

**החברה לניהול קרן השתלמות לשופטים בע"מ**

**דוח רבעוני של חברה מנהלת  
מרץ 2019**

## תוכן העניינים

3	דוח הדירקטוריון ליום 31 במרץ 2019
15	הצהרות
18	דוחות כספיים ביניים ליום 31 במרץ 2019

# דוח הדירקטוריון

## תוכן דוח הדירקטוריון

5	מאפיינים כלליים של החברה המנהלת	א.
6	מצב עסקי החברה המנהלת	ב.
6	התפתחויות מהותיות בסביבה המקרו כלכלית בתקופת הדוח	ג.
10	פעילות ההשקעות של הקופה ברבעון הראשון של השנה	ד.
10	המצב הכספי של הקרן בניהול החברה המנהלת	ה.
11	ריכוז מידע ונתונים אודות קרן ההשתלמות	ו.
12	רואה חשבון מבקר של החברה המנהלת	ז.
13	הוראות חקיקה לתקופת הדוח	ח.
13	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 תאגידי 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 התאגידי, 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 תאגידי, המנוהלת בנאמנות ע"י החברה המנהלת (להלן: "הקרן"). פעילותה היחידה של החברה המנהלת 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 31/3/2019 הינו כ- 293 מיליוני ₪, לעומת כ- 284 מיליוני ₪ לסוף שנת 2018. מספר חשבונות העמיתים ליום 31/3/2019 הינו 601, לעומת 605 ליום 31/12/2018, 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

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

## 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).

מאחר שהוצאות הניהול הנגבות מהעמיתים הינם לפי הוצאות החברה המנהלת בפועל, החברה לא צפויה להיקלע לקשיים כספיים.

נכסי החברה כוללים סעיפי מזומנים ושווי מזומנים, חייבים (קרן השתלמות 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 או צפויים לחול שינויים או חידושים מהותיים בעסקי החברה.

## ג. התפתחויות מהותיות בסביבה המקרו כלכלית בתקופת הדוח

הרבעון הראשון של 2019 אופיין בהמשך האטה בפעילות הכלכלית הגלובלית ובהצטרפותה של ארה"ב שהחלה להראות גם היא סימנים האטה למרות שנתון הצמיחה דווקא רשם שיפור. בהמשך לסוף שנת 2018, בשל גורמים שונים, אי הוודאות הגבוהה בעולם נמשכה אל תוך שנת 2019, אך חלק מהסיכונים אשר הגבירו את אי הוודאות בעולם החלו להתפוגג. ראשית, במהלך הרבעון הראשון נרשמה אופטימיות בנוגע למלחמת הסחר בין ארה"ב וסין. אופטימיות זו באה לידי ביטוי האופן ניכר בשווקים מתחילת השנה. שנית, לאחר האטה משמעותית בפעילות הכלכלית של סין במהלך 2018, בסוף השנה הממשלה הסינית הכריזה על מספר תמריצים כלכליים (פיסקאליים ומוניטריים) שתרמו להתייצבות הפעילות הכלכלית ברבעון הראשון של השנה בו הצמיחה בסין נותרה על 6.4%, בדומה

לרבעון הקודם אך מעל הציפיות בשווקים. שלישיית, סוגיית BREXIT נדחתה, לעת עתה, מ-29 במרץ 2019 ל-31 באוקטובר 2019. הנקודה הרביעית והמרכזית ביותר היא שינוי הכיוון של הבנקים המרכזיים בעולם ב-2019 לאחר התיקון החד בשווקים ב-2018, וההאטה הניכרת בפעילות הכלכלית בעולם. הפד, ה-ECB ובנקים מרכזיים נוספים בעולם אותתו בחודשים הראשונים של השנה כי לאור ההתמתנות בפעילות הכלכלית בעולם ואי הודאות הגבוהה, לא צפויות העלאות ריבית השנה. בנוסף, כל הגופים המרכזיים בעולם (קרן המטבע, הבנק העולמי, הנציבות האירופאית, הפד ועוד) עדכנו את תחזיות הצמיחה והאינפלציה כלפי מטה מה שנתן גושפנקא לשינוי הכיוון המובהק של הבנקים המרכזיים. כתוצאה מההתפתחויות הללו, נרשמה השנה הפתיחה הטובה ביותר מאז 1992 לרבעון הראשון של השנה בשוקי המניות בארה"ב ובעולם, אך זאת רק לאחר שהרבעון הקודם נרשם כאחד הגרועים בהיסטוריה בשווקים הגלובליים. למרות הראלי בשווקים, שוקי האג"ח הממשלתיים דווקא ממשיכים לאותת על חולשת הפעילות הכלכלית בארה"ב ובעולם כאשר תהליך ההתהפכות של העקום האמריקאי נמשך תוך ירידת תשואות, תהליך אשר התקיים גם בשווקים מפותחים נוספים בעולם.

כאמור, על אף סימני ההאטה בארה"ב, הצמיחה ברבעון הראשון דווקא האיצה כאשר עמדה על 3.2% לעומת 2.2% ברבעון הקודם. עם זאת, הצמיחה נתמכה על ידי עליה חד פעמית ביצוא (נטו) והשפעה מחזורית של גידול בהשקעה במלאים. אולם, ברכיבי הליבה של הביקוש המקומי נרשמה האטה בפרט בצריכה הפרטית, בהשקעה של המגזר העסקי ובבנייה למגורים. במהלך הרבעון הראשון, שיעור האבטלה ירד ל-3.8% לעומת 3.9% בסוף שנת 2018. קצב הגידול השנתי בשכר האט ל-3.2% מ-3.3% ותוספת המשרות עמדה על 186 אלף במוצע בכל חודש ברבעון הראשון לעומת תוספת של 233 אלף משרות במוצע בכל חודש ברבעון הקודם. האינפלציה (על פי ה-PCE) עמדה על 1.5% לעומת 1.8% בסוף הרבעון הקודם. כמו כן, נרשמה ירידה גם באינפלציית הליבה אשר עמדה על 1.6% לעומת 2.0% בסוף הרבעון הקודם. במהלך חודש ינואר הפד הודיע כי יהיה "סבלני" בכל הנוגע למתווה הריבית העתידית ובכך אותת לשווקים כי הוא עוצר את תהליך העלאות הריבית בשלב זה. במהלך החלטת הריבית של חודש מרץ הפד הותיר את הריבית ללא שינוי ועדכן את תחזיות הצמיחה והאינפלציה למטה, תחזיות האבטלה מעלה ובעיקר את תחזית מתווה הריבית מ-2 העלאות חזויות ב-2019 ל-0 העלאות ריבית. בנוסף, הפד הודיע כי יחל להאט את קצב צמצום המאזן החל מחודש מאי עד להפסקת הצמצום בחודש ספטמבר. כתוצאה מכך השווקים החלו לתמחר הסתברות גבוהה מ-50% להפחתת ריבית כבר בסוף 2019.

נתוני הצמיחה באירופה רשמו שיפור כאשר הצמיחה בגוש האירו עמדה על 0.4% ברבעון הראשון לעומת 0.2% ברבעון הקודם, הקצב השנתי נותר על 1.2%. בנוסף, שיעור האבטלה בגוש האירו ירד מ-7.9% ל-7.7%. במהלך הרבעון הראשון של השנה נרשם שיפור בנתוני הביקוש המקומי בגוש האירו אך הנתונים ממשיכים לאותת על התכווצות משמעותית של הפעילות התעשייתית באירופה

על רקע ההאטה בפעילות הכלכלית בעולם, החולשה בסחר העולמי ואי הודאות בכל הנוגע למלחמת הסחר. קצב האינפלציה השנתי עמד על 1.4% לעומת 1.5% ברבעון הקודם. על רקע חולשת הנתונים, ה-ECB שינה את מדיניות ההכוונה קדימה כאשר אותת כי הריבית לא תעלה השנה. בנוסף, השיק תכנית חדשה של TLTRO (תכנית הלוואות מהבנק המרכזי לבנקים המסחריים) שתתחיל בספטמבר 2019 ותסתיים במרץ 2021.

בגזרת מחירי הסחורות, למרות צפי לירידה חדה בביקוש לנפט עקב האטה בפעילות הכלכלית בעולם, שורה של גורמים הביאה את מחירי הנפט לרשום עליות חדות במהלך הרבעון הראשון של השנה. בין השאר, את העלייה יש לזקוף להצלחת יישומו של ההסכם לקיצוץ התפוקה בין ארגון המדינות המייצאות (אופ"ק) ובין מפיקות הנפט העצמאיות בראשות רוסיה. בנוסף, סיום הפטור (הצפוי במאי) על הסנקציות נגד איראן שארה"ב נתנה ל-8 מדינות מרכזיות צפוי להפחית את היצע הנפט משוק שכבר נמצא בלחץ על רקע ההתפתחויות בונצואלה. בסיכום הרבעון הראשון של 2019 מחיר חבית נפט מסוג BRENT עלה ב-27.1% ל-\$68.4 לחבית ומסוג WTI עלה ב-26.0% ל-\$57.22 לחבית.

במהלך הרבעון הראשון של השנה הדולר התחזק ב-1.2% אל מול סל המטבעות על רקע התחזקות של 2.0% אל מול האירו, 1.1% מול הין ו-1.4% מול הפסו המקסיקני. הדולר רשם היחלשות של 2.0% מול הדולר הקנדי, 2.4% מול היואן ו-2.3% מול הפאונד.

בישראל הצמיחה ב-2018 הסתכמה ב-3.4% לעומת 3.5% ב-2017 (נתוני הרבעון הראשון של השנה לא פורסמו נכון לכתיבת שורות אלו). מהנתונים השוטפים עולה כי הפעילות הכלכלית ברבעון הראשון של השנה רשמה שיפור. כך, המדד המשולב למצב המשק עלה ברבעון הראשון של השנה ב-0.9% לעומת 0.8% ברבעון הקודם. במהלך הרבעון הראשון של השנה נרשם שיפור הן בנתוני הצריכה הפרטית, הייצור התעשייתי והיצוא. שיעור האבטלה בקרב בני 15 ומעלה עמד בסוף רבעון הראשון על 3.9%, לעומת 4.2% בסוף 2018 וקצב הגידול בשכר האט מקצב של 4.2% בסוף 2018 ל-3.8% נכון לחודש פברואר 2019 (הנתון העדכני האחרון).

בשלושת החודשים הראשונים של השנה השקל התחזק ב-3.5% מול סל המטבעות. בפרט, השקל התחזק ב-2.8% אל מול הדולר, ב-4.8% אל מול האירו וב-0.8% אל מול הפאונד.

אינפלציה, תקציב וריבית

מדד המחירים לצרכן עלה בשלושת החודשים הראשונים של השנה ב-0.5%, מעל העונתיות המאפיינת תקופה זו וזאת בעקבות מדדי ינואר ופברואר שהפגיעו כלפי מעלה. קצב האינפלציה השנתי עלה מ-0.8% בסוף 2018 ל-1.4% בסוף הרבעון הראשון של השנה. מאז עליית הריבית בנובמבר 2018, הריבית נותרה ללא שינוי ברמה של 0.25%. מהמסרים של בנק ישראל עולה כי הוועדה המוניטארית נותנת משקל רב יותר להתפתחויות בכלכלה העולמית וחוזקו של השקל וזאת למרות חוזקו של המשק הישראלי והעלייה בסביבת האינפלציה.



סך הכנסות המדינה ממיסים בשלושת החודשים הראשונים של 2019 עמד על 82.6 מיליארד ש"ח. מנגד, סך ההוצאות באותה התקופה עמד על 98.7 מיליארד ש"ח, גבוהות מהצפוי. הגירעון ב-12 החודשים האחרונים עלה מרמה של 2.9% תוצר בסוף שנת 2018 לרמה של 3.4% בסיומו של הרבעון הראשון, גבוה מיעד הגירעון של הממשלה לסוף השנה העומד ברמה של 2.9%. מאזן התשלומים – העודף בחשבון השוטף של מאזן התשלומים (פורסם ב-10 למרץ 2019) הסתכם בשנת 2018 ב-11.0 מיליארד דולר זאת בהמשך לעודף של 10.1 מיליארד דולר בשנת 2017. העלייה בעודף בחשבון השוטף נבעה בעיקר בשל עלייה בולטת יחסית בחשבון ההכנסות הראשוניות. העודף בחשבון השוטף ברבעון הרביעי הסתכם ב-4.2 מיליארד דולר.

#### שוק המניות

בסיכום הרבעון הראשון לשנת 2019, מדד ת"א 35 עלה ב-5.4%, ת"א 90 עלה ב-10.2%, מדד ת"א 125 עלה ב-6.4% ומדד ה-S&P500 עלה ב-9.2%. בארה"ב, מדד ה-DOW ומדד ה-JONES עלו ב-13.6% ו-11.8% בהתאמה ומדד ה-NASDAQ עלה ב-16.8%. באירופה, מדד ה-STOXX600 עלה ב-13.3%, ה-CAC הצרפתי עלה ב-13.4% וה-DAX הגרמני עלה ב-9.2%. באסיה ובשווקים המתעוררים, מדד ה-MSCI EM עלה ב-9.9% (דולרית), מדד ה-CSI300 הסיני עלה ב-28.7% ומדד ה-Nikkei היפני עלה ב-7.0%.

#### שוק הנגזרים

בסיכום הרבעון הראשון לשנת 2019, מחזור המסחר באופציות על מדד ת"א 35 הסתכם ב-5.7 מיליון יחידות אופציה או ב-901 מיליארד ש"ח במונחי נכס הבסיס. בשוק המט"ח הסתכם מחזור המסחר באופציות דולר/שקל ב-85 מיליארד ש"ח במונחי נכס הבסיס. מחזור המסחר באופציות אירו/שקל הסתכם ב-7.7 מיליארד ש"ח במונחי נכס הבסיס.

#### אג"ח מדינה

אג"ח ממשלתיות צמודות מדד – באפיק צמוד המדד נרשמה עליה של 3.5% במהלך הרבעון הראשון. אגרות החוב הארוכות (5-10 שנים) עלו ב-4.2% והבינוניות (2-5 שנים) עלו ב-1.9%. אג"ח ממשלתיות לא צמודות – באפיק השקלי בריבית קבועה נרשמה עליה של 2.3% במהלך הרבעון הראשון. חלקו הארוך (+5 שנים) עלה ב-4.4%, וחלקו הבינוני (2-5 שנים) עלה ב-1.4%.

#### אג"ח קונצרני

בסיכום הרבעון הראשון במדדי האג"ח הקונצרניים, מדד תל בונד 20 עלה ב-4.3%, מדדי תל בונד 40 ותל בונד 60 עלו ב-3.2% ו-3.8% בהתאמה, מדד תל בונד צמודות-בנקים עלה ב-1.8% ומדד

צמודות-יתר ומדד תשואות עלו ב-3.8% ו-4.7% בהתאמה. ברמת המרווחים הרבעון הסתכם בצמצום מרווחים. המרווח של מדד תל בונד 20 ירד ב-37 נ"ב ל-120 נ"ב, מדד תל בונד 40 ירד ב-38 נ"ב ל-111 נ"ב, מדד תל בונד בנקים ירד ב-27 נ"ב ל-60 נ"ב ומרווחו של מדד תל בונד שקלי ירד ב-54 נ"ב ל-246 נ"ב. בגזרת גיוסי הון באפיק, גויסו 13.9 מיליארד ש"ח באמצעות אג"ח ברבעון הראשון, ירידה של 23.4% בהשוואה לגיוסים ברבעון המקביל אשתקד.

#### ד. פעילות ההשקעות של הקופה ברבעון הראשון לשנת 2019

הקופה מנוהלת בהתאם למדיניות ההשקעות הנקבעת ע"י הדירקטוריון וועדת ההשקעות. באפיק המנייתי נרכשו מניות בארץ בהיקף של כ-2 מ' ש"ח ונמכרו מניות בארץ בהיקף של כ-4.7 מ' ש"ח. כמו כן נרכשו מניות ותעודות סל בחו"ל בהיקף של כ-3.7 מ' ש"ח ונמכרו מניות ותעודות סל בחו"ל בהיקף של כ-6.4 מ' ש"ח. באפיק האג"ח קונצרני: נרכשו אג"ח צמודות בהיקף של כ-0.6 מ' ש"ח ונמכרו אג"ח צמודות בהיקף של כ-5.5 מ' ש"ח. בנוסף, נמכרו אג"ח שקליות לא סחירות בהיקף של כ-3 א' ש"ח. כמו כן נקנו אג"ח קונצרניות שקליות בהיקף של כ-0.4 מ' ש"ח ונמכרו אג"ח קונצרניות שקליות בהיקף של כ-4.4 מ' ש"ח. כמו כן, נמכרו אג"ח בחו"ל בהיקף של כ-1.9 מ' ש"ח. באפיק הממשלתי: נרכשו אג"ח ממשלתיות צמודות בהיקף של 13.7 מ' ש"ח ונמכרו אג"ח ממשלתיות צמודות בהיקף של 4.2 מ' ש"ח. בנוסף, נרכשו אג"ח ממשלתיות שקליות בהיקף של 5.2 מ' ש"ח ונמכרו אג"ח ממשלתיות שקליות בהיקף של כ-6.5 מ' ש"ח.

#### ה. המצב הכספי של הקרן בניהול החברה המנהלת

##### 1. הפקדות ומשיכות (בערכים נומינליים)

בתקופת הדוח הופקדו בקרן 6,421 אלפי ש"ח ונמשכו ממנה 3,766 אלפי ש"ח. העברות נטו מהקופה (העברות מהקופה בניכוי העברות אל הקופה) הסתכמו לסך של 5,946 אלפי ש"ח.

##### 2. תשואת הקרן

החברה מנהלת את הקרן בהתאם למדיניות ההשקעות הנקבעת ע"י הדירקטוריון וועדת ההשקעות. הקרן הניבה בתקופת הדוח תשואה נומינלית ברוטו חיובית בשיעור של 4.71%.

1. ריכוז מידע ונתונים אודות קרן ההשתלמות

א. נתונים לגבי עמיתי הקופה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ	
2018	2018	2019	
			<b>מספר חשבונות עמיתים:</b>
411	450	415	פעילים
194	192	186	לא פעילים
			<b>נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח):</b>
172,430	184,348	181,003	פעילים
110,617	112,892	111,717	לא פעילים
			<b>נתונים תוצאתיים (באלפי ש"ח):</b>
415	88	392	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים
26,061	6,559	6,421	תקבולים מדמי גמולים
-	-	-	תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים
504	250	-	העברות צבירה לקופה
33,835	14,016	5,946	העברות צבירה מהקופה
			<b>תשלומים:</b>
15,678	5,273	3,766	פדיונות
-	-	-	אחרים
(7,132)	(3,407)	12,964	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה
			<b>דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):</b>
1,263	324	322	פעילים ולא פעילים
-	-	-	דמי ניהול שנגבו מהפקדות (באלפי ש"ח):
			<b>שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים במונחים שנתיים (באחוזים)</b>
0.41	0.44	0.44	פעילים
0.41	0.44	0.44	לא פעילים
-	-	-	<b>שיעור דמי ניהול ממוצע מהפקדות (באחוזים):</b>

ב. עמיתים לא פעילים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ	
2018	2018	2019	
			<b>חשבונות מנותקי קשר:</b>
34	19	39	מספר חשבונות
18,974	14,953	20,953	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
78	16	23	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
0.41	0.44	0.44	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- 3 החודשים הראשונים בשנת 2019 הינם בשיעור של 0.11%, המהווים שיעור שנתי של כ-0.44%.

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- 3.12% בנכסים המנוהלים ע"י הקרן בהשוואה ליום 31/12/2018, העליה בסך הנכסים נובעת מתשואת הקופה, ומקיטון במשיכות והעברות כספים מהקופה בהשוואה לרבעון המקביל 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

א. מבנה אחיד להעברת מידע ונתונים בשוק החיסכון הפנסיוני- ממשק הניוד- עדכון

ביום 21.2.2019 פורסם עדכון לחוזר גופים מוסדיים 2019-9-2: "מבנה אחיד להעברת מידע ונתונים בשוק החיסכון הפנסיוני – עדכון". החוזר עדכן את הוראות התחולה וקבע כי הוראות החוזר חלות על כל גוף מוסדי והעברת כספים מקופות גמל, למעט בקשות להעברת כספים בין קופות גמל בניהול אישי ובקשות להעברת כספים בין קופות גמל להשקעה מסוג חיסכון לכל ילד.

מועד תחילת החוזר נדחה ממאי 2019 לספטמבר 2019. כמו כן נקבע כי כניסתה לתוקף של ההוראה ביחס להעברת נתונים אודות יתרות הכספים והתשואה היומית של הקופה המעבירה מהמועד הקובע ועד העברת הכספים בפועל תדחה למאי 2020.

ב. אופן הפקדת תשלומים לקופת גמל - תיקון

ביום 22.1.19 פורסם תיקון לחוזר גופים מוסדיים 2019-9-1: "אופן הפקדת תשלומים לקופת גמל - תיקון". בהתאם להוראות החוזר, מעסיק מחויב בהעברת דיווח ממוכן על הפקדת תשלומים לקופת גמל בהתאם למבנה אחיד שנקבע על ידי הממונה. כמו כן, בהתאם לחוזר גוף מוסדי מחויב לתת היזון חוזר למעסיק לגבי הדיווח על הפקדת התשלומים. בתיקון לחוזר נערכו שינויים ביחס לסעיף התחילה ונקבעו מועדי כניסה לתוקף הדרגתיים עבור מעסיקים שלהם פחות מעשרים עובדים. ההוראות בדבר היזון חוזר, בקשה להשבת תשלום שהופקד ביתר וחובת השימוש במבנה דיווח אחיד ביחס למעסיק המעסיק בין 10-20 עובדים יכנסו לתוקף החל מיום 1.2.2019, וביחס למעסיק המעסיק פחות מ-10 אלו יכנסו לתוקף החל מיום 1.2.2020.

ג. תגמול - טיוטה

ביום 18.3.2019 פורסמה טיוטת חוזר גופים מוסדיים 2018-131: "תגמול" אשר עדכנה את חוזר גופים מוסדיים "מדיניות תגמול בגופים מוסדיים". במסגרת הטיוטה הוצע לקבוע הוראות חדשות לעניין תגמול בעלי תפקיד מרכזי בגופים המוסדיים, בין היתר, בקשר לקביעת התגמול של עובדי מפתח; מענק בשיקול דעת לבעלי תפקיד מרכזי; תגמול דירקטורים בקופות גמל ענפיות; והסדרי דחייה של הרכיב המשתנה.

ד. איסוף מידע סטטיסטי – פניות הציבור

ביום 18.3.2019 פורסם חוזר גופים מוסדיים 2019-9-3: "איסוף מידע סטטיסטי – פניות הציבור". מטרת חוזר זה הינה לאפשר לרשות שוק ההון לקבל מידע אודות פניות הציבור

אשר מתקבלות בגופים המוסדיים, וכן לסווגם בהתאם לטיפול הנדרש. החוזר קובע הוראות לעניין אופן הגדרת פניות חוזרות באותו נושא ובאותה שנה קלנדרית; אופן סיווג פניות של מסירת מידע גם כאשר אין בהם סעד כלשהו אשר באפשרות הרשות ליתן; אופן איסוף ושמירת הפניות; ואופן הדיווח לממונה על רשות שוק ההון בדבר הפניות שהתקבלו

#### 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 21 במאי 2019 התקיימה ישיבת ועדת ביקורת. פרט לחברי הועדה נכחו גם המנכ"ל, מנהל הכספים, המבקר הפנימי ורו"ח ממשד 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 31 במרץ 2019 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 וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי לפי תקנות החברות הממשלתיות (דוחות נוספים בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי), התשס"ח – 2007

ברבעון האחרון לתקופה המסתיימת ביום 31/3/2019 לא חלו שינויים שהשפיעו באופן מהותי או העשויים להשפיע באופן מהותי על הבקרה הפנימית על דיווח כספי בחברה.

  
רו"ח גיל חיימוביץ', דירקטור

  
השופט בדימוס משה מכליס,  
מנכ"ל החברה

  
רו"ח ראובן סווירי, מנהל כספים

28 במאי 2019  
תאריך

28 במאי 2019  
תאריך


28 במאי 2019  
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 31/3/2019 (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

28 במאי 2019

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 31/3/2019 (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 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.

  
סוויירי ראובן, מנהל כספים

28 במאי 2019

תאריך

**החברה לניהול קרן השתלמות לשופטים בע"מ**

**דוחות כספיים ביניים**

**ליום 31 במרץ 2019**

**(בלתי מבוקר)**

# החברה לניהול קרן השתלמות לשופטים בע"מ

## דוחות כספיים ביניים ליום 31 במרץ 2019

### (בלתי מבוקר)

#### תוכן העניינים

#### עמוד

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 31 במרץ 2019**

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 31 במרץ 2019 והדוחות התמציתיים על הרווח הכולל, וזאת לתקופות של שלושה 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 הישות". סקירה של מידע כספי לתקופות 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.

כמו כן, אנו מפנים את תשומת הלב לביאור 7 בדבר העדר מינוי דירקטורים לרבות דירקטור המיועד לתפקיד יו"ר הדירקטוריון והעדר דירקטור חיצוני על ידי רשות החברות הממשלתיות על כל המשתמע מכך.

בכבוד רב  
צבי ורדי ושות'  
רואי חשבון

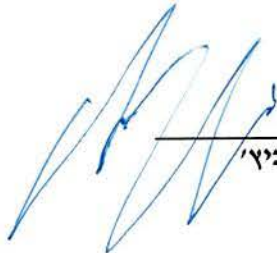
תאריך: 28 במאי 2019

## 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, רו"ח גיל חיימוביץ', מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוחות הכספיים ודוח הדירקטוריון של החברה לניהול קרן השתלמות לשופטים בע"מ (להלן - החברה) לרבעון השלישי של שנת 2019 (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, רו"ח גיל חיימוביץ'

28 במאי, 2019  
תאריך

## הצהרת מנכ"ל החברה

בהתאם לתקנות החברות הממשלתיות (דו"ח נוסף בדבר הפעולות שננקטו 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 השלישי של שנת 2019 (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

28 במאי, 2019  
תאריך

## הצהרת מנהל הכספים

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

1. בחנתי את הדוחות הכספיים ודוח הדירקטוריון של החברה לניהול קרן השתלמות לשופטים בע"מ (להלן - החברה) לרבעון השלישי של שנת 2019 (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

28 במאי, 2019  
תאריך

## החברה לניהול קרן השתלמות לשופטים בע"מ

### תמצית דוחות על המצב הכספי ביניים

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרץ	
2018	2018	2019
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
-	-	-
265	242	257
99	168	98
<u>364</u>	<u>410</u>	<u>355</u>
-	-	-
<u>364</u>	<u>410</u>	<u>355</u>
<u>364</u>	<u>410</u>	<u>355</u>

**נכסים:**  
רכוש קבוע  
חייבים ויתרות חובה  
מזומנים ושווי מזומנים

**סך כל הנכסים**

**הון:**  
הון מניות

**סך כל הון**


**התחייבויות:**  
זכאים ויתרות זכות

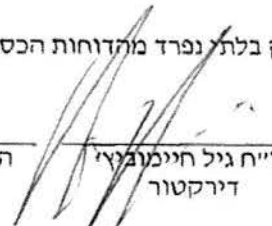
**סך כל ההתחייבויות**

**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

  
רו"ח גיל חיימוביץ'  
דירקטור

28 במאי, 2019  
תאריך אישור  
הדוחות הכספיים



## החברה לניהול קרן השתלמות לשופטים בע"מ

### תמצית דוחות ביניים רווח והפסד

לשנה שהסתיימה ביום	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום			
31 בדצמבר	31 במרץ			
2018	2018	2019		
מבוקר	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח		באור	
1,263	324	322		הכנסות מדמי ניהול מקרן השתלמות
<u>1,263</u>	<u>324</u>	<u>322</u>		<b>סך כל הכנסות</b>
1,263	324	322	3	הוצאות הנהלה וכלליות
<u>1,263</u>	<u>324</u>	<u>322</u>		<b>סך כל ההוצאות</b>
<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>		<b>רווח לתקופה</b>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

# החברה לניהול קרן השתלמות לשופטים בע"מ

## באורים לדוחות הכספיים ביניים

באור 1 -

כללי

### כללי:

א. החברה לניהול קרן ההשתלמות לשופטים בע"מ היא חברה מנהלת כהגדרתה בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (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 ההשתלמות (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.

### 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 2017.

#### 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 2017 (להלן: "הדוחות השנתיים").

תמצית הדוחות הכספיים ביניים אושרה לפרסום על ידי דירקטוריון החברה ביום 28 במאי, 2019.

#### 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 2018	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2018	2019	
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	
<u>אלפי ש"ח</u>			
83	21	21	פרמיית ביטוח דירקטורים
156	46	38	גמול דירקטורים
209	53	50	דמי ניהול לבנק המתפעל
105	27	25	דמי ניהול מנהל השקעות
5	1	1	דמי ניהול קרנות
673	175	178	ייעוץ משפטי ומקצועי *
13	3	3	אחזקת מחשב ואינטרנט
3	(6)	3	משלוח דוחות
16	4	3	אחרות
<u>1,263</u>	<u>324</u>	<u>322</u>	
<u>11</u>	<u>3</u>	<u>4</u>	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 31 בדצמבר	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ		
	2018	2019	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
89	23	22	ביקורת חשבונות
66	23	22	מבקר פנים
152	39	39	מנהל כספים
145	36	36	ייעוץ משפטי
71	17	17	ייעוץ השקעות
49	12	12	ניהול סיכונים
84	21	21	ממונה אכיפה ומזכירות
11	3	4	אבטחת מידע
6	1	5	מקצועיות
<u>673</u>	<u>175</u>	<u>178</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.
- בהתאם לסיכום שנערך בין החברה המנהלת לבין מנהל ההשקעות ("פסגות"), מחודש יולי 2010 אחוז הגביה של דמי הניהול הוא 0.035%.
- ב. ביום 31/3/08 אישר דירקטוריון החברה המנהלת התקשרות בהסכם למתן שירותים תפעוליים מול בנק הפועלים בע"מ.
- החל מיום 1 בינואר 2014 שיעור דמי התפעול המשולם על ידי הקופה הינו 0.07%.
- בתחילת חודש יוני 2017, מסר הבנק המתפעל לחברה הודעה מוקדמת על כוונתו לסיים את פעילותו למתן שירותי תפעול לקופות גמל ולהעביר את המערכות המשמשות לתפעול קופות הגמל לחברת מלם. החברה נמצאת בתהליך התקשרות למתן שירותי תפעול מגורם מתפעל אחר.

#### פרטים שהכללתם נדרשת לפי הוראות רשות החברות הממשלתיות

באור 6 -

היקף הנכסים המנוהלים בנאמנות ליום המאזן וליום 31 במרץ 2019 הוא 301 מיליוני ₪. תמצית הדוחות הכספיים של קרן ההשתלמות מצורפים לדוחות אלה.

#### אירועים מהותיים

באור 7 -

חרף פניות חוזרות ונשנות של החברה, בתקופת הדוח 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 הממשלתיות, הדו"חות נסקרים ומאושרים בהרכב הדירקטוריון הנוכחי בו חסר יו"ר דירקטוריון.