

החברה לניהול קרן השתלמות לשופטים בע"מ

**דוח רבעוני של חברה מנהלת
ספטמבר 2016**

תוכן העניינים

3	דוח הדירקטוריון ליום 30 בספטמבר 2016
17	הצהרות
20	דוחות כספיים ביניים ליום 30 בספטמבר 2016

דוח הדירקטוריון

תוכן דוח הדירקטוריון

5.....	מאפיינים כלליים של החברה המנהלת	א.
7.....	מצב עסקי החברה המנהלת	ב.
7.....	התפתחויות מהותיות בתקופת הדוח	ג.
11.....	המצב הכספי של הקרן בניהול החברה המנהלת	ד.
11.....	ריכוז מידע ונתונים אודות קרן ההשתלמות	ה.
13.....	רואה חשבון מבקר של החברה המנהלת	ו.
13.....	הוראות חקיקה לתקופת הדוח	ז.
13.....	הליך אישור הדוחות הכספיים ביניים	ח.
16.....	בקורות ונהלים	ט.

א. מאפיינים כלליים של החברה המנהלת

1. תיאור כללי

החברה, שהתנהלה עד 30.6.07 כקופת גמל תאגידי בתש"ס 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 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 30/9/2016 הינו כ- 309 מיליוני ₪, בדומה לסוף שנת 2015. מספר חשבונות העמיתים ליום 30/9/2016 הינו 700, לעומת 673 ליום 31/12/2015 (גידול של כ- 4%), אשר כולם במעמד "עמית שכיר" (הפקדות עובד ומעביד).

4. שינוי תקנון קרן ההשתלמות

א. בחודש יוני 2016 ולאחר שהתקבל אישור דירקטוריון החברה לתיקון תקנון קרן ההשתלמות, הוגשה למשרדי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר בקשה לתיקון תקנון קרן ההשתלמות. במסגרת הבקשה ביקשה החברה להבהיר את סוגי השופטים הנופלים להגדרת שופט והזכאים להצטרף כעמיתים לקרן, באופן שיכללו גם שופטים שנתמנו לכהן בבתי הדין השונים, רשמים ודיינים. נכון למועד דוח זה, טרם התקבל אישור הממונה לתיקון התקנון.

ב. בחודש יולי 2016 התקבל אישור דירקטוריון החברה להגשת בקשה לעריכת תיקונים נוספים בתקנון קרן ההשתלמות. במסגרת הבקשה מבקשת החברה לערוך שינויים בסעיפי התקנון העוסקים בהפקדת כספים לקרן ההשתלמות כך שתתאפשר הפקדת כספים על ידי עמיתים במעמד עצמאי ועל ידי שופטים בדימוס ושופטים שיצאו לגמלאות. התיקון יוגש לאישור הממונה רק לאחר קבלת אישור לתיקון התקנון כמפורט בסעיף א לעיל.

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 השלישי של השנה התאפיין בהתאוששות השווקים מ-BREXIT, ארוע אשר זעזע את השווקים הגלובליים לקראת סוף הרבעון השני. במהלך הרבעון נרשמו עליות בשוקי המניות בעולם והוא התאפיין בעיקר בעליית תשואות בשוקי האג"ח אשר לוותה בעלייה בציפיות האינפלציוניות.

בארה"ב, הצמיחה ברבעון השלישי עמדה על 2.9% לעומת צמיחה של 1.4% ברבעון השני. מהנתונים עולה כי הצריכה הפרטית עלתה ב-2.1% לעומת 4.3% ברבעון הקודם, ההשקעה עלתה ב-3.1% לעומת ירידה של 7.9% ברבעון הקודם (בעיקר כתוצאה מעלייה בתרומת המלאים), והיצוא אשר עלה ב-10.0% לאחר שעלה ב-1.8% ברבעון הקודם.

שוק העבודה המשיך להיות חזק גם ברבעון השלישי עם תוספת ממוצעת של 192 אלף משרות בחודש לעומת ממוצע של 146 אלף משרות בחודש במהלך הרבעון השני. שיעור האבטלה עלה מ-4.9% ברבעון השני ל-5.0% ברבעון השלישי אך עלייה זו נבעה בשל עלייה של שתי עשיריות בשיעור ההשתתפות לרמה של 62.9%. האינפלציה בארה"ב המשיכה לטפס במהלך הרבעון השלישי כאשר עלתה מקצב שנתי של 1.0% ברבעון השני ל-1.5% ברבעון השלישי. אינפלציות הליבה (ללא מזון ואנרגיה) נותרה יציבה ברמה של 2.2%. הדולר התחזק ב-0.5% אל מול סל המטבעות במהלך הרבעון השלישי. בפרט, הדולר התחזק ב-0.1% אל מול האירו, ב-1.3% אל מול היואן וב-3.2% אל מול הפזו. מצד שני, הדולר נחלש אל מול הין ב-3.4%. מבחינת המדיניות המוניטארית, בפד בחרו להותיר את הריבית ללא שינוי במהלך הרבעון השלישי ברמה של 0.25%-0.50%.

באירופה הצמיחה ברבעון השלישי עמדה על 0.3% (1.2% במונחים שנתיים) וקצב הצמיחה השנתי עמד על 1.6% בדומה לרבעון השני. מדד מנהלי הרכש בתעשייה באירופה עמד במהלך הרבעון השלישי על 52.1 נק' בממוצע לעומת 52.0 נק' ברבעון השני. בפרט, מדד מנהלי הרכש בגרמניה עמד על 53.9 נק' בממוצע ברבעון לעומת 52.8 נק' בממוצע ברבעון השני, מה שמאותת על האצה שנרשמה בפעילות הכלכלית בגרמניה במהלך הרבעון השלישי. בצרפת, מדד מנהלי הרכש בתעשייה עמד על 48.8 נק', רמה המצביעה על התכווצות בפעילות הכלכלית בתעשייה. שיעור האבטלה נותר יציב ברמה של 10.1%. מבחינת המדיניות המוניטארית, למרות שעלו הציפיות מצד המשקיעים לפעולה מרחיבה נוספת לאחר BREXIT, הבנק המרכזי החליט להותיר את הריבית ואת תכנית ההרחבה הכמותית ללא שינוי במהלך הרבעון. לעומת זאת, הבנק המרכזי הבריטי החליט, לאחר הזעזוע מ-BREXIT, להפחית את הריבית ב-25 נ"ב לרמה של 0.25% והוא השיק מחדש את תכנית ההרחבה הכמותית בבריטניה אשר כוללת גם רכישת אג"ח ממשלתיות וגם רכישת אג"ח קונצרניות.

ביפן הצמיחה ברבעון השני עמדה על 0.2% והקצב השנתי עמד על 0.8%. לאור הצמיחה והאינפלציה הנמוכות הבנק המרכזי ממשיך בנקיטת מדיניות מוניטארית קיצונית כאשר לקראת סוף הרבעון השלישי הכריז על תכנית חדשה. מפרטי התכנית עולה כי הבנק המרכזי יגדיר מעתה את התשואה על אג"ח ממשלתי ל-10 שנים כיעד מדיניות כאשר לעת עתה, על פי התכנית הוא יכוון את רכישות האג"ח שלו בצורה כזו כך שהתשואה על האג"ח ל-10 שנים תהיה באזור 0%. בעת, הבנק המרכזי ממשיך לשלוט בריבית הקצרה שעומדת על -0.1%. בסין הצמיחה במהלך הרבעון השלישי עמדה על 6.7%, בדומה לקצב הצמיחה השנתי שנרשם ברבעון השני. בפרט, המכירות הקמעונאיות עלו ברבעון השלישי בקצב שנתי של 10.7% לעומת 10.6% ברבעון השני, ההשקעה בנכסים קבועים עלתה בקצב של 8.2% לעומת 9.0% ברבעון השני, והייצור התעשייתי עלה בקצב שנתי של 6.1% לעומת 6.2% במהלך הרבעון השני.

מחיר חבית נפט מסוג WTI עלה במהלך הרבעון השלישי ב-1.1% ל-\$47.7 לחבית, ומחיר חבית נפט מסוג BRENT עלה ב-0.4% ל-\$48.2 לחבית.

בישראל הצמיחה במחצית הראשונה של 2016 עמדה על 3.2%, זאת לעומת צמיחה של 2.6% בשנת 2015 כולה. בלטה במיוחד הצריכה הפרטית אשר צמחה בחצי הראשון של השנה ב-7.2%, הצריכה הציבורית אשר צמחה ב-3.7% והיצוא אשר חזר לצמוח בקצב מהיר (7.7%). על פי נתוני המדד המשולב לפעילות המגזר העסקי במשק, חלה התייצבות בקצב הצמיחה כאשר קצב השינוי השנתי במדד נע מתחילת השנה ברמה של 2.6%-2.7%. השקל התחזק ברבעון השלישי של השנה ב-2.5% מול סל המטבעות ומתחילת השנה התחזק השקל ב-2.9% מול הסל. התחזקות השקל ברבעון השלישי הגיעה בעיקר כתוצאה מהיחלשות של 5.8% בפאונד מול השקל. שוק

העבודה המשיך להיות חזק כאשר שיעור האבטלה עמד בממוצע על 4.6% ברבעון השלישי לעומת 4.8% ברבעון השני של השנה ו-5.2% ברבעון הראשון של 2016. שיעור המשרות הפנויות מוסיף לעלות וכעת עומד על 4.0%. עם זאת התמתנות מסויימת נרשמת בקצב העלייה השנתי בשכר הריאלי אשר עומד כעת על 2.9% לעומת 3.1% ברבעון השני וברבעון הראשון.

אינפלציה, תקציב וריבית

מדד המחירים לצרכן עלה ברבעון השלישי ב-0.0%. לשם המחשה, בתקופה המקבילה אשתקד ירד המדד ב-0.4%. האינפלציה השנתית עומדת כיום על -0.4% לאחר שב-12 החודשים שנסתיימו ברבעון השני של השנה זו עמדה על -0.8%.

מאז הפחתת הריבית בחודש פברואר של שנת 2015, הריבית נותרה על כנה. בנוסף בנק ישראל החל להוסיף להודעת הריבית משפט אשר מטרתו להגביר את הוודאות בנוגע למדיניות המוניטרית של בנק ישראל (Forward guidance). וודאות זו קיבלה חיזוק כאשר בנוסף גם הוחלט במהלך הרבעון השלישי של 2016 להוריד את מספר החלטות הריבית מ-12 החלטות בשנה ל-8 החלטות בלבד. כמו כן, בתחזיות חטיבת המחקר של בנק ישראל מצפים כי הריבית תיוותר על כנה עד הרבעון האחרון של 2017 ובסוף 2017 תעמוד הריבית על 0.25%.

מתחילת השנה הסתכמה גביית המיסים ב-240.9 מיליארד שקלים, עלייה (נומינלית) של 3.4% לעומת התקופה המקבילה אשתקד. מתחילת השנה הסתכם הגרעון ב-6.1 מיליארד ש"ח לעומת 4.2 מיליארד בתקופה המקבילה אשתקד. הגרעון המצטבר ב-12 החודשים האחרונים עומד נכון לסוף הרבעון השלישי על 2.2% מהתוצר כאשר יעד הגרעון לשנת 2016 עומד על 2.9% מהתוצר.

מאזן התשלומים - ברבעון השני של השנה חלה ירידה בעודף החשבון השוטף מ-2.9 מיליארד דולר ברבעון הראשון ל-2.7 מיליארד. במונחי תוצר מדובר על ירידה חדה יחסית כאשר בסוף שנת 2015 העודף עמד על 4.9% תוצר ואילו היום עומד העודף בחשבון השוטף על 4.1%. הגרעון בחשבון הסחורות גדל והעודף במאזן השירותים עומד על 3.5 מיליארד דולר, עלייה של 0.1 מיליארד לעומת הרבעון הקודם.

שוק המניות

שוק המניות העולמי נסחר במגמה חיובית ברבעון השלישי של השנה. באירופה, מדד ה-STOXX600 הניב תשואה כוללת (כולל דיבידנדים) של 4.4%, מדד ה-DAX הגרמני רשם תשואה של 8.6%, מדד ה-CAC עלה ב-5.2% וה-FTSE 100 הבריטי עלה ב-7.1%. בארה"ב, מדד ה-S&P500 וה-DOW JONES עלו ברבעון השלישי של השנה ב-3.9% ו-2.8% בהתאמה. ה-NASDAQ בלט עם עלייה של 10.0%. ביפן, מדד ה-Nikkei עלה בסיכום הרבעון ב-6.3%. בשווקים המתעוררים מדד ה-MSCI EM עלה ב-9.2% וה-Hang Seng הסיני עלה ב-12.9%.

שוק המניות המקומי התאפיין ברבעון השלישי בעיקר בעליות שערים. בסיכום הרבעון, מדד ת"א 25 ות"א 100 עלו ב-3.2% ו-4.2%, בהתאמה. מניות השורה השנייה הציגו הרבעון ביצועי יתר מרשימים כאשר מדד ת"א 75 עלה ב-9.4% ומדד היתר 50 עלה ב-23.3%. ברמת הסקטורים, בלטו לטובה סקטור הטכנולוגיה, ת"א נדל"ן ות"א נפט וגז שעלו הרבעון ב-12.9%, 8.5% ו-8.8% בהתאמה.

שוק הנגזרים

ברבעון השלישי של השנה, מחזור המסחר באופציות על מדד המעו"ף הסתכם ב-7.872 מיליון יחידות אופציה או ב-1.143 טריליון ש"ח במונחי נכס הבסיס. המחזור בחוזים עתידיים על מדד המעו"ף הסתכם ב-5.8 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-4.4 מיליארד ש"ח במונחי נכס הבסיס.

אג"ח מדינה

אג"ח ממשלתיות צמודות מדד – באפיק צמוד המדד נרשמה תשואה שלילית של 0.9% במהלך הרבעון השלישי של 2016. אגרות החוב הארוכות (5-10 שנים) ירדו ב-1.0% והבינוניות (2-5 שנים) ירדו ב-0.6%.

אג"ח ממשלתיות לא צמודות – באפיק השקלי בריבית קבועה נרשמה תשואה שלילית של 0.1% במהלך הרבעון השלישי. חלקו הבינוני (2-5 שנים) נותר ללא שינוי וחלקו הארוך (+5 שנים) ירד ב-0.3%. באפיק השקלי בריבית משתנה נרשמה תשואה של 0.1%.

אגח קונצרני

בסיכום רבעוני, האפיק הקונצרני אופיין במגמה מעורבת. בלטו לחיוב מדד תל בונד שקלי ותל בונד תשואות עם עלייה של 0.3% ו-1.0% בהתאמה. מדדי התל בונד 20 ותל בונד 60 נותרו ללא שינוי מרבעון קודם, ואילו מדד התל בונד 40, התל בונד יתר והתל בונד בנקים ירדו ב-0.1%, 0.2% ו-0.4% בהתאמה.

ברמת המרווחים, נרשמה גם כן מגמה מעורבת. בלטו בעיקר תל בונד תשואות שמרווחו התכווץ הרבעון ב-11 נ"ב ועמד על 283 נ"ב בסוף הרבעון ומנגד תל בונד יתר שמרווחו גדל ב-21 נ"ב ועמד על 182 נ"ב בסוף הרבעון. בכל הנוגע לגיוס הון באפיק הקונצרני, החברות גייסו הרבעון גיוס שיא של 25.394 מיליארד ש"ח באמצעות אג"ח בעיקר בשל חודש ספטמבר שהתאפיין בגיוס הון גבוה של 16.567 מיליארד ש"ח.

ד. המצב הכספי של הקרן בניהול החברה המנהלת

1. הפקדות ומשיכות (בערכים נומינליים)

בתקופה ינואר- ספטמבר 2016, הופקדו בקרן 20,486 אלפי ש"ח ונמשכו ממנה 12,037 אלפי ש"ח. העברות נטו מהקופה (העברות אל הקופה בניכוי העברות מהקופה) הסתכמו לסך של 10,466 אלפי ש"ח.

2. תשואת הקרן

החברה מנהלת את הקרן בהתאם למדיניות ההשקעות הנקבעת ע"י הדירקטוריון וועדת ההשקעות. הקרן הניבה בתקופה ינואר- ספטמבר 2016 תשואה נומינלית ברוטו חיובית בשיעור של 1.05%.

ה. ריכוז מידע ונתונים אודות קרן ההשתלמות

א. נתונים לגבי עמיתי הקופה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר	ל-9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר	
2015	2015	2016	
			מספר עמיתים:
451	460	438	פעילים
209	203	248	לא פעילים
660	663	686	סה"כ
			מספר חשבונות עמיתים:
455	471	447	פעילים
218	207	253	לא פעילים
			נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח):
183,858	185,857	171,900	פעילים
124,394	116,774	136,381	לא פעילים
			נתונים תוצאתיים (באלפי ש"ח):
258	498	1,742	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים
26,783	20,236	20,486	תקבולים מדמי גמולים
1,410	1,410	844	העברות צבירה לקופה
7,650	4,842	11,310	העברות צבירה מהקופה
			תשלומים:

10,974	8,091	12,037	פדיונות
-	-	-	אחרים
1,651	(3,115)	2,148	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה
			דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):
1,289	999	992	פעילים ולא פעילים
-	-	-	דמי ניהול שנגבו מהפקדות (באלפי ש"ח):
			שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים במונחים שנתיים (באחוזים)
0.42	0.42	0.43	פעילים
0.42	0.42	0.43	לא פעילים
			שיעור דמי ניהול ממוצע מהפקדות (באחוזים):
-	-	-	

ב. עמיתים לא פעילים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015	ל-9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2015	ל-9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2016	
			חשבונות מנותקי קשר:
16	54	17	מספר חשבונות
3,710	33,944	10,544	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
16	110	33	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
0.42%	0.42%	0.43%	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-9 החודשים הראשונים בשנת 2016 הינם בשיעור של 0.32%, המהווים שיעור שנתי של כ-0.43%.

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-0.11% בנכסים המנוהלים ע"י הקרן, הגידול בסך הנכסים נובע מהתשואה שהשיגה הקופה בתקופת הדוח, וזאת למרות צבירה נטו שלילית (הפקדות בניכוי משיכות והעברות מהקופה).
- רמת ההפקדות לקרן נשארה דומה לרמת ההפקדות ברבעון המקביל אשתקד וכן ברמה שנתית, עם זאת ניתן לראות גידול בהעברת כספים מהקרן לקרנות השתלמות אחרות.

1. רואה חשבון מבקר של החברה המנהלת

רו"ח דני קליק

צבי ורדי ושות' רואי חשבון

רחוב הרכבת 28, תל אביב

2. 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. טיוטות חקיקה וחקיקת משנה

טיוטת תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (העברת כספים בין קופות גמל) (תיקון), התשע"ו-2016 (מיום 9.8.2016) - טיוטת התקנות כוללת מספר תיקונים מוצעים לתקנות הקיימות שמטרתם לשפר את הליך העברת הכספים, להגביר את התחרות בחיסכון הפנסיוני ולאפשר לכל חוסך לממש את זכות הבחירה שלו. במסגרת הטיוטה מוצע, בין היתר, לבטל את המגבלה האוסרת על העברת כספים של עמיתים בעלי יתרת חוב לגוף המוסדי בגין הלוואה שניתנה להם על ידו, לקצר את לוחות הזמנים להעברת הכספים ועוד.

3. חוזרי גופים מוסדיים, עמדות והנחיות הממונה

א. **חוזר גופים מוסדיים 2016-9-11 העברת כספים בין קופות גמל - תיקון (מיום 19.7.2016)** - החוזר מתקן את הוראות חוזר גופים מוסדיים 2015-9-1 "העברת כספים בין קופות גמל" אשר מסדיר את תהליך העברת הכספים בין חברות מנהלות של קופות גמל. החוזר הנוכחי מקצר את לוחות הזמנים של הליך העברת הכספים ומפשט את ההליך עבור הלקוח. להלן עיקרי התיקונים שקובע החוזר: בוטלה חובת הקופה המקבלת להודיע לקופה המעבירה על עצם קבלת בקשה להעברת כספים; תוקן משך הזמן להעברת בקשת הניוד מהקופה המקבלת לקופה המעבירה לשני ימי עסקים; בוצעה הבחנה בין עילות

לדחיית בקשות העברה, בגינן תבוטל העברת הכספים ותידרש חתימה מחדש על טופס העברת הכספים, לבין עילות דחייה "טכניות" שבגינן תעכב הקופה את בקשת ההעברה ותבצע תיקונים והתאמות של טופס ההעברה; נקבע כי בכפוף להסכמת העמית רשאית קופה מעבירה לשלוח הודעה על דחיית העברת כספים לכתובת הדואר האלקטרוני של העמית ועוד. תחילתן של הוראות החוזר ביום 1 בינואר 2017.

ב. **עמדת ממונה – ממצאי ביקורות בנושא המשכיות עסקית – תרגיל אוקטובר 2015 (מיום 19.7.2016) - עמדת הממונה עוסקת בממצאי תרגיל המשכיות עסקית שנערך בחודש אוקטובר 2015, במסגרתו נדרשו הגופים המוסדיים לדמות התמודדות עם אירוע רעידת אדמה.**

ג. **חוזר גופים מוסדיים 2016-9-10 תשלומים לקופת גמל – תיקון (מיום 19.7.2016) - החוזר מתקן את חוזר גופים מוסדיים 2015-9-35 "תשלומים לקופת גמל". להלן עיקרי התיקון: תוקן המועד למשלוח הודעה נוספת למעסיק בדבר אי עמידה בהוראות התקנות לעניין דיווח על הפקדת תשלומים לקופת גמל; נקבע כי השבת תשלום שהופקד ביתר תיעשה לאמצעי התשלום שהוגדר על ידי המעסיק בקובץ ממשק מעסיקים – דיווח שלילי; תוקנו המועדים להשבת תשלום שהופקד ביתר ועוד. תחילתן של הוראות החוזר ביום פרסומן.**

ד. **שה. 2016-13126 חוזר דוח תקופתי של חברות מנהלות – הבהרה (מיום 9.8.2016) - החוזר כולל מספר הבהרות לחוזר גופים מוסדיים 2015-9-32 שעניינו "דוח תקופתי של חברות מנהלות". תחילתן של הוראות החוזר במועד פרסומן.**

ה. **עמדת ממונה: ניהול סיכונים בגופים מוסדיים – סקירה רוחבית במבט השוואתי – עדכון 4 (מיום 31.8.2016) - בחודש אפריל 2015 פרסם אגף שוק ההון הנחיה למילוי שאלון רחבי בנושא ניהול סיכונים בגופים מוסדיים. מטרת השאלון היו לקבל תמונת מצב לגבי תשתית ניהול הסיכונים בגופים מוסדיים בראייה השוואתית, להוות בסיס להערכת ניהול הסיכונים בגופים מוסדיים במסגרת תהליך ההערכה הפיקוחי, לזהות ולהציף יישומים ראויים ובלתי ראויים ולעודד גופים מוסדיים לבצע הערכה עצמית של תשתית ניהול הסיכונים ואת הדירקטוריונים וועדות השקעה לבצע תהליך הערכה עצמית של אפקטיביות פעילותם ביחס לניהול סיכונים. מטרת עמדת ממונה זו היא להציג את ממצאי השאלון.**

ו. **חוזר גופים מוסדיים 2016-9-14 ניהול סיכוני סייבר בגופים מוסדיים (מיום 31.8.2016) - עם ההתפתחות הטכנולוגית ותלותן של פעילויות עסקיות ברשת האינטרנט גדלו היקפם ועוצמתם של איומים קיברנטיים העלולים לשבש את פעילותם התקינה של**

גופים מוסדיים. משכך, נוצר צורך לעדכן את תפיסת ההגנה של גופים מוסדיים כך שתינתן התייחסות גם לאיומים אלו. החוזר מחייב את הגופים המוסדיים לנהל סיכוני סייבר ומגדיר עקרונות לניהול סיכונים אלה. החוזר מבטל את חוזר גופים מוסדיים 2006-9-6 ותחילתו ביום 2 באפריל 2017.

ז. **שה. 2016-16463 עמדת ממונה – ממשק משק מעסיקים (מיום 31.8.2016) - עמדת הממונה** עוסקת בסוגיות שונות הנוגעות לאופן היישום הראוי של ממשק מעסיקים, שעלו בבדיקה שנערכה על ידי אגף שוק ההון בנושא זה. הסוגיות הנדונות בעמדת הממונה הינן שימוש בקוד "הפרשים", דיווח על סוג קופה, דיווח על הפסקת הפקדות, ריבוי רכיבי שכר, שינוי סטאטוס רשומה, בקשה להשבת תשלום שהופקד ביתר ודיווח על הפקדת כספים באמצעות מספר אמצעי תשלום.

ח. **חוזר גופים מוסדיים 19-9-2016 הצטרפות לקרן פנסיה או לקופת גמל (מיום 29.9.2016) - החוזר מתקן את חוזר גופים מוסדיים 2015-9-12 "הצטרפות לקרן פנסיה או לקופת גמל".** החוזר הנוכחי מחריג קופות גמל ענפיות מהוראות סעיפים 4-7 שבו העוסקים בכללים לצירוף עמיתים לקופת גמל, למעט מסעיף 4(א) הקובע כי צירוף עמית לקופת גמל ייעשה באמצעות הטפסים המצורפים לחוזר. בנוסף, החוזר קובע כי חברה מנהלת רשאית לקבוע מתכונת שונה לטופסי ההצטרפות המצורפים לחוזר, בכפוף לאישור הממונה. תחילתן של הוראות החוזר ביום 1 ביוני 2017.

4. טיוטות חוזרי גופים מוסדיים

א. **טיוטת חוזר גופים מוסדיים 2015-278 איסוף מידע סטטיסטי לגבי יישוב תביעות ואופן טיפול בבקשות למשיכה והעברת כספים – חוזר מתקן (מיום 31.8.2016) - מטרת טיוטת החוזר היא לעדכן את אופן הדיווח והנתונים שיש לדווח לאגף שוק ההון ביחס ליישוב תביעות ואופן הטיפול בבקשות למשיכה והעברת כספים, כפי שנקבעו בחוזר גופים מוסדיים 2011-9-6.**

ב. **שה. 2016-16515 שער 5 (חלק 4, פרק 3) דיווחים לממונה על שוק ההון – טיוטה מעדכנת (מיום 31.8.2016) - הטיוטה פורסמה במטרה לעדכן ולשפר את מתכונת הדיווחים לממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון. הוראות הטיוטה מעדכנות את אופן הדיווחים לממונה, תדירותם, ואת תכנם של מספר קבצי דיווח במטרה להקל על גופים מוסדיים, ולשפר את איכות הדיווחים המדווחים על פי הוראות הדין.**

ח. הליך אישור הדוחות הכספיים ביניים

1. מנהל הכספים בחברה מופקד על בקרת העל בהליך אישור הדוחות הכספיים ביניים. מנהל הכספים פועל במסגרת הבקורת אשר עוצבו בחברה.
2. בתאריך 22 בנובמבר 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.
4. החברה מבקשת לציין כי הדוחות אושרו בוועדת הביקורת/ בדירקטוריון, ללא נוכחות דח"צ על כל המשתמע מכך, מאחר ולא מונה דירקטור מטעם המדינה, להשלמת מכסת הדירקטורים מטעם המדינה, ולא הוסמך דירקטור מטעם המדינה כדח"צ. החברה מבקשת להדגיש כי פנתה פעמים רבות לגורמי המדינה בבקשה למנות דירקטור דח"צ ולא נענתה עד למועד הדיון. לאחר שימונה דירקטור מטעם המדינה ודח"צ יובאו הדוחות לאישור בפני ועדת הביקורת והדירקטוריון, בהרכבם המלא כולל הדח"צ.

ט. 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 ונהלים לגבי הגילוי של החברה המנהלת. על בסיס הערכה זו, מנכ"ל החברה בשיתוף עם מנהל הכספים הסיקו כי לתום תקופה זו הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של החברה המנהלת הנן 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.

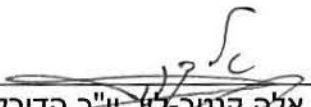
בקרה פנימית על דיווח כספי

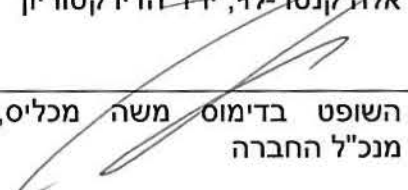
במהלך התקופה המכוסה המסתיימת ביום 30 בספטמבר 2016 לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי אשר השפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי.

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 30/9/2016 לא חלו שינויים שהשפיעו באופן מהותי או העשויים להשפיע באופן מהותי על הבקרה הפנימית על דיווח כספי בחברה.


אלה קנטר-לי, יו"ר הדירקטוריון


השופט בדימוס משה מכליס,
מנכ"ל החברה


רו"ח ראובן סווירי, מנהל כספים

22 בנובמבר 2016
תאריך

22 בנובמבר 2016
תאריך

22 בנובמבר 2016
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 30/9/2016 (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 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.

משה מכליס, מנכ"ל

22 בנובמבר 2016

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 30/9/2016 (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 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 בנובמבר 2016

תאריך

החברה לניהול קרן השתלמות לשופטים בע"מ

דוחות כספיים ביניים

ליום 30 בספטמבר 2016

(בלתי מבוקר)

החברה לניהול קרן השתלמות לשופטים בע"מ

דוחות כספיים ביניים ליום 30 בספטמבר 2016

(בלתי מבוקר)

תוכן העניינים

עמוד

22	דוח סקירה של רואה החשבון
23-25	הצהרות
26	תמצית דוחות על המצב הכספי ביניים
27	תמצית דוחות ביניים רווח והפסד
28-31	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 ספטמבר 2016**

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 בספטמבר 2016 והדוחות התמציתיים על הרווח הכולל, וזאת לתקופות של תשעה 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 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.

בכבוד רב,
צבי ורדי ושות'
רואי חשבון

תאריך: 22 נובמבר 2016

הצהרת יו"ר הדירקטוריון

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

1. בחנתי את הדוחות הכספיים ודוח הדירקטוריון של החברה לניהול קרן השתלמות לשופטים בע"מ (להלן - החברה) לרבעון השלישי של שנת 2016 (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, אחראית 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.


יו"ר הדירקטוריון, אלה קנטר-לוי

22 בנובמבר, 2016
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 השלישי של שנת 2016 (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 בנובמבר, 2016
תאריך

הצהרת מנהל הכספים

בהתאם לתקנות החברות הממשלתיות (דו"ח נוסף בדבר הפעולות שנקטו 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) לרבעון השלישי של שנת 2016 (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

22 בנובמבר, 2016
תאריך

החברה לניהול קרן השתלמות לשופטים בע"מ

תמצית דוחות על המצב הכספי ביניים

ליום 31 בדצמבר 2015	ליום 30 בספטמבר	
מבוקר	2015	2016
אלפי ש"ח	בלתי מבוקר	
4	5	3
224	305	215
112	50	80
<u>340</u>	<u>360</u>	<u>298</u>
-	-	-
<u>340</u>	<u>360</u>	<u>298</u>
<u>340</u>	<u>360</u>	<u>298</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
מכלוס
מנכ"ל החברה

אלה קנטר-לוי
יו"ר הדירקטוריון

22 בנובמבר, 2016
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-9 חודשים שהסתיימו ביום			
31 בדצמבר	30 בספטמבר	30 בספטמבר	2015	2016	
2015	2015	2016	2015	2016	
מבוקר	בלתי מבוקר				באור
אלפי ש"ח					
1,289	345	325	999	992	הכנסות מדמי ניהול מקרן השתלמות
<u>1,289</u>	<u>345</u>	<u>325</u>	<u>999</u>	<u>992</u>	סך כל ההכנסות
1,289	345	325	999	992	3 הוצאות הנהלה וכלליות
<u>1,289</u>	<u>345</u>	<u>325</u>	<u>999</u>	<u>992</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.
- ב. דמי ניהול:
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. דוחות 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.
- ד. החברה מבקשת לציין כי הדוחות אושרו בוועדת הביקורת/ בדירקטוריון, ללא נוכחות דח"צ על כל המשתמע מכך, מאחר ולא מונה דירקטור מטעם המדינה, להשלמת מכסת הדירקטורים מטעם המדינה, ולא הוסמך דירקטור מטעם המדינה כדח"צ.
- החברה מבקשת להדגיש כי פנתה פעמים רבות לגורמי המדינה בבקשה למנות דירקטור דח"צ ולא נענתה עד למועד הדין.
- לאחר שימונה דירקטור מטעם המדינה ודח"צ יובאו הדוחות לאישור בפני ועדת הביקורת והדירקטוריון, בהרכבם המלא כולל הדח"צ.

החברה לניהול קרן השתלמות לשופטים בע"מ

באורים לדוחות הכספיים ביניים

באור 2 -

עיקרי המדיניות החשבונאית

א. מדיניות חשבונאית

המדיניות החשבונאית של החברה בתמצית דוחות כספיים ביניים אלה, הינה המדיניות שיושמה בדוחות הכספיים לתאריך 31 בדצמבר 2015.

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 2015 (להלן: "הדוחות השנתיים").

תמצית הדוחות הכספיים ביניים אושרה לפרסום על ידי דירקטוריון החברה ביום 22 בנובמבר, 2016.

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	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום	ל-9 חודשים שהסתיימו ביום		
<u>31 בדצמבר</u>	<u>30 בספטמבר</u>	<u>30 בספטמבר</u>		
2015	2015	2016	2015	2016
מבוקר	בלתי מבוקר			
<u>אלפי ש"ח</u>				
81	25	13	82	62
161	37	42	121	146
217	53	54	162	161
108	27	27	81	80
20	6	1	17	5
651	161	179	493	516
13	4	3	10	9
14	9	1	12	7
2	1	1	2	2
22	22	4	19	4
<u>1,289</u>	<u>345</u>	<u>325</u>	<u>999</u>	<u>992</u>
<u>13</u>	<u>4</u>	<u>4</u>	<u>10</u>	<u>10</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
 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-9 חודשים שהסתיימו ביום		
	31 בדצמבר 2015	30 בספטמבר 2015	2016	30 בספטמבר 2015	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	אלפי ש"ח				
	86	22	23	66	66
	91	22	23	68	69
	154	39	39	117	116
	122	29	36	94	98
	71	17	16	53	52
	49	12	12	37	37
	64	16	21	48	63
	11	3	3	8	8
	3	1	6	2	7
	<u>651</u>	<u>161</u>	<u>179</u>	<u>493</u>	<u>516</u>

ביקורת חשבונות
מבקר פנים
מנהל כספים
יעוץ משפטי
יעוץ השקעות
ניהול סיכונים
ממונה אכיפה ומזכירות
אבטחת מידע
מקצועיות

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.

פרטים שהכללתם נדרשת לפי הוראות רשות החברות הממשלתיות

באור 5 -

היקף הנכסים המנוהלים בנאמנות ליום המאזן וליום 30 בספטמבר 2016 הוא 309 מיליוני ש"ח. תמצית הדוחות הכספיים של קרן השתלמות מצורפים לדוחות אלה.