

החברה לניהול קרן השתלמות לשופטים בע"מ

**דוח רבעוני של חברה מנהלת
ספטמבר 2020**

תוכן העניינים

3	דוח הדירקטוריון ליום 30 בספטמבר 2020
19	הצהרות
21	דוחות כספיים ביניים ליום 30 בספטמבר 2020

דוח הדירקטוריון

תוכן דוח הדירקטוריון

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

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 מנית הכרעה, אשר תוחזק על ידי מי שיהיה נשיא בית המשפט העליון מזמן לזמן או שופט בית המשפט העליון שייקבע על ידו, ולא יוקנו לה זכויות נוספות פרט לזכות ההכרעה.

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, נטו ומספר העמיתים בקרן

היקף נכסי הקרן, נטו ליום 30/9/2020 הינו כ- 272 מיליוני ₪, לעומת כ- 290 מיליוני ₪ לסוף שנת 2019.

מספר חשבונות העמיתים ליום 30/9/2020 הינו 526, לעומת 563 ליום 31/12/2019, 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. ביום 14/6/2020 סיימו הדירקטור החיצוני בחברה והדירקטור מטעם המדינה את כהונתם בחברה. עוד קודם למועד האמור פעל דירקטוריון החברה בהרכב חסר נוכח היעדר מינוי דירקטורים ובכלל זה יו"ר דירקטוריון, מטעם המדינה.

עד למועד החתימה על הדוחות לא מונו דירקטורים חילופיים מטעם המדינה. החברה פנתה פעמים רבות לגורמי המדינה בבקשה למנות דירקטור ודח"צ ולא נענתה עד למועד הדיון.

לאור האמור, אין באפשרות החברה לאשר את הדוחות הכספיים והם נסקרו בוועדת הביקורת ובדירקטוריון, ללא נוכחות דח"צ ובקוורם חסר, על כל המשתמע מכך, מאחר ולא מונו דירקטורים מטעם המדינה, להשלמת מכסת הדירקטורים מטעם המדינה, ולא הוסמך דירקטור מטעם המדינה כדח"צ, ולא מונה יו"ר דירקטוריון מטעם המדינה.

ב. התפשטות נגיף הקורונה ברחבי העולם ברבעון הראשון, השני והשלישי של שנת 2020, הביא ברבעון הראשון לירידות חדות במדדים המובילים ברחבי העולם וכן בהאטה בייצור ושיבוש בהעברת סחורות, נוכח שיבושים בתובלה הבינלאומית וצמצום התעופה הבינלאומית כתוצאה מקביעת נהלי בידוד לאוכלוסיות שונות ו/או צמצום בביקושים.

נכון למועד החתימה על הדוחות הכספיים אין תחזית למועד סיום המשבר. אירועים אלו משרים אי וודאות לגבי ההשפעה הבינונית וארוכת הטווח על הכלכלה המקומית והעולמית. הטלטלה הגלובלית בשווקים כאמור לעיל השפיעה על כך שעד למועד החתימה על הדוחות הכספיים הניבה הקרן בשנה הנוכחית תשואה שלילית. וועדת ההשקעות של החברה המנהלת ביחד עם דירקטוריון החברה מקיימים דיונים בנושא במטרה לבצע התאמות הן בתחום תפעול החברה והקופה והן בתחום ניהול ההשקעות.

בהתאם להנחיות הממונה על רשות שוק ההון, החברה ערכה ישיבת דירקטוריון מיוחדת בתאריך 16/3/2020 בנושאים המתוארים לעיל במטרה לבחון את היערכותה להתפשטות נגיף הקורונה ואופן התמודדות החברה עם השפעות התפרצות הנגיף ויכולת פעילותה בהתאם להוראות הממשלה לגבי אופן המשך הפעילות העסקית והציבור בכלל והיערכות לפעילות במצב חירום בהתאם לתוכנית המשכיות העסקית של החברה בחירום וההתאמות הנדרשות.

ועדת ההשקעות, מנהל ההשקעות ומנהל הסיכונים של החברה עוקבים מקרוב אחר אירועים בשווקים המקומיים והגלובליים, דנים באופן שוטף בהרכב תיק ההשקעות ומקיימים דיונים תכופים בהתאם להתנהלות השווקים והבורסות בארץ ובעולם, והכל על מנת לשמור על נכסי קופת הגמל והנזילות הנדרשת.

במקביל, הנהלת החברה וספקיה השונים נערכו לחיזוק היכולות למתן שירותים ולפעילות בערוצים דיגיטליים על מנת לשמר את הפעילות של החברה והקופה ולהקטין ככל האפשר את הפגיעה בעמיתים.

מתחילת המשבר לא נראה גידול מהותי בהיקף המשיכות והפדיונות של כספי העמיתים (ביחס לתקופות קודמות) ועיקר הירידה בנכסי הקופה הינה עקב התשואה השלילית כאמור לעיל.

ככל שמגמת הקיטון בנכסי העמיתים כתוצאה מהאירועים המתוארים לעיל ובכלל תימשך לאורך זמן, הרי שהחברה צופה עלייה בדמי הניהול הנגבים מהעמיתים במהלך שנת 2020. הנהלת החברה ממשיכה לעקוב באופן רציף על השינוי בנכסי הקופה ודמי הניהול יעודכנו בהתאם.

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

לאחר שהכלכלה העולמית ספגה בתחילת הרבעון הראשון והשני של השנה טלטלה חסרת תקדים שלא נראתה מזה מאה שנה עם התפרצות נגיף הקורונה, הגיעו נתוני הצמיחה של "רבעון הסגר" שהציגו ירידות חסרות תקדים בתוצר של רוב המדינות בעולם על רקע פעולות הממשלות בניסיון להתמודד עם נתוני התחלואה הקשים. הרבעון השלישי התאפיין בתחילת שלב ההתאוששות עם הסרת חלק גדול מהגבלות במשקים השונים וחידוש הפעילות, לאחר ה"עצירה פתאומית" של הפעילות הכלכלית. עם זאת, הנתונים הכלכליים שפורסמו במהלך הרבעון השלישי מצביעים על התאוששות לא מאוזנת במבט רחבי – סקטורים מסויימים נהנו מהתאוששות מהירה בעוד שאחרים עדיין מתקשים מאוד. עם חידוש הפעילות הכלכלית, קצב התפשטות הנגיף החל להכות שוב "גל שני", בפרט בארה"ב, אירופה וישראל, מה שהוביל את הממשלות לחדש חלק מהגבלות ובכך הביא לסימני שאלה גדולים לגבי המשך ההתאוששות ברבעון האחרון ואל תוך 2021. בנוסף, בארה"ב התכנית הפיסקאלית הראשונה הגיע לסיומה במהלך הרבעון השלישי, והתכנית השנייה לא יצאה עדיין לפועל בעקבות הפערים בין הרפובליקנים לדמוקרטים, אך צפויה לצאת לפועל לאחר הבחירות בנובמבר. בינתיים, לאחר נתוני הרבעון השני שפורסמו והנתונים הכלכליים שיצאו עד כה ברבעון השלישי שמעידים על עוצמת ההתאוששות הכלכלית, הגופים הגדולים החלו לעדכן את תחזיות הצמיחה לתוצר העולמי. על פי תחזית ה-IMF המעודכנת, תחזיות הצמיחה עודכנו כלפי מעלה, במיוחד בשווקים המפותחים ובפרט בארה"ב. להערכתם, התוצר העולמי צפוי להתכווץ ב-2020 ב-4.4% (עודכן מטה מהתכווצות של 5.2%). שוקי המניות סיימו את הרבעון השלישי באווירה חיובית, כאשר השווקים שואבים עידוד מחידוש הפעילות הכלכלית, התקווה לחיסון, הציפיה לתכנית פיסקאלית חדשה ותמריצים חסרי תקדים של הבנקים המרכזיים.

כאמור, הנתונים השוטפים שיצאו במהלך הרבעון השלישי בארה"ב ובאירופה מצביעים על התאוששות בפעילות הכלכלית, זאת לאחר שברבעון השני הכלכלה נעצרה והתכווצה בשיעורים חסרי תקדים. בארה"ב, נתוני התוצר לרבעון השלישי טרם פורסמו, אך הנתונים השוטפים מעודדים כאשר הקצב השנתי במכירות הקמעונאיות חזר להתרחב בקצב של 5.4% בסוף הרבעון השלישי, אך מנגד הייצור התעשייתי נמוך עדיין בכ-6.0% בהשוואה לטרם המשבר (חודש פברואר). כתוצאה מכך, תחזיות הצמיחה לרבעון השלישי בעלי שונות גבוהה שכן אופיו של משבר הקורונה מוביל לקשיים רבים בניתוח ההשלכות הכלכליות. על פי המודלים של הפד, הכלכלה צפויה להציג ברבעון השלישי צמיחה בשיעור של בין 14.0% ל-35.0%. עם חידוש הפעילות הכלכלית, שוק העבודה האמריקני החל להתאושש עם חזרה של כ-3.9 מיליון משרות, אך בהשוואה לתחילת השנה עדיין מדובר בירידה של כ-10 מיליון משרות. שיעור האבטלה בסוף הרבעון השלישי נותר גבוה ברמה של 7.9%, אך ירד מרמה של 11.1% בסוף הרבעון השני. האינפלציה השנתית (CPI) עמדה בסוף הרבעון השלישי של השנה על 1.4%, עליה לעומת 0.7% בסוף הרבעון השני, וזאת על רקע התאוששות מחירי האנרגיה בעולם,

והפגיעה בצד ההיצע בעקבות שיבוש שרשראות האספקה בעולם והירידה במלאים. בגזרת המדיניות המוניטארית, הפד ממשיך ברכישות אג"ח ממשלתיות וקונצרניות, יחד עם חיזוק ההכוונה העתידית שמאפשרת לפד לשמור על רמת תשואות נמוכה בשוק האג"ח. כחלק מההכוונה העתידית, הפד אימץ גישה חדשה של "עד גמיש של אינפלציה ממוצעת", כשמטרת היעד החדש היא להגיע למצב בו על פני זמן האינפלציה הממוצעת תעמוד על 2.0%. במילים אחרות, הפד מזהה את בעיית הגבול התחתון של הריבית ומאותת לשווקים כי הריבית תישאר אפסית לעוד הרבה שנים במקביל לתחזיות הכלכליות בהן הריבית לא צפויה לעלות לפחות עד סוף 2023. נכון לסוף הרבעון השלישי, הגירעון התקציבי בארה"ב ממשיך להעמיק עם 3.1 טריליון דולר, פי שניים מהשיא הקודם שנקבע ב-2009 (1.4 טריליון דולר), ומהווה בשנה האחרונה כ-16.0% מהתוצר, השיעור הגבוה ביותר מאז 1945.

באירופה, הנתונים השוטפים שפורסמו במהלך הרבעון השלישי סימנו גם כן את עוצמת ההתאוששות, אך לקראת סוף הרבעון ניכר כי ההתאוששות נעצרה על רקע הגידול המחודש בתחלואה ("גל שני") שפוגע בביקושים, בפרט בענפי השירותים. כתוצאה מכך, מדד מנהלי הרכש (PMI) בגוש האירו בענף השירותים ירד בסוף הרבעון השלישי חזרה לרמה המצביעה על התכווצות בפעילות, ואילו ענפי התעשייה ממשיכים במגמת התאוששות, אך זו האטה בחודשים האחרונים. שיעור האבטלה בגוש האירו עמד על 8.1% (נכון לחודש אוגוסט), לעומת 7.8% בסוף הרבעון השני. קצב האינפלציה השנתי בסוף הרבעון השלישי עמד על -0.3% לעומת קצב חיובי של 0.3% בסוף הרבעון השני. בדומה לפד, ה-ECB ממשיך עם ההרחבות הכמותיות, כשלפי התכנית הנוכחית מדובר על רכישות אג"ח ממשלתיות וקונצרניות בהיקף של 1.35 טריליון דולר.

כזכור, התפרצות נגיף הקורונה החלה בסין ומשם אל כל העולם, כך שסין מהווה סוג של "מפת דרכים" לשאר העולם מרבעון לרבעון והיא הכלכלה היחידה בעולם שצפויה להציג צמיחה חיובית ב-2020 (לפי תחזיות ה-IMF). בעוד שברוב העולם נתוני התוצר ברבעון השני נפלו בשיעור דו ספרתי, בסין ההתאוששות החלה ברבעון השני עם צמיחה של 54.5% (במונחים שנתיים) וצמיחה של 11.2% ברבעון השלישי. בהסתכלות על הקצב השנתי, נכון לרבעון השלישי, הכלכלה הסינית צמחה ב-4.9%. בגזרת מחירי הסחורות, לאחר שמחירי הנפט התאוששו ברבעון השני, המחירים נותרו די יציבים ברבעון השלישי. בסיכום הרבעון השלישי של 2020, מחיר חבית נפט מסוג BRENT עלה ב-1.8% ל-\$42.1 לחבית, ומחיר חבית מסוג WTI עלה ב-1.6% ל-\$40.0 לחבית.

במהלך הרבעון השלישי של השנה, הדולר נחלש ב-3.6% אל מול סל המטבעות, כאשר הדולר נחלש ב-4.3% אל מול האירו, ב-2.8% אל מול הפרנק השוויצרי, ב-2.3% אל מול הין וב-4.2% מול הפאונד. בישראל, עם תחילת הרבעון השלישי הנתונים הכלכליים הצביעו על התאוששות בפעילות הכלכלית אך ככל שעבר הזמן הנגיף החל להכות בעוצמה ומספר הנדבקים היומי בישראל ושיעור המאומתים בישראל עלו משמעותית, מה שהוביל את הממשלה להטיל סגר שני בישראל במהלך סוף הרבעון השלישי ותחילת הרבעון הרביעי. נתוני התוצר לרבעון השלישי טרם פורסמו, אך תוצאות הסגר באו

לידי ביטוי כבר במהלך חודש ספטמבר וצפויים להשפיע על התוצר ברבעון השלישי, כאשר נרשמו ירידות חדות במדדי אמון הצרכנים ובנתוני הוצאות בכרטיסי אשראי שמתפרסמים על ידי בנק ישראל. כמו כן, שיעור האבטלה במחצית השנייה של חודש ספטמבר זינק ל-19.1% לאחר שהספיק לרדת עד לרמה של 11.5% במהלך המחצית הראשונה של חודש ספטמבר, על רקע הזינוק במספר העובדים שיצאו לחל"ת בעקבות הסגר השני והשבתת מקומות העבודה.

בסיכום הרבעון השלישי, השקל נחלש ב-0.6% אל מול סל המטבעות, כאשר השקל התחזק ב-1.0% אל מול הדולר לרמה של 3.43 שקלים לדולר, אך נחלש ב-3.1% אל מול האירו לרמה של 4.01 שקלים לאירו.

אינפלציה, תקציב וריבית

מדד המחירים לצרכן עלה ב-0.1% בשלושת החודשים של הרבעון השלישי. קצב האינפלציה השנתי עלה מקצב שלילי של 1.1% בסוף הרבעון השני לקצב שלילי של 0.7% בסוף הרבעון השלישי. בנק ישראל הותיר את הריבית ברמה של 0.1%, אך השיק תכנית של רכישת אג"ח קונצרניות בהיקף של 15 מיליארד ש"ח במקביל לתכנית רכישות אג"ח ממשלתיות בהיקף של 50 מיליארד ש"ח. נכון לסוף הרבעון השלישי, בנק ישראל רכש אג"ח ממשלתיות בהיקף של 33.6 מיליארד ש"ח ואג"ח קונצרניות בהיקף של 2.1 מיליארד ש"ח.

סך הכנסות המדינה ממיסים (ללא מע"מ יבוא ביטחוני) בשלושת החודשים של הרבעון השלישי הסתכמו ב-82.2 מיליארד ש"ח, עלייה של 0.5% אל מול התקופה המקבילה אשתקד. מנגד, סך ההוצאות (ללא מתן אשראי) באותה התקופה עמדו על 127.5 מיליארד ש"ח, עלייה של 32.5% אל מול התקופה המקבילה אשתקד, על רקע תכניות הסיוע בהתמודדות עם נגיף הקורונה. העלייה החדה בצד ההוצאות הובילו את הגירעון ב-12 חודשים האחרונים, נכון לסוף הרבעון השלישי, לעלות לרמה של 9.1% מהתוצר, לעומת 6.4% בסוף הרבעון השני. על פי ההערכות של בנק ישראל ושל משרד האוצר, הגירעון ב-2020 צפוי לטפס עד לכ-13.0% מהתוצר, על רקע ההרחבה הפיסקאלית שנועדה לאפשר למשק להתמודד עם משבר הקורונה.

מאזן התשלומים – העודף בחשבון השוטף של מאזן התשלומים הסתכם ברבעון השני של שנת 2020 ב-4.4 מיליארד דולר, זאת בהשוואה לעודף של 4.0 מיליארד דולר בתקופה המקבילה אשתקד.

שוק המניות

בסיכום הרבעון השלישי לשנת 2020, מדד ת"א ירד ב-2.6%, ת"א 90 עלה ב-11.8%, מדד ת"א 125 עלה ב-1.5% ומדד ה-SME 60 עלה ב-12.4%. בארה"ב, מדד ה-S&P500 עלה ב-8.5%, מדד ה-DOW JONES עלה ב-7.6% ומדד ה-NASDAQ עלה ב-11.0%. באירופה, מדד ה-STOXX600 עלה ב-0.2%, ה-CAC הצרפתי ירד ב-2.7% וה-DAX הגרמני עלה ב-3.7%. באסיה ובשווקים

המתעוררים, מדד ה- MSCI EM עלה ב-8.9%, מדד ה-CSI300 הסיני עלה ב-10.2% ומדד ה-Nikkei היפני עלה ב-4.0%.

שוק הנגזרים

בסיכום הרבעון השלישי לשנת 2020, מחזור המסחר באופציות על מדד ת"א 35 הסתכם ב-6.8 מיליון יחידות אופציה או ב-934 מיליארד ש"ח במונחי נכס הבסיס. בשוק המט"ח הסתכם מחזור המסחר באופציות דולר/שקל ב-109 מיליארד ש"ח במונחי נכס הבסיס. מחזור המסחר באופציות אירו/שקל הסתכם ב-5.0 מיליארד ש"ח במונחי נכס הבסיס.

אג"ח מדינה

אג"ח ממשלתיות צמודות מדד – באפיק צמוד המדד נרשמה ירידה של 1.4% במהלך הרבעון השלישי. אגרות החוב הארוכות (5-10 שנים) ירדו ב-1.5% והבינוניות (2-5 שנים) ירדו ב-0.6%. אג"ח ממשלתיות לא צמודות – באפיק השקלי בריבית קבועה נרשמה ירידה של 0.5% במהלך הרבעון השלישי. חלקו הארוך (+5 שנים) ירד ב-1.0%, וחלקו הבינוני (2-5 שנים) נותר ללא שינוי (0.0%).

אג"ח קונצרני

בסיכום הרבעון השלישי במדדי האג"ח הקונצרניים, מדד תל בונד 20 עלה ב-3.0%, מדדי תל בונד 40 ותל בונד 60 עלו ב-2.0% ו-2.5% בהתאמה. מדד תל בונד צמודות-בנקים עלה ב-0.7%, מדד צמודות-יתר עלה ב-3.9% ואילו מדד תשואות עלה ב-6.1%. ברמת המרווחים נרשמו ירידות לאחר שבנק ישראל החל להתערב בשוק האג"ח הקונצרני והפחית את רמות הסיכון. המרווח של מדד תל בונד 20 ירד ב-75 נ"ב ל-158 נ"ב, מדד תל בונד 40 ירד ב-63 נ"ב ל-140 נ"ב, מדד תל בונד בנקים ירד ב-40 נ"ב ל-81 נ"ב ומרווחו של מדד תל בונד שקלי ירד ב-121 נ"ב ל-279 נ"ב. בגזרת גיוסי הון באפיק, גויסו 9.5 מיליארד ש"ח באמצעות אג"ח ברבעון השלישי, ירידה של 17.7% בהשוואה לגיוסים ברבעון המקביל אשתקד.

ד. המצב הכספי של הקרן בניהול החברה המנהלת

1. הפקדות ומשיכות (בערכים נומינליים)

בתקופת הדוח הופקדו בקרן 17,482 אלפי ש"ח ונמשכו ממנה 12,923 אלפי ש"ח. העברות נטו מהקופה (העברות מהקופה בניכוי העברות אל הקופה) הסתכמו לסך של 14,665 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 שלילית בשיעור של 2.33%.

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	
2019	2019	2020	
			מספר חשבונות עמיתים:
377	388	339	פעילים
186	187	187	לא פעילים
			נכסים מנוהלים, נטו
			(באלפי ש"ח):
176,589	176,745	163,981	פעילים
113,226	112,163	107,672	לא פעילים
			נתונים תוצאתיים
			(באלפי ש"ח):
359	359	-	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים
25,013	19,118	17,482	תקבולים מדמי גמולים
-	-	-	תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים
38	5	54	העברות צבירה לקופה
31,232	21,899	14,719	העברות צבירה מהקופה
			תשלומים:
15,745	12,741	12,923	פדיונות
-	-	-	אחרים
28,694	21,378	(8,056)	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה
			דמי ניהול שנגבו מנכסים
			(באלפי ש"ח):
1,316	996	849	פעילים ולא פעילים
			דמי ניהול שנגבו מהפקדות
			(באלפי ש"ח):
-	-	-	
			שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים במונחים שנתיים (באחוזים)
0.45	0.46	0.42	פעילים
0.45	0.46	0.42	לא פעילים
			שיעור דמי ניהול ממוצע מהפקדות (באחוזים):
-	-	-	

ב. עמיתים לא פעילים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר	ל-9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר	
2019	2019	2020	
			חשבונות מנותקי קשר:
34	40	41	מספר חשבונות
18,997	21,295	22,242	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
76	65	68	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
0.45	0.46	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- 9 החודשים הראשונים בשנת 2020 הינם בשיעור של 0.313%, המהווים שיעור שנתי של כ-0.42%.

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

ד. התפתחויות ושינויים בקרן ההשתלמות

בתקופת הדוח חלה ירידה של כ- 6.27% בנכסים המנוהלים ע"י הקרן בהשוואה ליום 31/12/2019, הירידה בסך הנכסים נובעת מתשואת הקופה השלילית, מקיטון בתקבולים בקיזוז קיטון בהעברות כספים מהקופה בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד.

א. 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

להלן שינויים מהותיים שחלו בהוראות הדין החלים על החיסכון הפנסיוני במהלך הרבעון:

חקיקה ראשית:

1. תזכיר חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ייעוץ, שיווק ומערכת סליקה פנסיוניים) (תיקון מס'

11), התש"ף-2020

ביום 12 ביולי 2020 פורסם תזכיר חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ייעוץ, שיווק ומערכת סליקה פנסיוניים) (תיקון מס' 11), התש"ף-2020, זאת בהמשך לתזכיר חוק בעניין זה אשר פורסם ביום 7 באפריל 2020, אשר פורסם כהוראת שעה בעקבות נגיף הקורונה, ובמסגרתו הוצע לערוך את השינויים כמפורט להלן לתקופה של שלושה חודשים בלבד.

במסגרת תזכיר החוק מוצע לתקן את סעיף 11(ה) לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ייעוץ, שיווק ומערכת סליקה פנסיוניים), התשס"ה-2005 (להלן: "החוק") ולקבוע, כי יתאפשר לתאגיד בנקאי או למי שעוסק בשמו בייעוץ פנסיוני להעניק ייעוץ פנסיוני באמצעות טלפון או באמצעות אמצעי דיגיטלי.

סעיף 11(ה) לחוק קובע כי תאגידי בנקאיים יעניקו ייעוץ פנסיוני בסניפי הבנק, ולא יהיה באפשרותם להעניק ייעוץ פנסיוני מחוץ לכותלי הסניפים הקבועים. בשנים האחרונות חלה התפתחות טכנולוגית משמעותית, המאפשרת ללקוחות לקבל שירותים בנקאיים מרחוק, ללא צורך בנוכחות פיזית של מבקש השירות או נותן השירות. האיסור הקבוע בחוק פוגע ביכולתם של לקוחות היועצים הבנקאיים לקבל ייעוץ פנסיוני אובייקטיבי באופן דיגיטלי, מתקדם ונוח. התפרצות נגיף הקורונה המחישה את הצורך הקיים בשוק בקבלת שירותי ייעוץ פנסיוני דיגיטלי, וזאת לאור צמצום היכולת של לקוחות להגיע לסניף הבנק, בפרט לשם קבלת ייעוץ פנסיוני. זאת, בשעה שהשינויים בשווקים בארץ ובעולם, וסיום או צמצום העסקתם של עובדים רבים, מביאים לעלייה בצורך לקבלת ייעוץ פנסיוני. לאור האמור, הוצע כי יתאפשר לתאגיד בנקאי או למי שעוסק בשמו בייעוץ פנסיוני להעניק ייעוץ פנסיוני באמצעות טלפון או באמצעות אמצעי דיגיטלי. נכון למועד אישור הדוחות, המסמך הינו בגדר טיוטה שטרם אושרה ונכנסה לתוקף.

2. חוק התכנית לסיוע כלכלי (נגיף הקורונה החדש) (הוראת שעה), התש"ף-2020

ביום 29 ביולי 2020 פורסם חוק התכנית לסיוע כלכלי (נגיף הקורונה החדש) (הוראת שעה), התשע"ף-2020. במסגרת פרק ה' לחוק תוקנה את פקודת מס הכנסה [נוסח חדש], באופן המאפשר, הלכה למעשה, משיכת כספים מקרנות השתלמות טרם סיום תקופת ותק כפי הנהוגה כיום בפקודת מס הכנסה, קרי בטרם חלפו 6 שנים ממועד התשלום הראשון לאותו חשבון, ולגבי

עובד או יחיד שהגיע לגיל פרישה – בטרם חלפו 3 שנים ממועד התשלום הראשון לאותו החשבון. בהתאם לחוק, תתאפשר משיכת כספים מקרנות השתלמות כאמור, בסכום של עד 7,500 ש"ח לחודש לתקופה של חצי שנה, במקרה בו העמית או בן זוגו פוטרו או הוצאות לחופשה ללא תשלום (חל"ת) החל מיום 1 במרץ 2020 ועד למועד הגשת בקשת המשיכה (להלן: "התקופה הנבחרת"); או במקרה בו ההכנסה החייבת הממוצעת של העמית ובן זוגו בתקופה הנבחרת פחתה ביחס להכנסה החייבת הממוצעת אשתקד.

התיקון לחוק נכנס לתוקף החל מיום 10 באוגוסט 2020 ועד ליום 9 בפברואר 2021.

חקיקה משנית:

3. תקנות שעת חירום (נגיף הקורונה החדש)

במהלך תקופת הדוח פורסמו מספר תקנות שעת חירום בקשר עם התפשטות הנגיף בישראל (להלן: "תקנות שעת חירום"). תקנות שעת החירום מסדירות בין היתר את ההוראות לעניין חובת בידוד; הגבלת פעילות; וכן הוראות לעניין הגבלת מספר העובדים במקום העבודה.

החברה ועובדיה מקיימים את הוראות תקנות שעת החירום כנדרש, וכן עוקבים באופן שוטף אחר הנחיות משרד הבריאות כפי שמתפרסמות מעת לעת.

חוזרי והנחיות הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון:

4. שה. 2020-7397: משבר נגיף הקורונה – הכרזת הממונה על שוק ההון למעבר הגופים

המוסדיים לעבודה במתכונת מצומצמת

ביום 17 במרץ 2020 ובהמשך להנחיות שפרסם משרד הבריאות להתמודדות עם התפרצות נגיף הקורונה, הממונה על שוק ההון פרסם את שה. 2020-2016 במסגרתו הודיע לכל הגופים המוסדיים לפעול לפי הוראות חוזר 2013-9-11 שעניינו המשכיות עסקית בגופים מוסדיים (להלן: "ההכרזה הראשונה"). כמו כן, הממונה הבהיר כי הגופים נדרשים להקצות משאבים מתאימים על מנת שיוכלו להמשיך ולתת שירות ללקוחותיהם בתהליכים חיוניים. עוד נקבע, כי הגופים יחזקו את יכולותיהם למתן שירותים בערוצים הדיגיטליים וכי ניתן לצמצם את שירותי קבלת הקהל לשירותים חיוניים בלבד. לבסוף הממונה הורה לגופים המוסדיים להמשיך לפעול להרחבת עבודת העובדים החיוניים מרחוק תוך ניהול כל הסיכונים הכרוכים בכך.

ביום 17 בספטמבר 2020 הממונה פרסם את שה. 2020-7397 אשר כלל הכרזה נוספת בעקבות החלטות הממשלה על סגר בספטמבר ועבודה במתכונת מצומצמת (להלן: "ההכרזה השנייה"). במסגרת ההכרזה השנייה, הממונה חזר על הנחיותיו כפי שהופיעו במסגרת ההכרזה הראשונה, וכן הנחה את הגופים המוסדיים לעבוד במתכונת עבודה מצומצמת, תוך חיזוק המענה ללקוחות

באמצעות הערוצים הדיגיטליים, וכן נקיטת מלוא האמצעים לצמצום הסיכון להדבקות של עובדי הגופים המוסדיים ולקוחותיהם.

5. **חוזר גופים מוסדיים 2020-9-15: דירקטוריון גוף מוסדי – הוראת שעה על רקע אירועי**

הקורונה

ביום 20 באפריל 2020 פורסמו הוראות שעה על רקע אירועי הקורונה המתקנות את הוראות לחוזר דירקטוריון גוף מוסדי. במסגרת הוראת השעה מבוטלת חובת הדירקטוריון וועדותיו להתכנס לפחות פעם ברבעון באופן פיזי; מתאפשר לדירקטוריון לדחות דיונים בנושאים ודיווחים אשר מועדם קבוע בהוראות הממונה, ובתנאי שהדירקטוריון מצא שאין בדחיה כדי להשית סיכון מהותי על הגוף המוסדי או לקוחותיו, וכי הדיון או הדיווח אינו קשור לאירוע הקורונה; מתאפשרת הצגה של נושאים ועדכונים בישיבות דירקטוריון או ועדותיו המשותפות לגוף המוסדי וכן דחייה של מועד אישור הפרוטוקולים של ישיבות דירקטוריון וועדותיו.

כמו כן, על מנת לאפשר לרשות שוק ההון פיקוח אפקטיבי על עבודת הדירקטוריון וועדותיו בעת זו, נקבע כי גוף מוסדי ימסור לממונה תמצית החלטות דירקטוריון או ועדות שהתקבלו בישיבה שעסקה באירוע הקורונה לכל המאוחר 5 ימי עסקים ממועד קיום הישיבה.

ביום 24 בספטמבר 2020 פרסם הממונה את חוזר גופים מוסדיים 2020-9-15 במסגרתו העריך את תוקפה של הוראת השעה בעניין ההקלות בחוזר הדירקטוריון עד ליום 31 בדצמבר 2020.

ח. **הליך אישור הדוחות הכספיים ביניים**

מנהל הכספים בחברה מופקד על בקרת העל בהליך אישור הדוחות הכספיים ביניים. מנהל הכספים פועל במסגרת הבקורות אשר עוצבו בחברה. בתאריך 24 בנובמבר 2020 התקיימה ישיבת דירקטוריון, הישיבה נערכה בקוורום חסר נוכח היעדר מינוי דירקטורים מטעם המדינה.

ט. בקורות ונהלים

הערכת בקורות ונהלים לגבי הגילוי

הנהלת החברה המנהלת, בשיתוף המנכ"לית 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"לית 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 וחיסכון ובמועד שנקבע בהוראות אלו.




בקרה פנימית על דיווח כספי

במהלך התקופה המכוסה המסתיימת ביום 30 בספטמבר 2020 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

ברבעון האחרון לתקופה המסתיימת ביום 30/9/2020 לא חלו שינויים שהשפיעו באופן מהותי או העשויים להשפיע באופן מהותי על הבקרה הפנימית על דיווח כספי בחברה.

 מכאן משה שופט (בדימוס) דירקטור	24 בנובמבר 2020 תאריך
 השופטת צילה צפת, סגנית נשיא המספח המחוזי תל אביב-יפו מנכ"ל מנכ"לית החברה לניהול קרן השתלמות לשופטים בע"מ	24 בנובמבר 2020 תאריך
 ר"ח ראובן סוויר, מנהל כספים	24 בנובמבר 2020 תאריך

הצהרה (Certification)

אני, צילה צפת, מצהירה כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של החברה לניהול קרן השתלמות לשופטים בע"מ (להלן: "החברה המנהלת") לרבעון שהסתיים ביום 30/9/2020 (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 ותוצאות הפעולות 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 עורכים 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. גילמנו 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 גילמנו לחאה החשבון המבקר, לדיקטוריון ולוועדת הביקורת של הדיקטוריון של החברה המנהלת, שהתכנסו בקוורחם חסר, 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.

השופטת צילה צפת, סניגט נשיא
בית המשפט המחוזי תל אביב-יפו
השופטת צילה צפת, סניגט נשיא
קרן ההשתלמות לשופטים בע"מ

24 בנובמבר 2020

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 30/9/2020 (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 ותוצאות הפעולות 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, שהתכנסו בקוורום חסר, 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

24 בנובמבר 2020

תאריך

החברה לניהול קרן השתלמות לשופטים בע"מ

דוחות כספיים ביניים

ליום 30 בספטמבר 2020

(בלתי מבוקר)

החברה לניהול קרן השתלמות לשופטים בע"מ

דוחות כספיים ביניים ליום 30 בספטמבר 2020

(בלתי מבוקר)

תוכן העניינים

עמוד

24	דוח סקירה של רואה החשבון
25-27	הצהרות
28	תמצית דוחות על המצב הכספי ביניים
29	תמצית דוחות ביניים רווח והפסד
30-35	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 2020

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 2020 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 (ישראל) 2410 של לשכת רואי חשבון בישראל "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון 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 שניודע 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.

דביר רב, רב
צבי ורדי ושות'
רואי חשבון

תאריך: 24 נובמבר 2020

הצהרת דירקטור

בהתאם לתקנות החכרות הממשלתיות (דרי'ח נוסף בדבר הפעולות שנגקטו והמוגים שניתנו להבטחת הדו"חות הכספיים הדו"ח הדירקטוריון) התשס"ח-2005, אני, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוחות הכספיים דוח הדירקטוריון של החברה לניהול קרן השתלמות לשופטים בע"מ (להלן - החברה) לרבעון השלישי של שנת 2020 (שניהם יחד לתלן - 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 בהותיחס לתקופה המכוסה בדוחות.
3. בהתאם לידיעתי ולאחר שבחנתי את הדוחות, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח הדירקטוריון משקפים באופן נאות, מכל תבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בחן העצמי והשינויים בזכויות העמיתים לימים ולתקופות המוגים בדוחות.
4. אני, לצד אחרים בחברה המצהירים הצהרה כזו, אחראי לקביעתם ולהתקיימותם בחברה של בקורות ונהלים לצורך גילוי הנדרש בדוחות. בהתאם לכך קבענו בקרות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת ביקוחנו של בקרות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, כמרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות.
5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה כזו, גילינו לרואה החשבון המבקר של החברה ולדירקטוריון שלה, שהתבנס בקודום חסר, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר:
(א) את כל הליקויים המשמעותיים וחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של בקרה כנימית 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 מי כל דין.

מכלים משה
יופט (בדימוס)
דירקטור

24 בנובמבר, 2020
תאריך

3
השופטת צילה צפת, סגנית נשיא
בית המשפט המחוזי תל אביב-יפו
מוכ"לית החברה לניהול
קרן ההשתלמות לשופטים בע"מ

הצהרת מנכ"לית החברה

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

1. כחנתי את הדוחות הכספיים דוח הדירקטוריון של החברה לניהול קרן השתלמות לשופטים בע"מ (להלן - החברה) לרבעון השלישי של שנת 2020 (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 מיקוחנו 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, שחתכנס בקודרום חסר, 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.

השופטת צילה צפת. סגנית נשיא
בית המשפט המחוזי תל אביב-יפו
מנכ"לית החברה לניהול
קרן השתלמות לשופטים בע"מ

מנכ"לית החברה - השופטת צילה צפת

24 בנובמבר, 2020
תאריך

הצהרת מנהל הכספים

בהתאם לתקנות החברות הממשלתיות (זר"ת נוסף בדבר תפעולות שנקטו והמצגים שניתנו להבטחת הדיווחות הכספיים הדו"ח הדירקטוריון) התשס"ה-2005, אני, רז"ח ראובן סוירי, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוחות הכספיים דוח הדירקטוריון של החברה לניהול קרן השתלמות לשופטים בע"מ (להלן - החברה) לרבעון השלישי של שנת 2020 (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 הנוסף 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, מפל הבחינות המתחיות, 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, שהתכנס בקוורום חסר, בהתבסס על הערכתנו הערכנית 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 מחותית 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.

רז"ח ראובן סוירי – מנהל הכספים של החברה המנתלת

24 בנובמבר, 2020
תאריך

החברה לניהול קרן השתלמות לשופטים בע"מ

תמצית דוחות על המצב הכספי ביניים

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 בספטמבר	
2019	2019	2020
מבוקר	בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח		
-	-	-
342	234	254
6	98	77
<u>348</u>	<u>332</u>	<u>331</u>
-	-	-
-	-	-
<u>348</u>	<u>332</u>	<u>331</u>
<u>348</u>	<u>332</u>	<u>331</u>
<u>348</u>	<u>332</u>	<u>331</u>

נכסים:
רכוש קבוע
חייבים ויתרות חובה
מזומנים ושוי 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 סורי
מנהל כספים


יושפת צילה צמר
בית המשפט המחוזי תל אביב-יפו
מנהליות החברה לניהול
קרן ההשתלמות לשופטים בע"מ


דירקטור

24 בנובמבר, 2020
תאריך אישור
הדוחות הכספיים

**מכאן משנה
ישופט (בדימוס)**

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		באור
	30 בספטמבר	2020	30 בספטמבר	2020	
31 בדצמבר	2019	2020	2019	2020	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	אלפי ש"ח				
1,316	333	259	996	849	הכנסות מדמי ניהול מקרן השתלמות
<u>1,316</u>	<u>333</u>	<u>259</u>	<u>996</u>	<u>849</u>	סך כל ההכנסות
1,316	333	259	996	849	3 הוצאות הנהלה וכלליות
<u>1,316</u>	<u>333</u>	<u>259</u>	<u>996</u>	<u>849</u>	סך כל ההוצאות
-	-	-	-	-	רווח לתקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

החברה לניהול קרן השתלמות לשופטים בע"מ

באורים לדוחות הכספיים ביניים

באור 1 - פללי

א.

כללי:

החברה לניהול קרן השתלמות 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 תאגידית, 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 2020). 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.

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

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 2019.

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 2019 (להלן: "הדוחות השנתיים").

תמצית הדוחות הכספיים ביניים אושרה לפרסום על ידי דירקטוריון החברה ביום 24 בנובמבר, 2020.

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	
	31 בדצמבר 2019	30 בספטמבר 2019	30 בספטמבר 2020	2019
מבוקר		בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח			
81	20	19	62	57
155	47	16	121	77
204	50	47	153	144
102	25	24	76	71
1	(1)	(1)	1	-
713	189	145	538	448
13	3	3	9	9
12	4	3	11	16
21	(4)	9	16	27
14	-	(6)	9	-
<u>1,316</u>	<u>333</u>	<u>259</u>	<u>996</u>	<u>849</u>
<u>17</u>	<u>5</u>	<u>6</u>	<u>10</u>	<u>18</u>

פרמיית ביטוח דירקטורים
 גמול דירקטורים
 דמי ניהול לגוף המתפעל
 דמי ניהול מנהל השקעות
 דמי ניהול קרנות
 ייעוץ משפטי ומקצועי *
 אחזקת מחשב ואינטרנט
 משלוח דוחות
 הוצאות מסלקה פנסיונית
 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 2019	30 בספטמבר 2019	30 בספטמבר 2020	2019		2020
מבוקר			בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח					
	86	21	20	65	59	ביקורת חשבונות
	86	20	20	64	59	מבקר פנים
	154	39	35	116	104	מנהל כספים
	145	36	33	108	98	יעוץ משפטי
	72	17	-	53	16	יעוץ השקעות
	49	12	11	37	33	ניהול סיכונים
	84	21	19	63	57	ממונה אכיפה ומזכירות
	17	5	6	10	18	אבטחת מידע
	20	18	1	22	4	מקצועיות
	<u>713</u>	<u>189</u>	<u>145</u>	<u>538</u>	<u>448</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 -

לחברה הסכמים מהותיים עם נותני שירותים:

- 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. החברה חתמה בשנת 2008 הסכם עם בנק הפועלים בע"מ לקבלת שירותי תפעול וניהול חשבונות לעמיתי קופת הגמל (שופטים - קרן השתלמות) שבניהול החברה.
לאור הודעת הבנק המתפעל על כוונתו לסיים את פעילותו למתן שירותי תפעול לקופות גמל ולהעביר את המערכות המשמשות לתפעול קופות הגמל לחברת מלם גמל ופנסיה בע"מ (להלן "מלם"), החברה חתמה על הסכם למתן שירותי תפעול לקופה ביום 11/07/2019. בתאריך 18 ביולי 2019 התבצעה העברת התפעול מבנק הפועלים לחברת מלם.

פרטים שהכללתם נדרשת לפי הוראות רשות החברות הממשלתיות - באור 6 -

היקף הנכסים המנוהלים בנאמנות ליום המאזן וליום 30 בספטמבר 2020 הוא 272 מיליוני ₪. תמצית הדוחות הכספיים של קרן ההשתלמות מצורפים לדוחות אלה.

החברה לניהול קרן השתלמות לשופטים בע"מ

באורים לדוחות הכספיים ביניים

באור 7 - אירועים מהותיים

ביום 14/6/2020 סיימו הדירקטור החיצוני בחברה והדירקטור מטעם המדינה את כהונתם בחברה. עוד קודם למועד האמור פעל דירקטוריון החברה בהרכב חסר נוכח היעדר מינוי דירקטורים ובכלל זה יו"ר דירקטוריון, מטעם המדינה.

עד למועד החתימה על הדוחות לא מונו דירקטורים חילופיים מטעם המדינה. החברה פנתה פעמים רבות לגורמי המדינה בבקשה למנות דירקטור ודח"צ ולא נענתה עד למועד הדיון.

לאור האמור, אין באפשרות החברה לאשר את הדוחות הכספיים והם נסקרו בדירקטוריון, ללא נוכחות דח"צ ובקוורם חסר, על כל המשתמע מכך, מאחר ולא מונו דירקטורים מטעם המדינה, להשלמת מכסת הדירקטורים מטעם המדינה, ולא הוסמך דירקטור מטעם המדינה כדח"צ, ולא מונה יו"ר דירקטוריון מטעם המדינה.

הדוחות הכספיים נחתמו על ידי נושאי המשרה בכפוף לכך שידונו ויאושרו בוועדת הביקורת והדירקטוריון, לאחר שימונו דירקטורים מטעם המדינה, ביניהם דירקטור חיצוני ויו"ר דירקטוריון.