביום 31/3/08 אישר דירקטוריון החברה המנהלת התקשרות בהסכם לניהול תיק השקעות מול פסגות ניירות ערך בע"מ וזאת בקשר עם ניהול תיק ההשקעות של קרן ההשתלמות המנוהלת על ידי החברה.

בהתאם לסיכום שנערך בין החברה המנהלת לבין מנהל ההשקעות ("פסגות"), מחודש יולי 2010 אחוז הגביה של דמי הניהול הוא 0.035%.

ב. ביום 31/3/08 אישר דירקטוריון החברה המנהלת התקשרות בהסכם למתן שירותים תפעוליים מול בנק הפועלים בע"מ.

החל מיום 1 בינואר 2014 שיעור דמי התפעול המשולם על ידי הקופה הינו 0.07%.

בתחילת חודש יוני 2017, מסר הבנק המתפעל לחברה הודעה מוקדמת על כוונתו לסיים את פעילותו למתן שירותי תפעול לקופות גמל ולהעביר את המערכות המשמשות לתפעול קופות הגמל לחברת מלם. החברה נמצאת בתהליך התקשרות למתן שירותי תפעול מגורם מתפעל אחר.

באור 15 - אירועים מהותיים

1. בתחילת חודש יוני 2017, מסר הבנק המתפעל לחברה הודעה מוקדמת על כוונתו לסיים את פעילותו למתן שירותי תפעול לקופות גמל ולהעביר את המערכות המשמשות לתפעול קופות הגמל לחברת מלם. תקופת ההודעה המוקדמת הינה עד סוף 2018, עם אפשרות להארכה עד סוף מרץ 2019. החברה נמצאת בתהליך התקשרות למתן שירותי תפעול מגורם מתפעל אחר.

2. נכון למועד הדוחות, דירקטוריון החברה פועל בהרכב חסר של שני דירקטורים מטעם המדינה, מבניהם דירקטור המיועד לתפקיד יו"ר הדירקטוריון.

חרף פניות חוזרות ונשנות של החברה, גם נכון למועד אישור הדוחות לא מונו נציגים נוספים מטעם המדינה בדירקטוריון.

הדו"חות נסקרים ומאושרים בהרכב הדירקטוריון הנוכחי בו חסר יו"ר דירקטוריון.