

החברה לניהול קרן השתלמות לשופטים בע"מ

**דוח רבעוני של חברה מנהלת
יוני 2017**

תוכן העניינים

3	דוח הדירקטוריון ליום 30 ביוני 2017
15	הצהרות
18	דוחות כספיים ביניים ליום 30 ביוני 2017

דוח הדירקטוריון

תוכן דוח הדירקטוריון

5.....	מאפיינים כלליים של החברה המנהלת	א.
6.....	מצב עסקי החברה המנהלת	ב.
6.....	התפתחויות מהותיות בתקופת הדוח	ג.
9.....	פעילות ההשקעות של הקופה ברבעון השני של השנה	ד.
10.....	המצב הכספי של הקרן בניהול החברה המנהלת	ה.
10.....	ריכוז מידע ונתונים אודות קרן ההשתלמות	ו.
12.....	רואה חשבון מבקר של החברה המנהלת	ז.
12.....	הוראות חקיקה לתקופת הדוח	ח.
14.....	הליך אישור הדוחות הכספיים ביניים	ט.
14.....	בקורות ונהלים	י.

א. מאפיינים כלליים של החברה המנהלת

1. תיאור כללי

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 הממשלה מיום 28.3.1976, לפיה ניתנה לשופטים זכות ההצטרפות לקרן השתלמות, כלשאר המגזרים של 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 ההשתלמות לשופטים" שהינה תכנית ללא ישות תאגידית, המנוהלת בנאמנות ע"י החברה המנהלת (להלן: "הקרן"). פעילותה היחידה של החברה הינה ניהול הקרן.

2. פירוט בעלי המניות של החברה

החברה המנהלת הינה חברה ממשלתית, כהגדרתה בחוק החברות הממשלתיות, תשל"ה - 1975. מניותיה של החברה המנהלת מוחזקות כדלקמן:

א. מדינת ישראל – 50% מזכויות ההצבעה בחברה באמצעות מניות רגילות סוג א', הזכות למנות 4 דירקטורים שאחד מהם ישמש כיו"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.

ב. עמיתי החברה – 50% מזכויות ההצבעה בחברה באמצעות מניות רגילות סוג ב', הזכות למנות 4 דירקטורים שאחד מהם ישמש כמנכ"ל החברה.

3. היקף הנכסים ומספר העמיתים בקרן

היקף נכסי הקרן ליום 30/6/2017 הינו כ- 308 מיליוני ₪, לעומת כ- 310 מיליוני ₪ לסוף שנת 2016.

מספר חשבונות העמיתים ליום 30/6/2017 הינו 684, לעומת 695 ליום 31/12/2016 (קיטון של כ-1.58%), אשר כולם במעמד "עמית שכיר" (הפקדות עובד ומעביד).

4. שינוי במסמכי יסוד

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

5. 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 אמצע 2018. החברה בוחנת את האפשרויות השונות למתן שירותי תפעול לקופה.

ב. ביום 2/6/17 סיימה גב' אלה קנטר לוי את כהונתה כיו"ר דירקטוריון וכחברת ועדת השקעות. ביום 14/06/2017 מונה מר חיימוביץ גיל ליו"ר ועדת הביקורת ולדירקטור חיצוני בחברה. ביום 26/06/2017 מונה מר קוכמייסטר דוד לדירקטור בחברה. ביום 15/08/17 הדוחות הכספיים לרבעון 3 2016, לשנת 2016 ולרבעון 1 2017 נידונו ואושרו על ידי הדירקטוריון בהרכב מלא.

ב. מצב עסקי החברה המנהלת

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

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

נכסי החברה כוללים סעיפי מזומנים ושווי מזומנים, חייבים (קרן ההשתלמות והוצאות מראש) ורכוש קבוע בלבד. התחייבויותיה הן לנותני השירותים לקרן.

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

ג. התפתחויות מהותיות בתקופת הדוח

הרבעון השני של 2017 היה מאופיין בהמשכו של המומנטום החיובי בכלכלה העולמית ובשווקים הפיננסיים. לאחר רבעון ראשון חלש באופן יחסי, הנתונים הכלכליים בארה"ב רשמו שיפור במהלך הרבעון השני בו נרשם שיפור במדד מנהלי הרכש כאשר אמון הצרכנים נתר גבוה. נתוני הצמיחה

של הרבעון הראשון עודכנו כלפי מעלה כאשר זו עמדה על 1.4% (נתוני הרבעון השני טרם פורסמו). תוספת המשרות ברבעון השני של השנה המשיכה להיות גבוהה ועמדה על 194 אלף בממוצע. שיעור האבטלה ירד ב-0.1 נקודות אחוז לרמה של 4.4%. למרות הנתונים החזקים של שוק העבודה לאורך זמן, קצב גידול השכר האט ל-2.5% לעומת 2.6% ברבעון הקודם והאינפלציה השנתית האטה ל-1.6% לעומת 2.4% ברבעון הראשון. למרות ההאטה באינפלציה, חברי הפד החליטו להעלות את הריבית ב-25 נקודות בסיס לרמה של 1.0%-1.25% והכריזו על תכנית לצמצום המאזן של הפד שעומד כיום על כ-4.5 טריליון דולר. התשואה על אג"ח ל-10 שנים של ממשלת ארה"ב ירד במהלך התקופה הנסקרת מ-2.39% ל-2.30%.

הנתונים בגוש האירו המשיכו לאותת על קצב צמיחה מהיר ברבעון השני של השנה עם שיפור נוסף במדד מנהלי הרכש בתעשייה שעלה לשיא של 6 שנים. האינפלציה בגוש האירו ירדה ברבעון השני לקצב שנתי של 1.3% לעומת 1.5% ברבעון הראשון של השנה. שיעור האבטלה המשיך לרדת ל-9.3% לעומת 9.4% ברבעון הראשון של השנה. הבנק המרכזי הותיר את המדיניות המוניטארית ללא שינוי במהלך הרבעון אך החל לרמוז בהודעותיו על צמצום אפשרי של ההרחבה הכמותית בתחילת 2018. בתגובה לשינוי זה, תשואות האג"ח רשמו עליות חדות. בגרמניה התשואה על אג"ח ל-10 שנים עלתה במהלך הרבעון מ-0.33% ל-0.47%, ובצרפת התשואה דווקא ירדה מ-0.97% ל-0.81%, בין השאר, על רקע תוצאות הבחירות לנשיאות ולפרלמנט הצרפתי אשר הפחיתו במידה ניכרת את רמת אי הודאות הפוליטית בצרפת.

במהלך הרבעון השני של השנה הדולר המשיך במגמת ההיחלשות שאפיינה אותו מתחיל השנה כאשר פוחת ב-4.7% אל מול סל המטבעות ובפרט ב-7.3% אל מול האירו אשר עמד בסוף התקופה על 1.14 דולר לאירו. בגזרת מחירי הסחורות, מחיר חבית נפט מסוג ברנט ירד ברבעון השני ב-9.3% ל-\$48.0 לחבית ומחיר חבית מסוג WTI ירד ב-9.0% ל-\$40.0 לחבית.

בישראל הצמיחה ברבעון הראשון של 2017 עמדה על 1.4% (אומדן שלישי) לעומת צמיחה של 4.7% ברבעון הקודם. טרם התפרסמו נתוני הצמיחה לרבעון השני של השנה, אך על פי נתוני המדד המשולב וסקר החברות, הצמיחה ברבעון השני של השנה הייתה מהירה. קצב הצמיחה במדד המשולב נותר מהיר עם צמיחה של 3.5% ברבעון השני של השנה בנוסף, בהודעת הריבית האחרונה של בנק ישראל נכתב כי מהנתונים הראשוניים של סקר החברות עולה כי המשק המשיך לצמוח בקצב נאה. יצוא הסחורות (למעט אניות, מטוסים ויהלומים) ירד ברבעון השני ב-10.7% בחישוב שנתי בהמשך לירידה של 2.1% ברבעון הראשון. יבוא הסחורות (למעט אניות, מטוסים, יהלומים וחומרי אנרגיה) ירד ב-5.7% ברבעון השני בהמשך לירידה של 4.2% ברבעון הראשון של השנה. שיעור האבטלה עלה ברבעון השני ל-4.5% מ-4.3% ברבעון הקודם. השקל הוסיף

להתחזק גם ברבעון השני של שנת 2017. לאחר שהתחזק מול סל המטבעות ב-4.2% במהלך הרבעון הראשון של השנה, התחזק השקל ברבעון השני ב-1.3% נוספים.

אינפלציה, תקציב וריבית- מדד המחירים לצרכן ירד ברבעון השני ב-0.1%. חודשים אלה מאופיינים בעלייה חדה של מדד המחירים בדרך כלל. לראיה, ברבעון השני של 2015 עלה המדד ב-1.2% ובתקופה המקבילה אשתקד עלה המדד ב-1.0%. הירידה במדד המחירים ברבעון הנוכחי ובאינפלציה השנתית אשר ירדה ל-0.2% נובעת בעיקר מהירידה החדה במדד חודש יוני אשר ירד ב-0.7%.

מאז הפחתת הריבית בחודש פברואר של שנת 2015, הריבית נותרה על כנה. בהודעת הריבית אשר פורסמה ב-6 באפריל השנה, שינה בנק ישראל את נוסח ההכוונה העתידית ושם דגש גדול יותר על סביבת האינפלציה: "בכוונת הועדה המוניטרית להותיר את המדיניות המרחיבה על כנה, כל עוד הדבר יידרש כדי לבסס את סביבת האינפלציה בתוך תחום היעד".

סך הכנסות המדינה ממסים ברבעון השני של השנה עמד על 72.5 מיליארד ש"ח, 0.4 מיליארד מעל תחזיות האוצר. גם ברבעון הראשון נרשמה גביית מיסים גבוהה מהצפוי ומתחילת השנה נגבו 2.0 מיליארד ש"ח מעל התחזיות. עם זאת, במקביל גם ההוצאות היו גבוהות מהצפוי והגרעון ב-12 החודשים האחרונים עלה מרמה של 2.3% בסוף הרבעון הראשון לרמה של 2.5% כיום.

מאזן התשלומים - העודף בחשבון השוטף של מאזן התשלומים (פורסם ב-14 ליוני 2017) הסתכם ברבעון הראשון של השנה ב-2.5 מיליארד דולר בהמשך לעודף של 3.2 מיליארד ברבעון האחרון לשנת 2016. הירידה בעודף בחשבון השוטף נבעה בשל ירידה בסעיף ההכנסות (הראשוניות והמשניות) ולמרות עליה במאזן הסחורות ומאזן השירותים.

שוק המניות - שוק המניות המקומי אופיין ברבעון השני במגמה מעורבת. בסיכום הרבעון, מדד ת"א 35 עלה ב-2.6%, ת"א 125 עלה ב-3.0% ואילו ה-SME 60 ירד ב-2.8%.

בארה"ב, מדד ה-S&P500 וה-DOW JONES רשמו תשואה כוללת (כולל דיבידנדים) של 3.1% ו-4.0% בהתאמה במהלך הרבעון השני. ה-NASDAQ הציג ביצועי יתר עם תשואה כוללת של 4.2%. באירופה, מדד ה-STOXX600 עלה ב-1.2%, ה-DAX הגרמני עלה ב-0.1%, וה-CAC הצרפתי עלה ב-1.1%. ביפן, מדד ה-Nikkei עלה ב-6.1%. בשווקים המתעוררים, מדד ה-EM עלה ב-6.4% וה-Hang Seng הסיני עלה ב-8.5%.

שוק הנגזרים- ברבעון השני של השנה, מחזור המסחר באופציות על מדד ת"א 35 הסתכם ב-7.0 מיליון יחידות אופציה או ב-0.989 טריליון ש"ח במונחי נכס הבסיס. המחזור בחוזים עתידיים על מדד ת"א 35 הסתכם ב-2.0 אלף חוזים. בשוק המט"ח הסתכם מחזור המסחר באופציות

דולר/שקל ב-108 מיליארד ש"ח במונחי נכס הבסיס. מחזור המסחר באופציות אירו/שקל הסתכם ב-2.8 מיליארד ש"ח במונחי נכס הבסיס

אג"ח מדינה- אג"ח ממשלתיות צמודות מדד- באפיק צמוד המדד נרשמה עלייה של 0.8% במהלך הרבעון השני של 2017. אגרות החוב הארוכות (5-10 שנים) עלו ב-1.4% והבינוניות (2-5 שנים) עלו ב-0.9%.

אג"ח ממשלתיות לא צמודות- באפיק השקלי בריבית קבועה נרשמה עלייה של 0.8% במהלך הרבעון השני של שנת 2017. חלקו הארוך (+5 שנים) עלה ב-1.3%, וחלקו הבינוני (2-5 שנים) עלה ב-0.6%.

אג"ח קונצרני- בסיכום רבעוני, האפיק הקונצרני אופיין במגמה חיובית. בלטו מדד תל בונד תשואות ותל בונד 20 עם עלייה של 1.8% ו-1.7% בהתאמה. מדד תל בונד 60 ומדד תל בונד 40 רשמו עליות של 1.6% ו-1.5% בהתאמה. תל בונד שקלי ותל בונד יתר עלו ב-1.4%, ומדד תל בונד בנקים עלה ב-1.1%.

ברמת המרווחים, נרשמה מגמת התכווצות ברוב המדדים פרט למדד תל בונד שקלי שעלה ב-3 נ"ב לרמה של 173 נ"ב. בלטו מרווחי מדד תל בונד יתר ומדד תל בונד תשואות שהתכווצו ב-14 נ"ב ו-13 נ"ב בהתאמה. מדד תל בונד 20 ומדד תל בונד בנקים התכווצו ב-6 נ"ב לרמה של 133 נ"ב ו-67 נ"ב בהתאמה בסוף הרבעון. מדד תל בונד 40 ומדד תל בונד 60 התכווצו ב-5 נ"ב לרמה של 110 נ"ב ו-121 נ"ב בהתאמה בסוף הרבעון. בגזרת גיוסי הון באפיק, החברות גייסו 7.6 מיליארד ש"ח באמצעות אג"ח ברבעון השני, ירידה של 29% בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד.

פעילות ההשקעות של הקופה ברבעון השני של השנה .ד

הקופה מנוהלת בהתאם למדיניות ההשקעות הנקבעת ע"י הדירקטוריון וועדת ההשקעות. במהלך הרבעון הראשון בשנת 2017 במסגרת הפעילות:

באפיק המנייתי: נרכשו מניות בארץ בהיקף של כ- 2.2 מ' ₪ ונמכרו מניות בארץ בהיקף של כ- 3.2 מ' ₪. כמו כן נרכשו מניות ותעודות סל בחו"ל בהיקף של כ- 3.4 מ' ₪ ונמכרו מניות ותעודות סל בחו"ל בהיקף של כ- 2.7 מ' ₪.

באפיק באג"ח קונצרני: נרכשו אג"ח צמודות בהיקף של כ- 4.3 מ' ₪ ונמכרו אג"ח צמודות בהיקף של כ- 5.7 מ' ₪. כמו כן נקנו אג"ח קונצרניות שקליות בהיקף של כ- 10 מ' ₪ ונמכרו אג"ח קונצרניות שקליות בהיקף של כ- 1 מ' ₪. כמו כן, נרכשו אג"ח בחו"ל בהיקף של כ- 0.3 מ' ₪ ונמכרו אג"ח בחו"ל בהיקף של כ- 0.3 מ' ₪. ונרכשו אג"ח צמודות מט"ח בהיקף של כ- 0.9 מ' ₪.

באפיק הממשלתי: נמכרו אג"ח ממשלתיות צמודות בהיקף של כ- 7.8 מ' ש. כמו כן נרכשו אג"ח ממשלתיות שקליות בהיקף של 8.5 מ' ש ונמכרו אג"ח ממשלתיות שקליות בהיקף של כ- 5.7 מ' ש.

ה. המצב הכספי של הקרן בניהול החברה המנהלת

1. הפקדות ומשיכות (בערכים נומינליים)

בתקופה ינואר- יוני 2017, הופקדו בקרן 14,049 אלפי ש"ח ונמשכו ממנה 5,699 אלפי ש"ח. העברות נטו מהקופה (העברות מהקופה בניכוי העברות אל הקופה) הסתכמו לסך של 15,928 אלפי ש"ח.

2. תשואת הקרן

החברה מנהלת את הקרן בהתאם למדיניות ההשקעות הנקבעת ע"י הדירקטוריון וועדת ההשקעות. הקרן הניבה בתקופה ינואר- יוני 2017 תשואה נומינלית ברוטו חיובית בשיעור של 2.12%.

ו. ריכוז מידע ונתונים אודות קרן ההשתלמות

א. נתונים לגבי עמיתי הקופה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016 (*)	ל-6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2016 (*)	ל-6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2017	
			מספר עמיתים:
480	487	474	פעילים
213	222	209	לא פעילים
693	709	683	סה"כ
			מספר חשבונות עמיתים:
480	487	474	פעילים
215	223	210	לא פעילים
			נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח):
187,977	183,033	188,533	פעילים
121,382	123,157	119,102	לא פעילים
			נתונים תוצאתיים (באלפי ש"ח):

1,934	1,600	550	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים
27,355	13,597	14,049	תקבולים מדמי גמולים
844	455	-	העברות צבירה לקופה
16,776	4,245	15,928	העברות צבירה מהקופה
			תשלומים:
17,165	9,910	5,699	פדיונות
-	-	-	אחרים
6,849	(1,959)	5,854	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה
			דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):
1,321	667	635	פעילים ולא פעילים
			דמי ניהול שנגבו מהפקדות (באלפי ש"ח):
-	-	-	
			שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים במונחים שנתיים (באחוזים)
0.43	0.44	0.42	פעילים
0.43	0.44	0.42	לא פעילים
			שיעור דמי ניהול ממוצע מהפקדות (באחוזים):
-	-	-	

ב. עמיתים לא פעילים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	ל-6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	
2016	2016	2017	
			חשבונות מנותקי קשר:
16	16	18	מספר חשבונות
9,984	9,174	11,666	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
43	20	24	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
0.43%	0.44%	0.42%	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים (במונחים שנתיים)

ג. שיעור דמי הניהול שרשאית החברה לגבות בהתאם להוראות הדין

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

דמי הניהול שנגבו בפועל ב-6 החודשים הראשונים בשנת 2017 הינם בשיעור של 0.21%, המהווים שיעור שנתי של כ-0.42%.

מובהר, כי דמי ניהול אלה כוללים את הסכומים המשולמים לבנק הפועלים בע"מ בגין תפעול הקרן ולפסגות ניירות ערך בע"מ בגין ניהול ההשקעות, והכל על פי השיעורים שנקבעו בהסכם איתם.

ד. התפתחויות ושינויים בקרן ההשתלמות

- בתקופת הדוח חלה עליה של כ-0.24% בנכסים המנוהלים ע"י הקרן, הקיטון בסך הנכסים נובע מצבירה נטו שלילית (הפקדות בניכוי משיכות והעברות מהקופה).
- רמת ההפקדות לקרן נשארה דומה לרמת ההפקדות בחציון המקביל אשתקד וכן ברמה שנתית, עם זאת ניתן לראות גידול משמעותי בהעברת כספים מהקרן לקרנות השתלמות אחרות (כ-16 מ' ש' בחציון זה לעומת כ-4 מ' ש' בחציון אשתקד).

ז. רואה חשבון מבקר של החברה המנהלת

רו"ח דני קליק

צבי ורדי ושות' רואי חשבון

רחוב הרכבת 28, תל אביב

ח. הוראות חקיקה לתקופת הדוח

1. חקיקה וחקיקת משנה

בתקופת הדוח לא פורסמו הוראות חקיקה וחקיקת משנה בעלות השלכה מהותית או שעשויה להיות להן השלכה מהותית על הדוחות הכספיים של החברה.

2. חוזר חקיקת משנה

שה. 10-9-2017 חוזר מבנה אחיד להעברת מידע ונתונים בשוק החיסכון הפנסיוני (מיום 2.7.2017) – ביום 6 ביולי 2017 הודיע הממונה כי הגרסה החדשה של ממשק מעסיקים שפורסמה בחוזר גופים מוסדיים 4-9-2017 "מבנה אחיד להעברת מידע ונתונים בשוק החיסכון הפנסיוני" תיכנס לתוקף ביום 26 בנובמבר 2017 ולא כפי שפורסם בחוזר. גרסה זו תכלול גם עדכון של ממשק היזון חוזר ראשוני. הממשק החדש ישמש להעברת היזון טכני הן עבור ממשק מעסיקים והן עבור ממשק אירועים. יתר ההוראות הנוגעות לממשק אחזקות ולממשק אירועים שפורסמו כטייטה, לא יעלו בגרסה שפורסמה ומועד תחילתן יפורסם יחד עם החוזר הסופי.

3. חוזרי גופים מוסדיים, עמדות והנחיות הממונה

א. חוזר גופים מוסדיים 2017-9-8 משיכת כספים מחשבון של עמית שנפטר עם יתרה נמוכה (מיום 3.5.2017) - כאשר בחשבון של עמית או פנסיונר שנפטר לא קיימת הוראת מינוי מוטבים נדרשים המוטבים להמציא צו ירושה או צו קיום צוואה על מנת למשוך כספים מחשבוננו של העמית שנפטר. הליך הוצאת צו כאמור כרוך בעלויות כספיות שלעתים קרובות עולות על סכום החיסכון הצבור בחשבון העמית או הפנסיונר. מצב דברים זה מביא לכך שלמרות שיש מי שירצה לקבל את הכספים והוא זכאי להם, העלויות הכרוכות בכך עלולות למנוע ממנו לממש את זכאותו. לאור האמור, חוזר זה מסדיר מקרים שבהם יתאפשר תשלום כספי עמית או פנסיונר שנפטר ללא דרישת המצאת צו ירושה או צו קיום צוואה. תחילתו של החוזר ביום פרסומו והוא מבטל את חוזר גמל 2014-2-3 "משיכת כספים מחשבון של עמית שנפטר עם יתרה נמוכה".

ב. חוזר גופים מוסדיים 2017-9-6 חובת שימוש במערכת סליקה פנסיונית מרכזית – עדכון (2.4.2017) – החוזר מעדכן את חוזר סוכנים ויועצים 2015-10-2 חובת שימוש במערכת סליקה פנסיונית מרכזית. החוזר דוחה את חובת השימוש במסלוקה הפנסיונית לצורך העברת בקשה לביצוע פעולה במוצר פנסיוני המנוהל לטובת לקוח ל-1 בנובמבר 2017 וזאת לאור חוסר המוכנות של חלק מהגופים המוסדיים ובעלי הרישיון לטפל בבקשות כאמור שהועברו באמצעות המסלוקה. כמו כן, הובהר כי העברת מידע באמצעות ממשק ממוכן תיעשה רק על פי הוראות חוזר גופים מוסדיים 2017-9-4 "מבנה אחיד להעברת מידע ונתונים בשוק החיסכון הפנסיוני", או כל חוזר אחר שיחליפו.

4. טיוטות חוזרי גופים מוסדיים

א. טיוטת חוזר גופים מוסדיים 2015-365 חוזר כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים – טיוטא (מיום 6.4.2017) – הטיוטה מבקשת לתקן את חוזר גופים מוסדיים 2016-9-17 כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים. מטרת התיקון היא להרחיב את אפשרויות ההשקעה של הגופים המוסדיים ולאפשר להם להשקיע בחברות העוסקות במתן אשראי למשקי בית שהינן צדדים קשורים בתנאים ובמגבלות המפורטים בתיקון.

ב. שה. 2017-424 תיקון הוראות החוזר המאוחד לעניין דיווחים לממונה מידע על עמיתים ומבוטחים (מיום 3.5.2017) – טיוטת תיקון להוראות פרק 3 בחלק 4 של שער 5 בחוזר המאוחד לעניין דיווחים לממונה על שוק ההון. במסגרת התיקון מוצע לעדכן, בין היתר, את טפסי המידע הקיימים לעניין דיווחים נלווים של קרנות השתלמות.

ט. הליך אישור הדוחות הכספיים ביניים

1. מנהל הכספים בחברה מופקד על בקרת העל בהליך אישור הדוחות הכספיים ביניים. מנהל הכספים פועל במסגרת הבקורות אשר עוצבו בחברה.
2. בתאריך 15 באוגוסט התקיימה ישיבת ועדת ביקורת. פרט לחברי הועדה נכחו גם, המנכ"ל, מנהל הכספים, המבקר הפנימי ורו"ח ממשדד רואה החשבון המבקר.
3. המלצות הועדה יושמו בדוחות והוגשו לדירקטוריון.

י. בקורות ונהלים

הערכת בקורות ונהלים לגבי הגילוי

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

בקרה פנימית על דיווח כספי

במהלך התקופה המכוסה המסתיימת ביום 30 ביוני 2017 לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי אשר השפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי.

החברה לניהול קרן השתלמות לשופטים בע"מ

דוח של הדירקטוריון והנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי לפי תקנות החברות הממשלתיות (דוחות נוספים בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי), התשס"ח – 2007

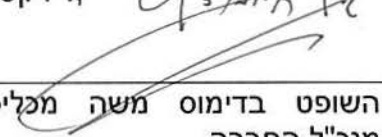
בחציון האחרון לתקופה המסתיימת ביום 30/6/2017 לא חלו שינויים שהשפיעו באופן מהותי או העשויים להשפיע באופן מהותי על הבקרה הפנימית על דיווח כספי בחברה.



דירקטור

22 באוגוסט 2017

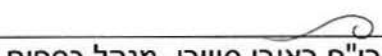
תאריך



השופט בדימוס משה מכליס,
מנכ"ל החברה

22 באוגוסט 2017

תאריך



ח"ח ראובן סווירי, מנהל כספים

22 באוגוסט 2017

תאריך

הצהרה (Certification)

אני, משה מכליס, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של החברה לניהול קרן השתלמות לשופטים בע"מ (להלן: "החברה המנהלת") לרבעון שהסתיים ביום 30/6/2017 (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 הרבעוניים 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 זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי. וכן-
5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה המנהלת, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
 - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה המנהלת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן-
 - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי.אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

משה מכליס, מנכ"ל


22 באוגוסט 2017

תאריך

הצהרה (Certification)

אני, סוויירי ראובן, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של החברה לניהול קרן השתלמות לשופטים בע"מ (להלן: "החברה המנהלת") לרבעון שהסתיים ביום 30/6/2017 (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 הרבעוניים 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 זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי. וכן-
5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה המנהלת, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
 - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה המנהלת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן-
 - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי.אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.


סוויירי ראובן, מנהל כספים

22 באוגוסט 2017

תאריך

החברה לניהול קרן השתלמות לשופטים בע"מ

דוחות כספיים ביניים

ליום 30 ביוני 2017

(בלתי מבוקר)

החברה לניהול קרן השתלמות לשופטים בע"מ

דוחות כספיים ביניים ליום 30 ביוני 2017

(בלתי מבוקר)

תוכן העניינים

<u>עמוד</u>	
20	דוח סקירה של רואה החשבון
21-23	הצהרות
24	תמצית דוחות על המצב הכספי ביניים
25	תמצית דוחות ביניים רווח והפסד
26-30	באורים לדוחות הכספיים ביניים

צבי ורדי ושות'

רואי חשבון

לכבוד
הדירקטוריון של החברה לניהול קרן השתלמות לשופטים בע"מ

א.ג.נ.,

**הנדון: סקירת תמצית דוחות ביניים
בלתי מבוקרים ליום 30 ביוני 2017**

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של החברה לניהול קרן השתלמות לשופטים בע"מ (להלן – "החברה"), הכולל את תמצית הדוח על המצב הכספי ביניים ליום 30 ביוני 2017 והדוחות התמציתיים על הרווח הכולל, וזאת לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS34 והנחיות הממונה על אגף שוק ההון ביטוח וחסכון במשרד האוצר. "דיווח כספי לתקופות ביניים". אחריותנו היא להביא מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

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

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS34 "דיווח כספי לקופות ביניים", בהתאם להנחיות הממונה על אגף שוק ההון ביטוח וחסכון שבמשרד האוצר ובהתאם להוראות רשות החברות הממשלתיות.

בכבוד רב
צבי ורדי ושות'
רואי חשבון

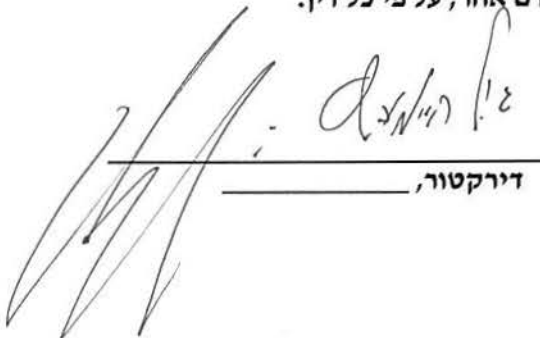
תאריך: 22 באוגוסט 2017

הצהרת דירקטור

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

1. בחנתי את הדוחות הכספיים ודוח הדירקטוריון של החברה לניהול קרן השתלמות לשופטים בע"מ (להלן - החברה) לרבעון השני של שנת 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,

22 באוגוסט, 2017
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) לרבעון השני של שנת 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

22 באוגוסט, 2017
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 סוויירי, מצהיר כי:

1. בחנתי את בדוחות הכספיים ודוח הדירקטוריון של החברה לניהול קרן השתלמות לשופטים בע"מ (להלן - החברה) לרבעון השני של שנת 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 סוויירי – מנהל הכספים של החברה המנהלת

22 באוגוסט, 2017
תאריך

החברה לניהול קרן השתלמות לשופטים בע"מ

תמצית דוחות על המצב הכספי ביניים

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני	
2016	2016	2017
מבוקר	בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח		
2	3	1
251	147	161
98	143	289
<u>351</u>	<u>293</u>	<u>451</u>
-	-	-
-	-	-
<u>351</u>	<u>293</u>	<u>451</u>
<u>351</u>	<u>293</u>	<u>451</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 ביניים.

 רו"ח ראובן סווירי מנהל כספים	 השופט בדימוס משה מכליס מנכ"ל החברה	 דירקטור	22 באוגוסט, 2017 תאריך אישור הדוחות הכספיים
--	---	---	---

החברה לניהול קרן השתלמות לשופטים בע"מ

תמצית דוחות ביניים רווח והפסד

לשנה שהסתיימה ביום	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום		ל-6 חודשים שהסתיימו ביום		
31 בדצמבר	30 ביוני		30 ביוני		
2016	2016	2017	2016	2017	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	אלפי ש"ח				באור
1,321	334	314	667	635	הכנסות מדמי ניהול מקרן השתלמות
<u>1,321</u>	<u>334</u>	<u>314</u>	<u>667</u>	<u>635</u>	סך כל ההכנסות
1,321	334	314	667	635	3 הוצאות הנהלה וכלליות
<u>1,321</u>	<u>334</u>	<u>314</u>	<u>667</u>	<u>635</u>	סך כל ההוצאות
<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	רווח לתקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

החברה לניהול קרן השתלמות לשופטים בע"מ

באורים לדוחות הכספיים ביניים

באור 1 - כללי

א.

כללי:

החברה לניהול קרן השתלמות לשופטים בע"מ היא חברה מנהלת כהגדרתה בחוק הפיקוח על שירותים פנינסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005, וכפופה לחוק זה. החברה מוגדרת כיום גם כחברה ממשלתית ולכן היא כפופה לחוק החברות הממשלתיות והתקנות שהותקנו על פיו.

בהתאם לחוק האמור, ביצעה החברה שינוי מבני להפיכתה מקופת גמל תאגידי, לקופה – 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 אגף שוק ההון, אשר העניק לחברה רישיון לפעול כחברה מנהלת (רישיון מס' 5/041) ואישור לקרן השתלמות (האישור חודש עד ליום 31 בדצמבר 2017). 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.

דמי ניהול:

ב.

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

ג.

בדוחות כספיים לא ניתן מידע על דוחות על השינויים בהון העצמי ודוחות על תזרימי המזומנים, בהעדר משמעות למידע זה, בשל אופיה השונה של החברה שהינם לא למטרות רווח וכל הכנסותיה והוצאותיה נזקפות לחשבונות העמיתים בקופה.

החברה לניהול קרן השתלמות לשופטים בע"מ

באורים לדוחות הכספיים ביניים

עיקרי המדיניות החשבונאית - באור 2

א. מדיניות חשבונאית

המדיניות החשבונאית של החברה בתמצית דוחות כספיים ביניים אלה, הינה המדיניות שיושמה בדוחות הכספיים לתאריך 31 בדצמבר 2016.

ב. הצהרה על עמידה בתקני דיווח כספי בינלאומיים

תמצית הדוחות הכספיים הביניים נערכה בהתאם ל- IAS 34, דיווח כספי לתקופות ביניים ואינה כוללת את כל המידע הנדרש בדוחות כספיים שנתיים מלאים. יש לקרוא אותה ביחד עם הדוחות הכספיים ליום ולשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016 (להלן: "הדוחות השנתיים").

תמצית הדוחות הכספיים ביניים אושרה לפרסום על ידי דירקטוריון החברה ביום 22 באוגוסט, 2017.

ג. שימוש באומדנים ושיקול דעת

בעריכת תמצית 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.

שיקול הדעת של ההנהלה, בעת יישום המדיניות החשבונאית של הקבוצה וההנחות העיקריות ששימשו בהערכות הכרוכות באי וודאות, הינם עקביים עם אלו ששימשו בדוחות הכספיים השנתיים.

החברה לניהול קרן השתלמות לשופטים בע"מ

באורים לדוחות הכספיים ביניים

באור 3 - הוצאות הנהלה וכלליות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	
	2016	2017	2016	2017
מבוקר	בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח				
87	14	20	49	41
157	64	32	104	69
215	54	55	107	108
107	27	27	53	54
6	3	1	4	2
688	171	182	337	348
13	3	3	6	6
15	1	1	6	6
8	-	-	-	-
2	-	-	1	1
23	(3)	(7)	-	-
<u>1,321</u>	<u>334</u>	<u>314</u>	<u>667</u>	<u>635</u>
<u>13</u>	<u>2</u>	<u>2</u>	<u>6</u>	<u>6</u>

פרמיית ביטוח דירקטורים
 גמול דירקטורים
 דמי ניהול לבנק המתפעל
 דמי ניהול מנהל השקעות
 דמי ניהול קרנות
 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 ביניים

* פירוט הוצאות ייעוץ משפטי ומקצועי

לשנה שהסתיימה ביום	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום		ל-6 חודשים שהסתיימו ביום		
	31 בדצמבר	30 ביוני	30 ביוני	30 ביוני	
2016	2016	2017	2016	2017	
מבוקר	בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח					
87	21	23	43	45	ביקורת חשבונות
91	22	29	46	43	מבקר פנים
155	38	38	77	77	מנהל כספים
134	34	36	62	72	יעוץ משפטי
70	20	18	36	35	יעוץ השקעות
49	13	13	25	25	ניהול סיכונים
84	21	21	42	42	ממונה אכיפה ומזכירות
11	2	2	5	5	אבטחת מידע
7	-	2	1	4	מקצועיות
<u>688</u>	<u>171</u>	<u>182</u>	<u>337</u>	<u>348</u>	

התחייבויות תלויות

באור 4 -

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 ביניים

הסכמים והתקשרויות - באור 5

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. דמי הניהול שנקבעו בהסכם היו בשיעור של 0.07% משווי הנכסים המנוהלים, לשנה. בהתאם לסיכום חדש שנערך בין החברה המנהלת לבין מנהל ההשקעות ("פסגות"), מחודש יולי 2010 אחוז הגביה של דמי הניהול השתנה מ- 0.07% ל- 0.035%.

ב. ביום 31/3/08 אישר דירקטוריון החברה המנהלת התקשרות בהסכם למתן שירותים תפעוליים מול בנק הפועלים בע"מ. דמי התפעול שנקבעו בהסכם הינם בשיעור של 0.1% משווי הנכסים המנוהלים של הקרן, לשנה. בשנת 2013 ירד שיעורי דמי התפעול המשולם לבנק ל-0.09% ב-1 בינואר, ול-0.085% ב-1 באוגוסט. החל מיום 1 בינואר 2014 שיעור דמי התפעול המשולם על ידי הקופה הינו 0.07%.

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 אמצע 2018. החברה בוחנת את האפשרויות השונות למתן שירותי תפעול לקופה.

פרטים שהכללתם נדרשת לפי הוראות רשות החברות הממשלתיות - באור 6

היקף הנכסים המנוהלים בנאמנות ליום המאזן וליום 30 ביוני 2017 הוא 308 מיליוני ₪. תמצית הדוחות הכספיים של קרן ההשתלמות מצורפים לדוחות אלה.

אירועים מהותיים - באור 7

ביום 2/6/17 סיימה גב' אלה קנטר לוי את כהונתה כיו"ר דירקטוריון וכחברת ועדת השקעות. ביום 14/06/2017 מונה מר חיימוביץ גיל ליו"ר ועדת הביקורת ולדירקטור חיצוני בחברה. ביום 26/06/2017 מונה מר קוכמייסטר דוד לדירקטור בחברה. ביום 15/08/17 הדוחות הכספיים לרבעון 3 2016, לשנת 2016 ולרבעון 1 2017 נידונו ואושרו על ידי הדירקטוריון בהרכב מלא.