

החברה לניהול קרן השתלמות לשופטים בע"מ

דוח שנתי של החברה המנהלת לשנת 2017

3	.....	דוח עסקי תאגיד
28	.....	דוח הדירקטוריון
38	.....	דוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי
43	.....	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
- 21..... 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 תאגידי 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 התאגידי, 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 תאגידי, 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 השתלמות 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 31/12/2018 (מתחדש מעת לעת).

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

מניוטיה 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 מניית 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 וחיסכון, ועל ידי נציבות מס הכנסה באישור מס הכנסה מס' 294 שתוקפו עד ליום 31/12/2018, 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 נידוד 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:

2015 (*)	2016 (*)	2017	
			מספר עמיתים:
455	480	459	פעילים
217	213	204	לא פעילים
672	693	663	סה"כ
			מספר חשבונות עמיתים:
455	480	459	פעילים
218	215	205	לא פעילים
			נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח):
183,858	187,977	190,272	פעילים
124,394	121,382	122,855	לא פעילים
			נתונים תוצאתיים (באלפי ש"ח):
258	1,934	858	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים

26,783	27,355	28,018	תקבולים מדמי גמולים
-	-	-	תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים
1,410	844	-	העברות צבירה לקופה
7,650	16,776	27,637	העברות צבירה מהקופה
			תשלומים:
10,974	17,165	14,021	פדיונות
-	-	-	אחרים
1,651	6,849	17,408	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה
			דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):
1,289	1,321	1,338	פעילים ולא פעילים
-	-	-	דמי ניהול שנגבו מהפקדות (באלפי ש"ח):
			שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים) :
0.42	0.43	0.44	פעילים
0.42	0.43	0.44	לא פעילים
-	-	-	שיעור דמי ניהול ממוצע מהפקדות (באחוזים):
			שיעור הוצאות ישירות ממוצע (באחוזים):
0.03	0.03	0.02	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
0.01	-	-	עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
-	-	-	בגין השקעות לא סחירות
0.09	0.12	0.11	עמלות ניהול חיצוני
-	-	-	עמלות אחרות
-	-	-	הוצאות מוגבלות

(*) הוצג מחדש

(ב) עמיתים לא פעילים:

2015 (*)	2016	2017	
			חשבונות מנותקי קשר:
10	16	18	מספר חשבונות
3,710	9,984	13,869	נכסים מנהלים נטו (באלפי ש"ח)
16	43	56	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
0.42	0.43	0.44	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים

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

2015	2016	2017	
			שיעור דמי ניהול שרשאית החברה לגבות לפי הוראות הדין (באחוזים):
2.00	2.00	2.00	פעילים
			לא פעילים:
2.00	2.00	2.00	מנותקי קשר
2.00	2.00	2.00	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 2017 הינם בשיעור של 0.44%, בשנת 2016 בשיעור של 0.43% ובשנת 2015 בשיעור של 0.42%. 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 עליה של כ- 1.14% בסך הנכסים המנוהלים על ידי הקופה, וזאת על אף צבירה שלילית נטו (הפקדות והעברות אל הקופה בניכוי העברות מהקופה ומשיכת כספים על ידי עמיתים) בסך 13.6 מש"ח, זאת בשל תשואת הקופה, אשר הניבה עודף הכנסות על הוצאות הקופה בסך של כ- 17.4 מש"ח. העברות צבירה נטו מהקופה בסך 27.6 מש"ח, בהשוואה להעברות צבירה נטו בסך 15.9 מש"ח בשנת 2016. רמת ההפקדות בקופה נשארה דומה לרמתה בשנים קודמות. בשל גידול בהעברות מהקופה (מ-16.7 מש"ח בשנת 2016 ל-27.6 מש"ח בשנת 2017) ולעומת זאת, קיטון במשיכות כספים על ידי עמיתים (מ-17.1 מש"ח בשנת 2016 ל-14.0 מש"ח בשנת 2017) הגידול בסך הנכסים נטו הינו בשיעור של כ- 1.22%. שיעור זה גבוה מהגידול בשנה קודמת שעמד בשיעור של כ- 0.36%.

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 2017, חלקה של הקרן בשוק קרנות ההשתלמות הינו כ-0.2%. 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

2016	2017	
10.99%	13.38%	שיעור הפדיונות מהצבירה הממוצעת
59.63	60.02	גיל ממוצע של עמיתי הקופה
10.91	11.04	וותק ממוצע של עמיתי הקופה

חלק ג: מידע נוסף ברמת כלל החברה

א. מגבלות ופיקוח החלים על פעילות החברה

טיוטות חקיקה וחקיקת משנה

טיוטת תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (ועדת השקעות), התשע"ז-2017 - ביום 03.09.2017 פורסמה טיוטת תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (ועדת השקעות), התשע"ז-2017, בעקבות ביקורות שנערכו על ידי רשות שוק ההון אשר הצביעו על כשלים בתפקודה של ועדת ההשקעות, בין היתר, כתוצאה מפגמים בעצמאותם ומקצועיותם של חבריה. מטרתיה העיקריות של הטיוטה המוצעת הן להעלות את הרמה המקצועית של חברי ועדת ההשקעות, להתאים את הרכב חבריה לתמהיל הנכסים שבהם מושקעים כספי העמיתים, להגביר את עצמאותה של ועדת ההשקעות ולצמצם ניגודי עניינים פוטנציאליים של חבריה, כל זאת במטרה להבטיח כי חברי הוועדה רואים לנגד עיניהם את טובת העמיתים בלבד וכי תהליכי קבלת ההחלטות נקיים משיקולים זרים. נכון למועד זה הטיוטה טרם אושרה.

עמדות וחוזרי הממונה:

- (1) **חוזר הצטרפות לקופת גמל** - ביום 01.01.2017 פורסם חוזר גופים מוסדיים 2016-9-29, במסגרתו הוסדר הליך ההצטרפות לקופות גמל ובכלל זה לקרן ההשתלמות. במסגרת זו נקבע נוסח אחיד לטופס ההצטרפות ועבור הטפסים הנלווים להליך ההצטרפות.
- (2) **דוח שנתי דוח רבעוני לעמיתים ולמבוטחים בגוף מוסדי - תיקון** - במהלך שנת 2017 פורסמו מספר תיקונים לחוזר הדוח השנתי כאשר האחרון בהם הוא חוזר גופים מוסדיים 2017-9-22. במסגרת החוזר עודכנו הוראות לעניין משלוח הדיווחים לעמית באופן אלקטרוני, ובכלל זה באמצעות דואר אלקטרוני, טלפון נייד, וחשבון אישי מקוון באתר האינטרנט של הגוף המוסדי. כמו כן, נקבע כי יש לצרף לדוח השנתי המפורט קישור לקובץ שיכיל את המסמכים החתומים שהוגשו על ידי העמית, הקיימים בידי החברה - במועדים ובתנאים כפי שנקבעו בחוזר.
- (3) **בירור ויישוב תביעות וטיפול בפניות ציבור** - ביום 01.03.2017 פורסם חוזר גופים מוסדיים 2017-9-5 "בירור ויישוב תביעות וטיפול בפניות ציבור- תיקון". במסגרת התיקון נמחק הסעיף המאפשר לחברה לדרוש מעמית המגיש תביעה להגיש לידיה מסמכי מקור בלבד. כמו כן, הוסף סעיף המרחיב את החלופות העומדות בפני העמיתים לקבלת כספים מהקרן. תחילתו של הוראות תיקון החוזר יחולו מיום 1 בספטמבר 2017.
- (4) **חובת שימוש במערכת סליקה פנסיונית מרכזית - עדכון** - ביום 02.04.2017 וביום 01.10.2017 פורסמו חוזר גופים מוסדיים 2017-9-6 וחוזר סוכנים ויועצים 2017-10-6, בהתאמה, אשר עדכנו חוזר קודם במסגרתו הוסדרה חובת העברת מידע מבעלי רישיון אל

החברה המנהלת באמצעות מערכת סליקה. לאור חוסר המוכנות של חלק מהגופים המוסדיים לקיום הוראות החוזר, הוחלט לעדכן את החוזר ולדחות את חובת השימוש עבור בעלי רישיון לביצוע פעולה במוצר פנסיוני המנוהל לטובת לקוח באמצעות ממשק אירועים, ל-22 באפריל 2018.

(5) **מבנה אחיד להעברת מידע ונתונים בשוק החסכון הפנסיוני**- במהלך שנת 2017 פורסמו חוזר גופים מוסדיים 2017-9-10 "מבנה אחיד להעברת מידע ונתונים בשוק החיסכון הפנסיוני" והתיקונים לו כפי שפורסמו במסגרת חוזר גופים מוסדיים 2017-9-4 (ממשק מעסיקים), חוזר גופים מוסדיים 2017-9-11 (קידוד בממשקי המבנה האחיד) וחוזר גופים מוסדיים 2017-9-23 (ממשק ניוד). חוזר זה והתיקונים מכוחו קובעים מבנה של "רשומה אחודה", אשר תשמש את הגופים המוסדיים, בעלי הרישיון, מעסיקים וצרכני מידע נוספים בתחום החיסכון הפנסיוני, במסגרת הפעולות העסקיות השונות המתבצעות ביניהם. החוזר קובע כי המבנה האחיד יפורסם בחלקים בהתאם לממשקים הבאים: ממשק אחזקות; ממשק טרום ייעוץ; ממשק ניוד; ממשק אירועים; ממשק מעסיקים; וממשק דמי סליקה. במהלך שנת 2017 פרסמה הממונה על רשות שוק ההון מספר תיקונים לחוזר הנוגעים להוראות בעניין ממשק מעסיקים, קידוד בממשקי המבנה האחיד וממשק ניוד.

(6) **אופן הפקדת תשלומים לקופת גמל**- ביום 08.11.2017 פורסם חוזר גופים מוסדיים 2017-9-19 "אופן הפקדת תשלומים לקופת גמל". הוראות החוזר מסדירות את אופן העברת הכספים ואת אופן העברת הדיווח על הפקדת תשלומים לקופת גמל על ידי מעסיק לחברה מנהלת. הוראות החוזר קובעות, בין היתר, דרכים לביצוע הפקדת תשלומים לחשבון קופת גמל; מועדים להעברת כספים כאמור ואת הפרטים שנדרש מעסיק למסור לחברה מנהלת בעת העברת דיווח כאמור. מטרת החוזר היא, בין היתר, להבטיח קיומה של התאמה מלאה בין אופן ניכוי הכספים משכר העובד לבין אופן קליטת הכספים בקופת הגמל של העובד; הגברת השקיפות של הגופים המוסדיים מול העמית ומול המעסיק; ושיפור איכות השירות של החברות המנהלות.

(7) **טיפול בפניות איכות מידע**- ביום 03.12.2017 פורסם חוזר גופים מוסדיים 2017-9-21 "טיפול בפניות איכות מידע". מטרתו של חוזר זה, היא לקבוע הוראות לטיפול בפניות איכות מידע שמקורה בגוף מוסדי, בין היתר, הוראות לעניין משך זמן מקסימלי לטיפול בפנייה וכן אופן סיום הטיפול בפנייה.

(8) **הצהרה על מדיניות השקעה צפויה בגופים המוסדיים** - ביום 03.12.2017 פורסם חוזר גופים מוסדיים 2017-9-24 "הצהרה על מדיניות השקעה צפויה בגופים המוסדיים". החוזר קובע, כי משקיע מוסדי יצהיר במסגרת המדיניות שאותה הוא מפרסם, האם בקביעת מדיניות ההשקעה הוא מתייחס להיבטים של השקעות אחראיות. לעניין זה "השקעות אחראיות" הן השקעות המתחשבות ברווחה חברתית בנוסף לשיקולי הרווח הכלכלי, ובמסגרת זאת כללי ממשל תאגידי התומכים בשמירה על איכות הסביבה, צדק חברתי ושמירה על זכויות אדם.

חוזרי רשות החברות הממשלתיות

בתקופת הדוח לא פורסמו חוזרים בעלי השלכה מהותית על הדוחות הכספיים של החברה.

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>.

1. 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.

2. 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 וזכויות.
- 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.

דרכי התמודדות	מידת ההשפעה של גורם הסיכון על החברה המנהלת			גורם הסיכון	סוג הסיכון
	השפעה קטנה	השפעה בינונית	השפעה גדולה		
החברה מבצעת פעולות לשימור עמיתים המבקשים למשוך את כספם במסגרת לוחות הזמנים הקבועים בהוראות הרגולציה.	V			סיכון נזילות הנובע ממשכיה בלתי סבירה של העמיתים היכול להתמש כתוצאה מהאטה במשק (שינויים בהכנסה הפנויה)/משבר כלכלי מקומי, דבר שישיפע על הכנסות החברה המנהלת הנובעות מדמי הניהול.	סיכונים מאקרו
ועדת השקעות דו חודשית, מערכת מגבלות על החשיפות, בקרה שוטפת אצל מנהל ההשקעות, בקרה מדידה ודיווח רבעוני ע"י מנהל הסיכונים.		V		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.	
החברה מבצעת פעולות לשימור עמיתים המבקשים למשוך את כספם במסגרת לוחות הזמנים הקבועים בהוראות הרגולציה.		V		טעמי הציבור בכל הנוגע להעדפת השקעות בחסכון לטווח ארוך.	סיכונים ענפיים
החברה נעזרת בשירותיהם של ממונה אכיפה ויועץ משפטי לקבלת שירותים שוטפים, לרבות ניהול מעקב אחר הוראות הדין החלות על החברה ואופן העמידה בהן.		V		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.	
החברה מבצעת פעולות לשימור עמיתים המבקשים למשוך את כספם במסגרת לוחות הזמנים הקבועים בהוראות הרגולציה, וכן פעולות שונות מול מעסיקים.		V		בחירת זהות קופת הגמל על ידי העובד.	
ניהול חשבונות העמיתים על ידי מערכת המחשוב של הבנק, אשר מבוקרת באופן קבוע ושוטף, לרבות בקרות שוטפות ותקופתיות המבוצעות על ידי החברה המנהלת.			V	סיכונים תפעוליים בכל הנוגע להפקדת הכספים, רישומם ושייכותם לחשבונות העמיתים.	סיכונים מיוחדים לחברה מנהלת
החברה נעזרת בשירותיהם של ממונה אכיפה ויועץ משפטי לקבלת שירותים שוטפים, לרבות		V		סיכונים משפטיים כתוצאה מאי קיום הוראות רגולציה שונות החלות על החברה, היעדר אפשרות לאכוף באופן	סיכונים מיוחדים

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

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. תקופת ההודעה המוקדמת הינה עד סוף 2017, עם אפשרות להארכה עד סוף 2018. החברה בוחנת את האפשרויות השונות למתן שירותי תפעול לקופה.

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 והחברות בהן כדירקטור	משפחה בן של בעל עניין
					דירקטוריון	ועדת ביקורת	ועדת השקעות						
משה מקליס	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
אלה קנטר לוי	11270451	1968	הפרדס 60א כפר מרדכי	ישראלית	י"ר (*)	חברה (**)		פנימי	כן	לא	6.2014	תואר שני במנע"ס, מנכ"לית אתגר חברה לניהול תיקי השקעות מקבוצת מזרחי טפחות בע"מ. יועצת פיננסית ופנסיונית.	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	2.2010	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

לא	מנהל מחוז הצפון והשומרון בקופת חולים מאוחדת	6.2017	לא	כן	חיצוני		י"ר	חבר	ישראלית	נורית 55 חיפה	1960	55974604	גיל חיימוביץ'
לא	חברה לייעוץ וניהול פרויקטים בתאגדי המים	6.2017	לא		פנימי			חבר	ישראלית	הל"ה 12, אפרת	1957	54719067	דוד קוכמיסטר

(*) סיימה את כהונתה בחודש יוני 2017 (**) החל מחודש יולי 2017 משמשת כנח"צ בוועדת ההשקעות.

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 של 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	4.2014	תואר ראשון בכלכלה, תואר שני במימון (MSc).	-	-
רו"ח הילה כורם	32363665	1975	י"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:

סה"כ	תגמולים אחרים			תגמולים בעבור שירותים							פרטי מקבל התגמולים			
	אחר	דמי שכירות	ריבית	אחר	עמלה	דמי ייעוץ	דמי ניהול	תשלום מבוסס מניות	מענק	שכר (באלפי ₪)	שיעור החזקה בהון החברה	היקף משרה	תפקיד	שם
153	-	-	-	-	-	-	-	-	-	153	-	מיקור חוץ	מנהל כספים	רו"ח ראובן סווירי
90	-	-	-	-	-	-	-	-	-	90	-	מיקור חוץ	מבקר פנים	רו"ח רמי אלחנתי
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

פרטים אישיים	
שם	
רו"ח רמי אלחנתי, ממשרד רו"ח קדמי אלחנתי	
27.5.2007	תאריך תחילת כהונה
למיטב ידיעת החברה, מבקר הפנים אינו מחזיק בני"ע של החברה או של גוף קשור אליה.	החזקה בניירות ערך של החברה או של גוף קשור אליה
למיטב ידיעת החברה, למבקר הפנים אין קשרים עסקיים מהותיים או קשרים מהותיים אחרים עם החברה או עם גוף קשור אליה.	המבקר הפנימי הינו בעל קשרים עסקיים מהותיים או קשרים מהותיים אחרים עם החברה או עם גוף קשור אליה
נותן שירותים חיצוני.	עובד החברה/נותן שירותים חיצוני
המבקר הפנימי משמש כממונה על פניות הציבור בחברה, וכן הינו עוסק עצמאי ובעל משרד לראיית חשבון.	תפקידים אחרים שהוא ממלא בחברה ומחוצה לה
היקף העסקה	
היקף עבודת המבקר הפנימי בתקופת הדוח היה כ- 470 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.	מספר שעות בשנה
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.	סיוע למבקר הפנימי ע"י גורמים אחרים בחברה

	תגמול
<p>התגמול למבקר הפנים הינו בהתאם לשעות העבודה המתוקצבות. בגין תוכנית הביקורת לשנת 2017, התגמול עמד על כ- 93 אלפי ₪.</p> <p>לא ניתנו למבקר הפנימי כחלק מתנאי העסקתו ניירות ערך</p>	<p>דרך התגמול של מבקר הפנים והיקפו</p> <p>אם ניתנו למבקר כחלק מתנאי העסקתו, ני"ע, יצוין אם ני"ע הם של החברה המבוקרת או של גוף קשור אליו</p>
<p>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.</p>	<p>התייחסות הדירקטוריון לשאלת ההשפעה שעשויה להיות לתגמול המבקר הפנימי על הפעלת שיקול דעתו המקצועי</p>

ה. רואה חשבון מבקר

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

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

2016	2017	
סכום (אלפי ש"ח)	סכום (אלפי ש"ח)	
87	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 האחיד.

ו. 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 והנהלים לגבי הגילוי של הגוף המוסדי. על בסיס הערכה זו, מנכ"ל הגוף המוסדי וסמנכ"ל הכספים הסיקו כי לתום תקופה זו הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של הגוף המוסדי הן 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 2017 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.

ז. 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 הטעונות 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 אש"ח. בנוסף, לחברה פוליסה לביטוח אחריות מקצועית בגבולות אחריות של 20 מ"ח לתביעה ובמצטבר, כנגד תשלום פרמיה בסך של 43.2 אש"ח.

החברה לניהול קרן השתלמות לשופטים בע"מ

דוח הדירקטוריון

תוכן עניינים

30	.....	א. מגמות, אירועים והתפתחויות בתקופת הדוח	30
35	.....	ב. היקף נכסים מנהלים	35
35	.....	ג. שינויים במסמכי יסוד	35
36	.....	ד. אירועים החורגים ממהלך העסקים הרגיל	36
36	.....	ה. אירועים מהותיים בתקופת הדוח	36
36	.....	ו. אירועים העלולים להצביע על קשיים כספיים	36
36	.....	ז. עסקאות מהותיות	36
36	.....	ח. תיאור האסטרטגיה העסקית	36
37	.....	ט. תכניות החורגות ממהלך העסקים הרגיל	37
37	.....	י. היערכות לשעת חירום	37

א. מגמות, אירועים והתפתחויות בתקופת הדוח

השינויים במדדי ניירות הערך הסחירים בבורסה בסיכום שנת 2017 (להלן התקופה הנסקרת), היו כדלקמן:

<u>סיכום שנת 2017</u>	<u>הרבעון הרביעי 2017</u>	
-1.2%	4.8%	מדד המניות הכללי
-6.9%	-5.3%	SME 60
6.4%	5.6%	מדד ת"א 125
2.7%	6.2%	מדד ת"א 35
4.6%	0.5%	מדד אג"ח להמרה
4.7%	1.3%	מדד אג"ח כללי
0.4%	0.3%	מדד המחירים לצרכן

תמונת המאקרו

שנת 2017 התאפיינה בשיפור בסביבה הכלכלית העולמית הבאה לידי ביטוי בשיפור בנתוני הצמיחה בכלכלות המובילות ובעלייה במדדי הסנטימנט. שוקי ההון ברחבי העולם הושפעו לטובה במהלך השנה מהציפיות שיצרו הבטחות הבחירות של טראמפ ליישומה של רפורמה בקוד המס, מירידה במתחים הגיאופוליטיים באירופה, מהיחלשות הדולר בעולם ומסביבת האינפלציה העולמית שנותרה נמוכה בהשוואה לעבר.

בארה"ב האץ שיעור הצמיחה השנתי מ-1.5% ב-2016 ל-2.3% ברבעון השלישי של שנת 2017 ונתמך בין היתר בהאצה בסעיף ההשקעות ובהמשך העלייה בסעיף הצריכה הפרטית. הסעיפים הושפעו לטובה מהגידול בהשקעות שיצרה ההתייצבות במחירי הנפט ומהמשך השיפור בשוק העבודה האמריקאי. במהלך 2017 ירד שיעור האבטלה בארה"ב מרמה של 4.7% בסוף שנת 2016 לרמה של 4.1%. קצב עליית השכר השנתי האט במהלך שנת 2017 לקצב שנתי של 2.5% לעומת 2.9% בסוף שנת 2016. האינפלציה השנתית בארה"ב כפי שנמדדת על ידי מדד המחירים לצרכן נותרה ללא שינוי בשנת 2017 בהשוואה לשנת 2016, ברמה של 2.1%. אינפלציית הליבה (מנוטרלת סעיפי האנרגיה והמזון) לעומת זאת רשמה במהלך שנת 2017 התמתנות לרמה של 1.8% לעומת 2.2% בסוף שנת 2016. במהלך שנת 2017 נחלש הדולר באופן חד. היחלשות זו באה לידי ביטוי בירידה של כ-9.7% מול סל המטבעות ובירידה של 14.1% מול שערו של האירו. במהלך שנת 2017 העלה הבנק המרכזי האמריקאי את רמת הריבית במשך שלוש פעמים, כך שבסוף שנת 2017 עמדה הריבית המוניטרית בארה"ב ברצועה שבין 1.25% ל-1.5%. במקביל להעלאת הריבית, החלו בפד גם בתהליך לצמצום מאזן הבנק המרכזי. במהלך הרבעון הרביעי הכריזו בבית הלבן כי המועמד אותו בחר נשיא ארה"ב, דונלד טראמפ, להחליף את ג'נט יילן כיו"ר הבנק המרכזי האמריקאי הוא ג'רום פאוול. לקראת סיומו של הרבעון הרביעי הקונגרס והבית הלבן אישרו את הרפורמה בקוד המס

האמריקאי. מבין השינויים הבולטים שכללה הרפורמה ניתן למנות את הפחתת מס החברות לרמה של 21% מרמה של 35%.

בגוש האירו האץ קצב הצמיחה השנתי בסיומו של הרבעון השלישי של שנת 2017 לרמה של 2.8% מרמה של 1.9% ב-2016, שיא של למעלה מ-6 שנים. האינפלציה בגוש האירו האצה אף היא, מרמה של 1.1% ב-2016 ל-1.4% ב-2017. עם זאת, היא עדיין נמוכה מיעד האינפלציה אותו הציבו ב-ECB ועומד על רמה 'קרובה אך נמוכה במעט מ-2%'. לצד השיפור המהיר בנתונים המקרו כלכליים ברחבי גוש האירו, מי שעוד תמכו בשיפור בסנטינט כלפי היבשת היו הירידה במתחים הגיאופוליטיים במהלך השנה. אלו הגיעו לשיאם ערב הבחירות בצרפת, אך ירדו בחדות עם היוודע תוצאות הבחירות במדינה. שוק העבודה האירופי הציג במהלך שנת 2017 שיפור נאה, דבר הבא לידי ביטוי בירידת שיעור האבטלה מרמה של 9.7% בסוף שנת 2016 לרמה של 8.7% בחודש נובמבר 2017. במהלך שנת 2017 הפחית הבנק המרכזי האירופי את קצב רכישות האג"ח החודשי שלו מרמה של 80 מיליארד אירו לרמה של 60 מיליארד אירו. לקראת סוף הרבעון השלישי הכריזו ב-ECB כי הם צפויים לבצע הפחתה נוספת בקצב הרכישות, לרמה של 30 מיליארד אירו מדי חודש, החל מחודש ינואר 2018. במהלך שנת 2017 נפתחו השיחות בין בריטניה לבין האיחוד האירופי בנושא ה-BREXIT. נכון לכתובת שורות אלה, אי הוודאות בנוגע לתוצאות המו"מ עדיין גבוהה.

ביפן, בבחירות הבזק שנערכו במדינה זכה ראש הממשלה המכהן שינזו אבה ברוב גדול. התוצאה המוחצת הגדילה את ציפיות השוק ליישומן של הרחבות פסיקליות נוספות במדינה שטיבו עם המשך השיפור בכלכלתה.

בסין, קצב הצמיחה האץ במהלך שנת 2017 ונכון לרבעון השלישי של השנה עלה לרמה של 6.8% (YoY) מקצב של 6.7% (YoY) ברבעון השלישי של 2016. צמיחת התוצר בסין הושפעה לטובה בשנת 2017 מהשיפור בפעילות הסחר העולמית ומסדרת תמריצים פסיקאליים מצד הממשלה אשר עזרו לתמוך בפעילות הכלכלית.

שוק הסחורות התאפיין בשנת 2017 ביציבות. מחירי הסחורות עלו במהלך 2017 ב-0.7% זאת לאחר שעלו ב-11.4% ב-2016. מחירי הסחורות התעשייתיות המשיכו במגמת העלייה שנרשמה בשנת 2016 (21.6%) ועלו בשנת 2017 ב-4.3%, לעומתם מחירי הסחורות החקלאיות רשמו ירידה קלה של 0.8% לאחר שעלו ב-1.1% ב-2016. מחירי חבית נפט מסוג WTI עלה ב-2017 בכ-12.5% לאחר שעלה ב-45.2% ב-2016. העלייה במחירי הנפט הושפעה לטובה מהסכם קיצוץ התפוקה עליו סיכמו המדינות החברות בקרטל אופ"ק ואלו שאינן חברות בארגון (למעט ארה"ב) ומהשיפור בקצב צמיחת הכלכלה העולמית שהביא להתגברות הביקוש לנפט.

בישראל הצמיחה ב-2017 הסתכמה ב-3.0% זאת בהמשך לעלייה של 4.0% בשנת 2016 ועלייה של 2.6% בשנת 2015. קצב הצמיחה של סעיף הצריכה הפרטית אמנם האט בשנת 2017 לעלייה של 3.0% מעלייה של 6.1% בשנת 2016. עם זאת, הוא הושפע בעיקרו מהתיקון השלילי החד לזינוק ברכישות כלי רכב שנרשם במהלך שנת 2016. סעיף ההשקעות בנכסים קבועים הציג מגמה דומה. קצב עליית הסעיף האטה לרמה של 2.7% בשנת 2017 מרמה של 11.9% בשנת 2016, אך זה הושפע בעיקר מהירידה בהשקעות חברת 'אינטל' במפעלה בקרית גת במהלך השנה החולפת. סעיף יצוא הסחורות והשירותים המשיך להציג בשנת 2017 מגמה חיובית. הסעיף עלה ב-2.3% זאת בהמשך לעלייה של 2.5% בשנת 2016 ולמרות המשך מגמת ההתחזקות של השקל מול סל המטבעות, שהתחזק בשנת 2017 ב-4.2%.

אינפלציה, תקציב וריבית

האינפלציה במהלך שנת 2017 עמדה על 0.4% לעומת 0.2%- בשנת 2016. שיעור השינוי שהציג מדד המחירים לצרכן בשנת 2017 היה שיעור השינוי החיובי הראשון מזה שלוש שנים. בדומה לשנים הקודמות גם בשנת 2017 הושפעה לשלילה רמת המחירים המקומית מהפחתות המחירים היזומות של הממשלה, מהתעצמות הגלובליזציה ועליית התחרות ומהמשך התחזקותו של השקל שתמכה בהוזלת מחירי הסחורה המיובאת. על רקע האינפלציה הנמוכה, ולאור חוזקו של השקל, בנק ישראל הותיר את רמת הריבית המוניטרית על כנה.

סך הכנסות המדינה בשנת 2017 הסתכמו ב-336.0 מיליארדי שקלים, לעומת 321.1 מיליארדי שקלים בשנת 2016. סך גביית המסים עלתה נומינלית בכ-8.4% בשנת 2017 בהשוואה לשנת 2016 (באותן הגדרות מדידה). אמדן הגירעון בתקציב המדינה לשנת 2017 הסתכם ב-24.8 מיליארד שקלים, שהם כ-2.0% מהתמ"ג, לעומת התכנון המקורי בתקציב המדינה שעמד על גירעון של 2.9% מהתמ"ג. הסטייה מיעד הגרעון מוסברת על ידי הכנסות גבוהות מהצפוי (בסך של 13.3 מיליארד שקל), בעיקר בשל מבצע מס דיבידנד, ותת ביצוע בסך 1.4 מיליארד שקלים בצד ההוצאות.

מאז התשלומים - העודף בחשבון השוטף של מאזן התשלומים הסתכם ברבעון השלישי (הנתון הידוע האחרון) של השנה ב-2.2 מיליארד דולר בהמשך לעודף של 2.7 מיליארד ברבעון השני של 2017. הירידה בעודף בחשבון השוטף נבעה בשל עלייה בגירעון בחשבון הסחורות מ-2.0 מיליארד דולר ל-3.0 מיליארד דולר. עלייה זו קוזזה על ידי עלייה בחשבון השירותים ל-3.7 מיליארד דולר מ-3.5 מיליארד דולר ברבעון השני.

שוק ההון

שנת 2017 הייתה שנה מאוד חיובית בשוקי המניות בעולם ואחת המוצלחות מאז המשבר הפיננסי העולמי. בסיכום שנתי השווקים המתעוררים הניבו ביצועי יתר על פני ארה"ב ואירופה כאשר מדד MSCI של השווקים המתעוררים עלה ב-37.5% (דולרית). שני הגורמים המרכזיים שתמכו בשווקים המתעוררים היו חולשת הדולר והשיפור בפעילות הכלכלית בסין עד לסוף הרבעון השלישי של השנה. בארה"ב, מניות הטכנולוגיה בלטו השנה כפי שבא לידי ביטוי במדד בביצועי היתר של מדד ה-NASDAQ על פני שאר המדדים המרכזיים בארה"ב. כמובן שהסביבה הכלכלית הצומחת בשילוב אינפלציה נמוכה והציפייה לרפורמת המיסים הרפובליקנית סייעו לאופטימיות הרבה שדחפה את שוק המניות. באירופה, השנה החולפת ננעלה גם כן בעליות שיערים אך בניגוד לשווקים המתעוררים וארה"ב המסחר התנהל יחסית במגמה מעורבת. מראשית השנה ועד אמצע השנה התפוגגות הסיכון הפוליטי תמכה בשוקי המניות ביבשת, אך לאחר מכן ועד לסוף השנה התחזקות האירו החלה ללחוץ על רווחי הפירמות כלפי מטה מה שהביא לשינוי הסנטימנט כלפי האפיק האירופי. למעשה, שוק המניות באירופה היה תנודתי במהלך רוב המחצית השניה כאשר מצד אחד הוא הוכבד על ידי האירו החזק ומאידך נתוני המאקרו תמכו במניות. ביפן, מדד המניות המרכזי במדינה, ה-Nikkei, בלט לשלילה עד לרבעון השלישי של השנה. מאז והודות לתוצאות הבחירות במדינה עבר המדד להיסחר בעליות שיערים חדות.

ארה"ב

בסיכום שנתי, מדד S&P500 עלה ב-21.8%, ה-DOW-JONES עלה ב-28.1% וה-NASDAQ הניב כאמור ביצועי יתר עם עלייה של 29.7%. בגזרת המניות הקטנות, מדד

ה-RUSSEL 2000 עלה ב-14.6%. ברמת הסקטורים, בלט לחיוב סקטור הטכנולוגיה עם עלייה של 38.8% ומנגד בלטו לשלילה סקטור התקשורת והאנרגיה שירדו בסיכום שנתי ב-1.3% ו-1.0% בהתאמה. בשוק האג"ח, התשואה ל-10 שנים נותרה יציבה יחסית כשירדה במהלך השנה החולפת ב-4 נ"ב בלבד לרמה של 2.40%. בגזרת המטבעות, הדולר כאמור סבל מחולשה לאורך השנה החולפת. מול האירו נחלש המטבע האמריקאי ב-14.2% לרמה של 1.2 אירו לדולר, מול הפאונד נרשמה היחלשות של 9.5% לרמה של 1.35 פאונד לדולר ומול הין היפני הוא נחלש ב-3.8% לרמה של 112.7 ין לדולר.

אירופה

המסחר ננעל במגמה חיובית בהסתכלות שנתית. במונחי מטבע מקומי, מדד יורוסטוקס 600 עלה ב-11.2%, ה-DAX הגרמני וה-CAC הצרפתי עלו ב-12.5%, ה-FTSE100 הבריטי עלה ב-12.0%, ה-IBEX הספרדי עלה ב-11.3% ומדד ה-FTSEMIB האיטלקי עלה ב-16.9%. בשוק האג"ח נרשמה מגמה מעורבת. התשואה ל-10 שנים בגרמניה עלתה ב-22 נ"ב לרמה של 0.43% וזו בצרפת עלתה ב-10 נ"ב לרמה של 0.79%. מנגד, התשואה ל-10 שנים בבריטניה ירדה בסיכום שנתי ב-4 נ"ב לרמה של 1.19%.

אסיה והשווקים המתעוררים

מדד MSCI של השווקים המתעוררים עלה בסיכום שנתי (דולרית) כאמור ב-37.5%. במונחי מטבע מקומי, מדד Nikkei היפני עלה ב-21.3%, ה-IBOVESPA הברזילאי עלה ב-26.9%, ה-NIFTY ההודי עלה ב-30.3% ומדד HANG-SANG הסיני עלה ב-41.3%. מנגד, מדד MICEX הרוסי ננעל בירידות שערים קלות בהסתכלות שנתית (-0.1%).

ישראל

פרט למדד ת"א 90 שאר המדדים המרכזיים (ת"א 35, ת"א 125) הניבו תשואת חסר ביחס לעולם. מדד ת"א 90 עלה ב-21.2%, ת"א 35 עלה ב-2.7%, ת"א 125 עלה ב-6.4% ות"א SME60 ירד במהלך השנה החולפת ב-6.9%.

שוק הנגזרים

במהלך שנת 2017, מחזור המסחר באופציות על מדד ת"א 35 הסתכם ב-31.2 מיליון יחידות אופציה או ב-4.462 טריליון ש"ח במונחי נכס הבסיס. המחזור בחוזים עתידיים על מדד ת"א 35 הסתכם ב-12.5 אלף חוזים. בשוק המט"ח הסתכם מחזור המסחר השנתי באופציות דולר/שקל ב-473 מיליארד ש"ח במונחי נכס הבסיס. מחזור המסחר באופציות אירו/שקל הסתכם ב-16.2 מיליארד ש"ח במונחי נכס הבסיס.

אג"ח מדינה

אג"ח ממשלתיות צמודות מדד – באפיק צמוד המדד נרשמה עלייה של 3.4% במהלך השנה החולפת. אגרות החוב לטווחים הקצרים (0-2 שנים) עלו ב-0.5%, אגרות החוב הבינוניות (2-5 שנים) עלו ב-1.9% ואגרות החוב הארוכות (5-10 שנים) עלו ב-4.6%.

אג"ח ממשלתיות לא צמודות – באפיק השקלי בריבית קבועה נרשמה עלייה של 4.2% במהלך שנת 2017. חלקו הקצר (0-2 שנים) עלה ב-0.5%, חלקו הבינוני (2-5 שנים) עלה ב-2.4% וחלקו הארוך (+5 שנים) עלה ב-7.6%.

אג"ח קונצרני

מדדי התל בונד באפיק הקונצרני רשמו עליות שערים בשנת 2017. באפיקים הבטוחים יותר, תל בונד בנקים עלה ב-2.8%, תל בונד 40 עלה ב-4.4%, תל בונד 60 עלה ב-

5.8%, תל בונד 20 עלה ב-7.1% ותל בונד שקלי עלה ב-7.5%. באפיקים המסוכנים יותר, מדד תל בונד יתר עלה ב-5.1% ותל בונד תשואות עלה ב-7.3%. ברמת המרווחים, המסחר בשנה החולפת התאפיין בסגירה של המרווחים. באפיקים הבטוחים יותר, בלטו מדד תל בונד 20 שמרווחו הצטמצם ב-38 נ"ב לרמה של 1.17% ומדד תל בונד שקלי שמרווחו הצטמצם ב-39 נ"ב לרמה של 1.46%. באפיקים המסוכנים יותר, מרווח מדד תל בונד יתר ותל בונד תשואות הצטמצם ב-34 נ"ב לרמה של 1.14% ו-1.91% בהתאמה. בגזרת גיוסי הון באפיק, שנת 2017 הייתה לשנת שיא בהסטוריה הקצרה יחסית של השוק הקונצרני בישראל. החברות גייסו באמצעות אג"ח 63.57 מיליארד ש"ח במהלך השנה החולפת, עלייה של 3.6% בהשוואה לשנת 2016.

פעילות ההשקעות של הקופה בתקופת הדוח

הקופה מנוהלת בהתאם למדיניות ההשקעות הנקבעת ע"י הדירקטוריון וועדת ההשקעות. במהלך שנת 2017 במסגרת הפעילות:
באפיק המנייתי: נרכשו מניות בארץ בהיקף של כ- 12.2 מ' ש' ונמכרו מניות בארץ בהיקף של כ- 7.6 מ' ש'. כמו כן נרכשו מניות ותעודות סל בחו"ל בהיקף של כ- 19.7 מ' ש' ונמכרו מניות ותעודות סל בחו"ל בהיקף של כ- 20.1 מ' ש'.
באפיק האג"ח קונצרני: נרכשו אג"ח צמודות בהיקף של כ- 15.4 מ' ש' ונמכרו אג"ח צמודות בהיקף של כ- 19 מ' ש'.
כמו כן נקנו אג"ח קונצרניות שקליות בהיקף של כ- 23.3 מ' ש' ונמכרו אג"ח קונצרניות שקליות בהיקף של כ- 4.8 מ' ש'.
בנוסף נרכשו אג"ח קונצרניות צמודות מט"ח בהיקף של כ- 2.1 מ' ש'.
כמו כן, נרכשו אג"ח בחו"ל בהיקף של כ- 0.3 מ' ש' ונמכרו אג"ח בחו"ל בהיקף של כ- 4.1 מ' ש'.
באפיק הממשלתי: נרכשו אג"ח ממשלתיות צמודות בהיקף של 0.8 מ' ש' ונמכרו אג"ח ממשלתיות צמודות בהיקף של 12.2 מ' ש'.
בנוסף, נרכשו אג"ח ממשלתיות שקליות בהיקף של 26.1 מ' ש' ונמכרו אג"ח ממשלתיות שקליות בהיקף של כ- 21.7 מ' ש'.

התפתחויות כלכליות במשק לאחר תאריך הדוחות הכספיים

אירועים לאחר פרסום הדוחות לתקופה מתאריך 31/12/2017 ועד 15/02/18:

ישראל

מדד חודש דצמבר עלה ב-0.1% ומדד חודש ינואר ירד ב-0.4%. מדד חודש דצמבר היה גבוה במעט מקונצנזוס ציפיות החזאים זאת לעומת מדד ינואר שהיה נמוך במעט מציפיות הקונצנזוס. במהלך 12 החודשים האחרונים ועד לינואר 2018 האינפלציה עלתה ב-0.1%. במהלך התקופה הנסקרת נרשמו ירידות בשוק האג"ח המקומי כך שמדד ממשלתי כללי ירד בכ-0.8%. נראה כי עליית התשואות שנרשמה בשוק האג"ח המקומי הושפעה ממגמת עליית תשואות האג"ח בעולם ומההיחלשות שנרשמה בשער השקל מול סל המטבעות מתחילת חודש פברואר. במהלך התקופה הנסקרת נחלש השקל ב-1.6% אל מול הדולר לרמה של 3.54 שקל לדולר וב-6% אל מול האירו לרמה של 4.42 שקל לאירו.

בעולם

במהלך התקופה הנסקרת הפד הותיר את הריבית ללא שינוי ברמה של 1.5%-1.25%. המשך פרסומם של נתונים כלכליים תומכים במהלך התקופה הנסקרת, לצד השיפור

המתמשך בשוק העבודה גררו שיפור בציפיות האינפלציה של המשקיעים. כך, עלו במהלך התקופה הנסקרת ציפיות האינפלציה לטווחים של שנתיים, 5 שנים -10 שנים ב-43, 17 ו-13 נ"ב, בהתאמה. העלייה בציפיות האינפלציה לוותה בעלייה חדה יחסית בתשואות האג"ח הנומינליות, כך שבסיומה של התקופה הנסקרת נסחרה אג"ח ממשלת ארה"ב ל-10 שנים ברמה של 2.91%, הרמה הגבוהה ביותר מאז שנת 2014. העלייה בתשואות האג"ח השפיעה בצורה שלילית על ביצועי שוק המניות, זאת על רקע המשך העלייה בפרמיית הסיכון אותן גילמו שווקי המניות בהשוואה לאלטרנטיבה האג"חית. על רקע עליית התשואות קוזזו במהלך חודש פברואר חלק מהרווחים אותם רשמו שוקי המניות במהלך חודש ינואר כך שבסיומה של התקופה הנסקרת עלו מדדי ה-S&P 500, הדאו-ג'ונס והנאסד"ק ב-2.2%, 1.9% ו-5.1%, בהתאמה. במהלך התקופה הנסקרת, הדולר נחלש ב-3.8% אל מול סל המטבעות. מחיר חבית נפט מסוג WTI עלה ב-2.2% לרמה של 61.4 דולר לחבית.

בגוש האירו על רקע המשך פרסומן של הערות 'ניציות' מפייהם של בכירים כלכליים ביבשת, על רקע המשך פרסומם של נתונים כלכליים תומכים ובמקביל לעליית התשואות בארה"ב, רשמו גם תשואות האג"ח עלייה בולטת. כך, רשמה במהלך התקופה הנסקרת תשואת האג"ח ל-10 שנים בגרמניה עלייה של 34 נ"ב. בגרמניה, המו"מ הקואליציוני בין מפלגתה של אנגלה מרקל (CDU) לבין המפלגה הסוציאל-דמוקרטית (SPD) בנוגע להקמת ממשלת האחדות נמשך. במהלך התקופה הנסקרת, האירו התחזק ב-3.9% אל מול הדולר לרמה של 1.25 דולר לאירו. עליית התנודתיות בשוקי המניות בארה"ב לא פסחה גם על שוקי המניות בגוש האירו, שהציגו ירידות חדות לקראת סיומה של התקופה הנסקרת. בניגוש לשוקי המניות בארה"ב, שוקי המניות בגוש האירו רשמו במהלך התקופה הנסקרת ירידה מצטברת. כך, ירדו מדדי ה-DAX, ה-Euro Stoxx 50 וה-Stoxx Europe 600 ירידות של 4.4%, 3.2% ו-3.3%, בהתאמה.

במהלך התקופה הנסקרת רשם מדד הניקייה היפני ירידה של 5.7%. שערו של היין היפני התחזק במהלך התקופה הנסקרת ב-5.3% מול הדולר.

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

2016	2017	
309,849	313,372	קרן השתלמות לשופטים

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. תקופת ההודעה המוקדמת הינה עד סוף 2017, עם אפשרות להארכה עד סוף 2018. החברה בוחנת את האפשרויות השונות למתן שירותי תפעול לקופה.

ב. חרף פניות חוזרות ונשנות של החברה, בשנת 2017 לא מונו נציגים מטעם המדינה בדירקטוריון כנדרש על פי תקנונה. נכון למועד פרסום הדו"חות, דירקטוריון החברה פועל בחוסר של שני חברי דירקטוריון מטעם המדינה, מבניהם דירקטור המיועד לתפקיד יו"ר הדירקטוריון. על פי הנחיית רשות החברות הממשלתית, 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 המנוהלת 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


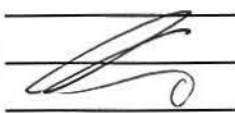
לחברה תוכנית המשכיות עסקית והיערכות לשעת חירום בהתאם להוראות רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון, התוכנית מתורגלת באופן שוטף.

דוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

ההנהלה, 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.

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

הנהלת החברה המנהלת בפיקוח הדירקטוריון העריכה את אפקטיביות הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2017, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במודל הבקרה הפנימית של ה- Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (COSO). בהתבסס על הערכה זו, ההנהלה מאמינה (believes) כי ליום 31 בדצמבר 2017, 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: 26 במרץ, 2018

הצהרה (Certification)

אני, משה מכליס, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי "החברה לניהול קרן השתלמות לשופטים בע"מ" (להלן: "החברה המנהלת") לשנת 2017 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים 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 בקרות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי 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) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון;
 - (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של החברה המנהלת והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
 - (ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי; וכן-
5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה המנהלת בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
 - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה המנהלת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן-
 - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי.

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

משה מכליס, מנכ"ל

26 במרץ, 2018


תאריך

הצהרה (Certification)

אני, סוויירי ראובן, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי "החברה לניהול קרן השתלמות לשופטים בע"מ" (להלן: "החברה המנהלת") לשנת 2017 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של החברה המנהלת למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה המנהלת; וכן-
 - (א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה המנהלת מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה המנהלת בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - (ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקוחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון;
 - (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה המנהלת והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
 - (ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי; וכן-
5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה המנהלת בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
 - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה המנהלת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן-
 - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי.

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


רו"ח ראובן סוויירי, מנהל כספים

26 במרץ, 2018

תאריך

דוח רואה החשבון המבקר לבעלי המניות שלהחברה 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 2017, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי ה- Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (להלן - COSO). הדירקטוריון 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 קויימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של החברה. ביקורתנו כללה השגת הבנה לגבי בקרה פנימית על דיווח כספי, הערכת הסיכון שקיימת חולשה מהותית, וכן בחינה והערכה של אפקטיביות התכנון והתפעול של בקרה פנימית בהתבסס על הסיכון שהוערך. ביקורתנו כללה גם ביצוע נהלים אחרים שחשבנו כנחוצים בהתאם לנסיבות. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

בקרה פנימית על דיווח כספי של 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 תהפוכה לבלתי מתאימות בגלל שינויים בנסיבות או שמידת הקיום של המדיניות או הנהלים תשתנה לרעה.

בשנת 2017 מוסדות החברה חסרים קוורום חוקי עקב העדר מינוי דירקטור חיצוני בתחילת השנה והעדר מינוי 2 דירקטורים כשאתד 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 2017 בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO.

ביקרנו גם בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, את הדוחות הכספיים של החברה לימים 31 בדצמבר 2017 ו- 2016 ואת הדוחות על הרווח הכולל לכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017, 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'

צבי ורדי ושות' - רואי חשבון

26 במרס 2018

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 2017

החברה לניהול קרן השתלמות לשופטים בע"מ

דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2017

תוכן העניינים

<u>עמוד</u>	
45	דוח רואה החשבון המבקר
46-48	הצהרות
49	דוחות על המצב הכספי
50	דוחות רווח והפסד
51-62	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 2017 ו-2016 ואת הדוחות על הרווח הכולל לכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה 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), התש"ל"ג - 1973. על פי תקנים אלה נדרש מאתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שיושמו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון וההנהלה של החברה וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את מצבה הכספי של החברה ליום 31 בדצמבר 2017 ו-2016 ואת הדוחות על הרווח הכולל לכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017, 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, 2017, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 26 במרץ, 2018 כלל חוות דעת מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה.

צבי ורדי ושות'

רואי חשבון

תל-אביב: 26 במרץ 2018

הצהרת יו"ר הדירקטוריון

בהתאם לתקנות החברות הממשלתיות (דו"ח נוסף בדבר הפעולות שנקטו והמצגים שניתנו להבטחת הדו"חות הכספיים ודו"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 2017 (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 בקרות ונהלים לצורך גילוי הנדרש בדוחות. בהתאם לכך קבענו בקרות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקרות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס 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.



דירקטור - גיל חיימוביץ'

26 במרץ, 2018
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 2017 (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 בקרות ונהלים לצורך גילוי הנדרש בדוחות. בהתאם לכך קבענו בקרות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקרות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס 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

26 במרץ, 2018
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 2017 (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 בקרות ונהלים לצורך גילוי הנדרש בדוחות. בהתאם לכך קבענו בקרות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקרות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס 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

26 במרץ, 2018
תאריך

החברה לניהול קרן השתלמות לשופטים בע"מ

דוחות על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר		באור
2016	2017	
אלפי ש"ח		
2	-	3
251	280	4
98	175	5, (ה)2
<u>351</u>	<u>455</u>	
-	-	6
<u>-</u>	<u>-</u>	
351	455	8
<u>351</u>	<u>455</u>	
<u>351</u>	<u>455</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 סוורי
מנהל כספים


השופט בדימוס משה
מכליס
מנכ"ל החברה


גיל חיימוביץ
דירקטור

26 במרץ, 2018
תאריך אישור
הדוחות הכספיים

החברה לניהול קרן השתלמות לשופטים בע"מ

דוחות רווח והפסד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2015	2016	2017	
אלפי ש"ח			באור
1,289	1,321	1,338	9,(ז)2
<u>1,289</u>	<u>1,321</u>	<u>1,338</u>	
			סך כל ההכנסות
1,289	1,321	1,338	11
<u>1,289</u>	<u>1,321</u>	<u>1,338</u>	
			סך כל ההוצאות
<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	
			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 חסכונית 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 2018). 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 תבצע 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 בביאור 2 להלן.

ה. 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.

ו. 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 הנייל מנוהלים, על פי הוראות החוק המתייחסות, בנפרד מחשבונות 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) התש"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 וחסכון.
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 26 במרץ, 2018.

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 בשוים. מזומנים ושווי מזומנים מוכרים לראשונה במועד היווצרותם.

החברה לניהול קרן השתלמות לשופטים בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ו. 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.

ז. 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 2016	
-	תוספות	
6	יתרה ליום 31 בדצמבר 2016	
-	תוספות	
6	יתרה ליום 31 בדצמבר 2017	
פחת שנצבר		
2	יתרה ליום 1 בינואר 2016	
2	תוספות	
4	יתרה ליום 31 בדצמבר 2016	
2	תוספות	
6	יתרה ליום 31 בדצמבר 2017	
הערך בספרים		
-	ליום 31 בדצמבר 2017	
2	ליום 31 בדצמבר 2016	

החברה לניהול קרן השתלמות לשופטים בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 3 - רכוש קבוע (המשך)

ב. אורך חיים שימושיים

ליום 31 בדצמבר	
2016	2017
33%	33%

מחשוב

באור 4 - חייבים ויתרות חובה

ליום 31 בדצמבר	
2016	2017
אלפי ש"ח	
62	62
189	218
<u>251</u>	<u>280</u>

הוצאות מראש

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

באור 5 - מזומנים ושווי מזומנים

ליום 31 בדצמבר	
2016	2017
אלפי ש"ח	
98	175

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 2017 (2016 - זהה)</u>
0.0001	0.0001	1 מניית 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 המדוייקת שהונפקה.

באור 7 - מיסים על הכנסה

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

באור 8 - זכאים ויתרות זכות

<u>ליום 31 בדצמבר</u>		
<u>2016</u>	<u>2017</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>		
64	62	הכנסות מראש
270	374	הוצאות לשלם
17	19	מוסדות ורשויות ממשלתיות
<u>351</u>	<u>455</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		
2015	2016	2017
אלפי ש"ח		
1,289	1,321	1,338

הכנסות מדמי ניהול מקרן ההשתלמות

שיעור ממוצע של דמי ניהול לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2015	2016	2017
אחוזים		
0.42	0.43	0.44

דמי ניהול מקרן ההשתלמות

באור 10 - נתונים אודות קרן ההשתלמות שבניהול החברה

א. היקף נכסים מנוהלים, תקבולים ותשלומים

לשנה שהסתיימה ביום		ליום 31 בדצמבר 2017
2017	31 בדצמבר 2017	
תשלומים	תקבולים	סך נכסים מנוהלים
אלפי ש"ח		
14,021	28,018	313,372

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 2017	קרן ההשתלמות אלפי ש"ח	
-		העברות מגופים אחרים העברות מקופות גמל
(27,637)		העברות לגופים אחרים העברות לקופות גמל
(27,637)		העברות, נטו

באור 11 - הוצאות הנהלה וכלליות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2015	2016	2017	
אלפי ש"ח			
81	87	82	פרמיית ביטוח דירקטורים
161	157	183	גמול דירקטורים
217	215	217	דמי ניהול לבנק המתפעל (ראה ביאור 14)
108	107	108	דמי ניהול מנהל השקעות (ראה ביאור 14)
20	6	4	דמי ניהול בגין תעודות סל וקרנות נאמנות
651	688	699	ייעוץ משפטי ומקצועי *
13	13	13	אחזקת מחשב ואינטרנט
14	15	28	משלוח דוחות
-	8	-	ימי עיון, כנסים והשתלמויות
2	2	2	הוצאות פחת
22	23	2	אחרות
<u>1,289</u>	<u>1,321</u>	<u>1,338</u>	
<u>13</u>	<u>13</u>	<u>13</u>	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			
2015	2016	2017	
אלפי ש"ח			
86	87	89	ביקורת חשבונות
91	91	90	מבקר פנים
154	155	153	מנהל כספים
122	134	145	ייעוץ משפטי
71	70	71	ייעוץ השקעות
49	49	49	ניהול סיכונים
64	84	84	ממונה אכיפה ומזכירות
11	11	11	אבטחת מידע
3	7	7	מקצועיות
<u>651</u>	<u>688</u>	<u>699</u>	

באור 12 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

ההרכב:

ליום 31 בדצמבר, 2017

קרן
השתלמות
לשופטים
אלפי ש"ח

218

(62)

קרן השתלמות לשופטים - צד קשור

הכנסות מראש

(*) יתרת נכסי חוב וחובות שוטפים הגבוהה ביותר במשך השנה של קרן השתלמות לשופטים עמדה על 218 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, 2017

קרן השתלמות לשופטים	
אלפי ש"ח	
1,338	הכנסות מדמי ניהול
(4)	הוצאות דמי ניהול בגין קרנות ותעודות סל של פסגות
1,334	ג. <u>תגמולים והטבות לצדדים קשורים ולבעלי עניין אחרים</u>

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

2015		2016		2017		
מס' סכום	מס' אנשים	מס' סכום	מס' אנשים	מס' סכום	מס' אנשים	
אלפי ש"ח		אלפי ש"ח		אלפי ש"ח		
161	5	157	4	183	6	הוצאות שכר בגין דירקטורים
81		87		82		פרמיית ביטוח דירקטורים
108		107		108		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%.
ראה סעיף ה' לדוח דירקטוריון לעניין אירועים מהותיים בתקופת הדוח.

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 2017, עם אפשרות להארכה עד סוף 2018. החברה בוחנת את האפשרויות השונות למתן שירותי תפעול לקופה.
2. חרף פניות חוזרות ונשנות של החברה, בשנת 2017 לא מונו נציגים מטעם המדינה בדירקטוריון כנדרש על פי תקנונה.
נכון למועד פרסום הדו"חות, דירקטוריון החברה פועל בחוסר של שני חברי דירקטוריון מטעם המדינה, מבניהם דירקטור המיועד לתפקיד יו"ר הדירקטוריון.
על פי הנחיית רשות החברות הממשלתית, הדו"חות נסקרים ומאושרים בהרכב הדירקטוריון הנוכחי בו חסר יו"ר דירקטוריון.