

החברה לניהול קרן השתלמות לשופטים בע"מ

**דוח רבעוני של חברה מנהלת
מרץ 2018**

תוכן העניינים

3	דוח הדירקטוריון ליום 31 במרץ 2018
15	הצהרות
18	דוחות כספיים ביניים ליום 31 במרץ 2018

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.
9.....	פעילות ההשקעות של הקופה ברבעון הראשון של השנה.....	ד.
10.....	המצב הכספי של הקרן בניהול החברה המנהלת.....	ה.
10.....	ריכוז מידע ונתונים אודות קרן ההשתלמות.....	ו.
12.....	רואה חשבון מבקר של החברה המנהלת.....	ז.
12.....	הוראות חקיקה לתקופת הדוח.....	ח.
14.....	הליך אישור הדוחות הכספיים ביניים.....	ט.
14.....	בקורות ונהלים.....	י.

א. מאפיינים כלליים של החברה המנהלת

1. תיאור כללי

החברה, שהתנהלה עד 30.6.07 כקופת גמל תאגידית בשם קרן השתלמות לשופטים בע"מ, הוקמה כחברה בע"מ ביום 21.10.1976, על פי החלטת הממשלה מיום 28.3.1976, לפיה ניתנה לשופטים זכות ההצטרפות לקרן השתלמות, כלשאר המגזרים של השכירים במשק. הקרן הינה קרן השתלמות לשופטים המיועדת לשופטי בתי המשפט בישראל ב"מעמד שכיר" (הפקדות עובד ומעביד).

החברה עברה בשנת 2007, בהתאם לנדרש בחוק קופות גמל, תהליך של ארגון מחדש של הקופה התאגידית, אשר פוצלה לחברה מנהלת בשם "החברה לניהול קרן השתלמות לשופטים בע"מ" (להלן: "החברה המנהלת"), ולקופת גמל בשם "קרן ההשתלמות לשופטים" שהינה תכנית ללא ישות תאגידית, המנוהלת בנאמנות ע"י החברה המנהלת (להלן: "הקרן"). פעילותה היחידה של החברה 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. עמית 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 31/3/2018 הינו כ- 297 מיליוני ₪, לעומת כ- 313 מיליוני ₪ לסוף שנת 2017.

מספר חשבונות העמיתים ליום 31/3/2018 הינו 642, לעומת 664 ליום 31/12/2017 (קיטון של כ-3.31%), 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. תקופת ההודעה המוקדמת הוארכה עד סוף 2018. החברה בוחנת את האפשרויות השונות למתן שירותי תפעול לקופה.

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 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 או צפויים לחול שינויים או חידושים מהותיים בעסקי החברה.

ג. התפתחויות מהותיות בסביבה המקרו כלכלית בתקופת הדוח

הרבעון הראשון של שנת 2018 אופיין בהמשך פרסומם של נתונים כלכליים תומכים בכלכלות המפותחות מחד ובעלייה חדה באי הוודאות הכלכלית העולמית מנגד, בעיקר על רקע עלייה במתחים הגיאופוליטיים בעולם והתגברות העדויות להתחזקות קצב האינפלציה בארה"ב. שוק העבודה האמריקאי המשיך להתהדק גם במהלך הרבעון הראשון של השנה, דבר הבא לידי ביטוי בהתבססות שיעור האבטלה ברמה נמוכה של 4.1% ובהאצה בקצב עליית השכר במהלך חודש ינואר. השילוב שבין המשך הסנטימנט החיובי כלפי השיפור בכלכלה העולמית, אישורה של

הרפורמה בקוד המס האמריקאי והמשך התהדקות שוק העבודה האמריקאי גררו עלייה חדה בשיפוע עקום התשואות האג"ח האמריקאי, זאת כתוצאה משיפור משמעותי בציפיות השוק עבור תוואי הריבית העתידי של הפד. שוקי המניות, שעד לסופו של חודש ינואר המשיכו את המגמה החיובית שאפיינה אותם במהלך שנת 2017, שינו כיוון ועברו לירידות בלווי תנודתיות מוגברת. בנוסף, הרבעון הראשון של השנה אופיין בעלייה משמעותית בסיכונים הגיאופוליטיים בעולם. בלטו במיוחד צעדין של הממשל האמריקאי, אשר הכריזו על הטלת מכסים על סחורות שונות המיובאות אל תוך ארה"ב, צעדים שגררו עלייה בחששות המשקיעים מפני התפתחות מלחמת סחר עולמית. אי הוודאות והרטוריקה אותם שידר הממשל האמריקאי תרמו גם הם לעלייה החדה בתנודותיות שהציגו השווקים ברבעון הראשון של שנת 2018. לקראת סופו של הרבעון, ועל רקע המשך השיפור בקצב האינפלציה ובציפיות האינפלציה של השוק, בבנק המרכזי הכריזו על העלאת ריבית לרצועה שבין 1.5% ל-1.75%. הצמיחה בארה"ב עמדה ברבעון הראשון על 2.3% לעומת 2.9% ברבעון הקודם. הצמיחה ברבעון הראשון של השנה נתמכה בעיקר בהשקה וסחר החוץ במשק כאשר הצריכה הפרטית האטה באופן משמעותי.

עליית התשואות אותה הציגו שוקי האג"ח בארה"ב לא פסחה גם על שוקי האג"ח בגוש האירו, אשר הציגו לקראת אמצע הרבעון התנהגות דומה למקביליהם. עליית התשואות ברחבי הגוש גררה שיפור בהערכות המשקיעים לגבי מועד סיומה של תוכנית ההרחבה בגוש האירו ותחילת מעגל העלאות הריבית של הבנק המרכזי האירופי. ועדיין, נראה כי על רקע ההתחזקות המתמשכת בשערו של האירו בשנת 2017 ובתחילת שנת 2018, חלק לא מבוטל מהנתונים הכלכליים שפורסמו בגוש האירו במהלך הרבעון הראשון היו נמוכים מהצפי המוקדם ואותנו על האטה בפעילות הכלכלית בפתיחת השנה. עובדה זו גררה ירידה מחודשת ברמת התשואות בגוש ועדכון שלילי לתחילת מעגל העלאות הריבית של ה-ECB. בסין הצמיחה ברבעון הראשון נותרה ללא שינוי ברמה של 6.8%, בין היתר בתמיכה בקצב עליית המכירות הקמעונאיות.

במהלך הרבעון הראשון של השנה הדולר נחלש ב-2.3% אל מול סל המטבעות על רקע היחלשות של 2.7% אל מול האירו, 6.0% מול הין, 8.1% מול הפזו המקסיקני ו-3.7% אל מול הפאונד. מצד שני רשם הדולר התחזקות של 2.6% אל מול הדולר הקנדי במהלך הרבעון הראשון. בגזרת מחירי הסחורות, מחיר חבית נפט מסוג ברנט עלה ברבעון הראשון ב-5.1% ל-\$70.3 לחבית ומחיר חבית מסוג WTI עלה ב-7.5% ל-\$64.9 לחבית.

בישראל הצמיחה ב-2017 הסתכמה ב-3.3% לעומת צמיחה של 3.9% ב-2016. טרם התפרסמו נתוני הצמיחה לרבעון הראשון של השנה אך מנתוני המדד המשולב מסתמן כי קצב הצמיחה המהיר נמשך. לראיה, המדד המשולב לפעילות הכלכלית בישראל עלה בקצב שנתי של 3.6% בחודשיים הראשונים של השנה לעומת קצב שנתי של 3.4% בחודשיים הקודמים. יצוא הסחורות

(למעט אניות, מטוסים ויהלומים) עלה בין החודשים דצמבר 2017 לפברואר 2018 ב-3.7% בחישוב שנתי בהשוואה לשלושת החודשים הקודמים. יצוא השירותים המשיך לטפס אף הוא ובחודש ינואר עלה ב-7.7% בהשוואה לחודש הקודם. שיעור האבטלה בקרב בני 15 ומעלה הוסיף במהלך הרבעון לרדת ובחודש פברואר עמד ברמה של 3.8%, זאת לאחר שבחודש ינואר כבר הציג רמה של 3.7%. לאחר שהתחזק מול סל המטבעות ב-4.2% במהלך שנת 2017, רשם השקל היחלשות של 2.8% בשלושת החודשים הראשונים של השנה.

אינפלציה, תקציב וריבית- מדד המחירים לצרכן ירד בשלושת החודשים הראשונים של השנה ב-0.1%, זאת בהתאם לעונתיות השלילית המאפיינת תקופה זו. כתוצאה מכך, האינפלציה, בהסתכלות שנתי ירדה מ-0.4% בסוף 2017 ל-0.2% בסיומו של הרבעון.

מאז הפחתת הריבית בחודש פברואר של שנת 2015, הריבית נותרה על כנה ברמה של 0.1%. בנוסף בנק ישראל הותיר בהודעת הריבית את ההכוונה המכוונת (Forward guidance) שמטרתה להגביר את הוודאות בנוגע למדיניות המוניטרית של בנק ישראל. על פי המשפט: "בכוונת הועדה המוניטרית להותיר את המדיניות המרחיבה על כנה, כל עוד הדבר יידרש כדי לבסס את סביבת האינפלציה בתוך תחום היעד".

סך הכנסות המדינה ממסים בשלושת החודשים הראשונים של 2018 עמד על 80.8 מיליארד ש"ח. מדובר על גבייה גבוהה ב-0.7 מיליארד מהצפי. עם זאת, במקביל גם ההוצאות היו גבוהות מהצפי. הגרעון ב-12 החודשים האחרונים ירד קלות מרמה של 1.97% תוצר בסוף שנת 2017 לרמה של 1.9% בסיומו של הרבעון הראשון.

מאזן התשלומים - העודף בחשבון השוטף של מאזן התשלומים (פורסם ב-8 למרץ 2018) הסתכם בשנת 2017 ב-10.5 מיליארד דולר זאת בהמשך לעודף של 12.0 מיליארד דולר בשנת 2016. הירידה בעודף בחשבון השוטף נבעה בעיקר בשל ירידה בולטת יחסית בחשבון ההכנסות המשניות. העודף בחשבון השוטף ברבעון הרביעי הסתכם ב-2.6 מיליארד דולר.

שוק המניות - בסיכום הרבעון הראשון, מדד ת"א 35 ירד ב-4.9%, ת"א 125 ירד ב-4.0% וה-SME 60 ירד ב-5.5%. בארה"ב, מדד ה-S&P500 וה-DOW JONES רשמו תשואה כוללת (כולל דיבידנדים) שלילית של 0.8% ו-2.0% בהתאמה במהלך הרבעון הראשון. ה-NASDAQ הציג ביצועי יתר עם תשואה כוללת חיובית של 2.6%. באירופה, מדד ה-STOXX600 ירד ב-4.0%, ה-DAX הגרמני ירד ב-6.4%, וה-CAC הצרפתי ירד ב-2.5%. ביפן, מדד ה-Nikkei ירד ב-5.1%. בשווקים המתעוררים, מדד ה-EM MSCI עלה ב-1.4% (דולרית) ומדד ה-CSI300 הסיני ירד ב-3.3%.

שוק הנגזרים - ברבעון הראשון של השנה, מחזור המסחר באופציות על מדד ת"א 35 הסתכם ב- 7.6 מיליון יחידות אופציה או ב-1.143 טריליון ש"ח במונחי נכס הבסיס. המחזור בחוזים עתידיים על מדד ת"א 35 הסתכם ב-1.2 אלף חוזים. בשוק המט"ח הסתכם מחזור המסחר באופציות דולר/שקל ב-131 מיליארד ש"ח במונחי נכס הבסיס. מחזור המסחר באופציות אירו/שקל הסתכם ב-7.6 מיליארד ש"ח במונחי נכס הבסיס.

אג"ח מדינה

אג"ח ממשלתיות צמודות מדד – באפיק צמוד המדד נרשמה עלייה של 0.3% במהלך הרבעון הראשון של שנת 2018. אגרות החוב הארוכות (10-5 שנים) ירדו ב-0.3% והבינוניות (2-5 שנים) עלו ב-0.1%.

אג"ח ממשלתיות לא צמודות – באפיק השקלי בריבית קבועה נרשמה עלייה של 0.2% במהלך הרבעון הראשון של שנת 2018. חלקו הארוך (+5 שנים) עלה ב-0.5%, וחלקו הבינוני (2-5 שנים) ירד ב-0.2%.

אג"ח קונצרני - ברבעון הראשון בלט לשלילה באפיקים הבטוחים יותר מדד תל בונד שקלי שירד ב-1.1%. בנוסף, מדד תל בונד 20,40 ו-60 ירדו ב-0.4%. באפיקים המסוכנים יותר, מדד תל בונד יתר ירד ב-0.1% ומדד תל בונד תשואות ירד ב-1.9%. ברמת המרווחים, נרשמה פתיחה במרווחים בכל המדדים. באפיקים הבטוחים יותר בלטו מרווחי מדדי תל בונד שקלי ו-40 שנפתחו ב-45 נ"ב ו-30 נ"ב בהתאמה. באפיקים המסוכנים יותר בלט מדד תל בונד תשואות שמרווחו נפתח ב-68 נ"ב לרמה של 259 נ"ב. בגזרת גיוסי הון באפיק, החברות גייסו 18.2 מיליארד ש"ח באמצעות אג"ח ברבעון הראשון, ירידה של כ-15% בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד.

ד. פעילות ההשקעות של הקופה ברבעון הראשון של השנה

הקופה מנוהלת בהתאם למדיניות ההשקעות הנקבעת ע"י הדירקטוריון וועדת ההשקעות.

במהלך הרבעון הראשון לשנת 2018 במסגרת הפעילות:

באפיק המנייתי: נרכשו מניות בארץ בהיקף של כ- 3.8 מ' ש' ונמכרו מניות בארץ בהיקף של כ- 5.6 מ' ש'. כמו כן נרכשו מניות ותעודות סל בחו"ל בהיקף של כ- 7.5 מ' ש' ונמכרו מניות ותעודות סל בחו"ל בהיקף של כ- 9.9 מ' ש'.

באפיק האג"ח קונצרני: נרכשו אג"ח צמודות בהיקף של כ- 3.4 מ' ש' ונמכרו אג"ח צמודות בהיקף של כ- 9 מ' ש'.

כמו כן נקנו אג"ח קונצרניות שקליות בהיקף של כ- 6.2 מ' ש' ונמכרו אג"ח קונצרניות שקליות בהיקף של כ- 9 מ' ש'.

בנוסף נרכשו אג"ח קונצרניות שקליות לא סחירות בהיקף של כ- 0.8 מ' ש'.

כמו כן, נרכשו אג"ח בחו"ל בהיקף של כ- 0.8 מ' ש' ונמכרו אג"ח בחו"ל בהיקף של כ- 0.4 מ' ש'. באפיק הממשלתי: נרכשו אג"ח ממשלתיות צמודות בהיקף של 2.1 מ' ש' ונמכרו אג"ח ממשלתיות צמודות בהיקף של 2.9 מ' ש'.. בנוסף, נרכשו אג"ח ממשלתיות שקליות בהיקף של 5.5 מ' ש' ונמכרו אג"ח ממשלתיות שקליות בהיקף של כ- 12.7 מ' ש' . כמו כן, נרכשו נכסים בקטגוריית "אחר" בהיקף של כ-1.6 מ' ש' ונמכרו נכסים בקטגוריית "אחר" בהיקף של כ-1.6 מ' ש'.

ה. המצב הכספי של הקרן בניהול החברה המנהלת

1. הפקדות ומשיכות (בערכים נומינליים)

בתקופה ינואר- מרץ 2018, הופקדו בקרן 6,559 אלפי ש"ח ונמשכו ממנה 5,273 אלפי ש'. העברות נטו מהקופה (העברות מהקופה בניכוי העברות אל הקופה) הסתכמו לסך של 13,766 אלפי ש'.

2. תשואת הקרן

החברה מנהלת את הקרן בהתאם למדיניות ההשקעות הנקבעת ע"י הדירקטוריון וועדת ההשקעות. הקרן הניבה בתקופה ינואר- מרץ 2018 תשואה נומינלית ברוטו שלילית בשיעור של 1.02%.

ו. 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 30 במרץ	
2017	2017	2018	
			מספר חשבונות עמיתים:
459	481	450	פעילים
205	210	192	לא פעילים
			נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח):
190,272	187,876	184,348	פעילים
122,855	117,017	112,892	לא פעילים
			נתונים תוצאתיים (באלפי ש"ח):
858	461	88	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים

28,018	7,057	6,559	תקבולים מדמי גמולים
-	-	-	תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים
-	-	250	העברות צבירה לקופה
27,637	10,175	14,016	העברות צבירה מהקופה
			<u>תשלומים:</u>
14,021	3,636	5,273	פדיונות
-	-	-	אחרים
17,408	2,288	(3,407)	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה
			דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):
1,338	321	324	פעילים ולא פעילים
-	-	-	דמי ניהול שנגבו מהפקדות (באלפי ש"ח):
			שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים במונחים שנתיים (באחוזים)
0.44	0.42	0.44	פעילים
0.44	0.42	0.44	לא פעילים
			שיעור דמי ניהול ממוצע מהפקדות (באחוזים):
-	-	-	

ב. עמיתים לא פעילים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ	
2017	2017	2018	
			חשבונות מנותקי קשר:
18	21	19	מספר חשבונות
13,869	10,985	14,953	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
56	11	16	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
0.44	0.42%	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 2018 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 ירידה של כ- 5.08% בנכסים המנוהלים ע"י הקרן, הקיטון בסך הנכסים נובע מהעברות צבירה מהקופה ומהתשואה השלילית שהושגה בקרן בתקופת הדוח.
- נרשמה ירידה ברמת ההפקדות לקרן ביחס לרמת ההפקדות ברבעון המקביל אשתקד וכן ברמה שנתית, כמו"כ ניתן לראות גידול בהעברת כספים מהקרן לקרנות השתלמות אחרות (כ- 14 מ' ש' בתקופת הדוח לעומת כ- 10 מ' ש' בתקופת המקבילה אשתקד).

ז. רואה חשבון מבקר של החברה המנהלת

רו"ח דני קליק

צבי ורדי ושות' רואי חשבון

רחוב הרכבת 28, תל אביב

ח. הוראות חקיקה לתקופת הדוח

1. חקיקה וחקיקת משנה

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

2. חוזרי גופים מוסדיים, עמדות והנחיות הממונה

א. חוזר גופים מוסדיים 2017-9-26: סך נכסי החיסכון לטווח ארוך (1.1.18)- מטרת חוזר זה היא לפרט את נכסי החיסכון לטווח ארוך ולעדכן את שוים, לצורך חישוב נתח השוק המקסימלי שרשאי אדם להחזיק בתחום החיסכון לטווח ארוך לפי החוק.

ב. עדכון לחוזר סוכנים ויועצים 2018-10-1: חובת שימוש במערכת סליקה פנסיונית (4.3.18)- מטרתו של עדכון זה, הינה קביעת חובת שימוש במערכת סליקה פנסיונית מרכזית לעניין העברת מידע בין גופים מוסדיים, לשם איתור כספים הרשומים על שמו של עמית לא מפקיד.

ג. עדכון לחוזר סוכנים ויועצים 2018-10-2: תשלום עבור שימוש במערכת פנסיונית מרכזית (4.3.18) - חוזר זה מעדכן את ההוראות לגבי דמי השימוש שניתן לגבות ממשתמשים במערכת סליקה פנסיונית מרכזית.

ד. חוזר גופים מוסדיים 2018-9-3: קבלת מידע ואישור ממעסיקים (4.3.18) - במסגרתו נקבע כי גוף מוסדי לא ידרוש מסמכים או הסכמה ממעסיק עקב צירוף עובד למוצר פנסיוני או בקשת העובד לבצע שינויים במוצר הפנסיוני, אלא אם קיימת הוראת דין מפורשת המחייבת קבלת אישור, הסכמה או מידע כאמור. מטרת חוזר זה הינה להקל על העובדים הן בהליך ההצטרפות למוצר פנסיוני והן בניהולו השוטף, וכן להקטין את התלות של העובד במעסיקו לגבי המוצר הפנסיוני.

ה. חוזר גופים מוסדיים 2018-9-9: אישור נושאי משרה ודיווח על בעלי תפקיד בגופים מוסדיים (4.3.18) - החוזר קובע רשימה של נושאי משרה אשר מינויים טעון אישור הממונה, מעדכן את המידע שיש להעביר לממונה לצורך מתן אישור כאמור וכן מסדיר דיווח אודות בעלי תפקידים משמעותיים נוספים שמינויים אינו טעון אישור הממונה.

ו. תיקון לחוזר גופים מוסדיים 2018-9-7: תיקון פרק 4 לחלק 2 בשער 5 לחוזר המאוחד - ניהול נכסי השקעה (4.3.18) - במסגרתו בוצעו מספר שינויים מבניים מהותיים ביחס לשתי המהדורות שפורסמו בעבר. מטרת השינויים המבניים היא ליצור, בין היתר, רצף לוגי וקישורים רלבנטיים בין כל ההוראות שעוסקות בניהול נכסי השקעה תוך כדי הצגתן באופן בהיר ופשוט יותר, אך מבלי לשנות את התוכן או המהות שבבסיס אותן הוראות. לצד זאת, בוצע שינוי לגבי ההגדרה "הלוואה לדירור" המופיעה בסעיף 4(יב) בפרק, על מנת להרחיב את אפשרויות ההשקעה של הגופים המוסדיים בהלוואות לדירור.

3. טיוטת חוזרי גופים מוסדיים

טיוטת חוזר גופים מוסדיים 2017-540: דירקטוריון גוף מוסדי (4.3.18) - מיועדת להחליף את תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (דירקטוריון וועדותיו), תשע"ז-2007, חוזר גופים מוסדיים 2006-9-7: "נוהל עבודת הדירקטוריון וועדותיו", ואת סעיף 5 לחוזר גופים מוסדיים 2014-9-2: "מדיניות תגמול בגופים מוסדיים". טיוטת החוזר זה קובעת הוראות לעניין כשירות חברי הדירקטוריון בגוף מוסדי, הרכבו, תפקידו, סמכויותיו ואופן התנהלותו. עדכון ההוראות מבוסס ברובו על סטנדרטים בינלאומיים ועל ממצאי ביקורות הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון וסוגיות עקרוניות שנדונו במהלך השנים. יציין, כי טיוטת חוזר זה היא הראשונה מבין שניים, אשר יעסקו בעניין דירקטוריון וועדותיו, ויפורסמו בשני חלקים: החלק הראשון,

כאמור לעיל והחלק השני, בו צפויות להתפרסם הוראות המרכזות ומעדכנות את תפקידי הדירקטוריון.

לאחר פרסום נוסחו הסופי של החוזר וכניסתו לתוקף, החברה תבחן את עמידתה בהוראותיו ותבצע את ההתאמות שתידרשנה, ככל שיהיה בהן צורך.

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 22 במאי 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 2018 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 31/3/2018 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

29 במאי 2018
תאריך

29 במאי 2018
תאריך

29 במאי 2018
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 31/3/2018 (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

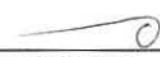
29 במאי 2018

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 31/3/2018 (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

29 במאי 2018

תאריך

החברה לניהול קרן השתלמות לשופטים בע"מ

דוחות כספיים ביניים

ליום 31 במרץ 2018

(בלתי מבוקר)

החברה לניהול קרן השתלמות לשופטים בע"מ

דוחות כספיים ביניים ליום 31 במרץ 2018

(בלתי מבוקר)

תוכן העניינים

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

צבי ורדי ושות'

רואי חשבון

לכבוד
הדירקטוריון של החברה לניהול קרן השתלמות לשופטים בע"מ

א.ג.נ.,

הנדון: **סקירת תמצית דוחות ביניים
בלתי מבוקרים ליום 31 במרץ 2018**

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 2018 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 לתקופת ביניים מורכבת מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין לנו 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: 29 במאי 2018

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 הראשון של שנת 2018 (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'



29 במאי, 2018
תאריך

הצהרת מנכ"ל החברה

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

1. בחנתי את הדוחות הכספיים ודוח הדירקטוריון של החברה לניהול קרן השתלמות לשופטים בע"מ (להלן - החברה) לרבעון הראשון של שנת 2018 (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

29 במאי, 2018
תאריך

הצהרת מנהל הכספים

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

1. בחנתי את הדוחות הכספיים ודוח הדירקטוריון של החברה לניהול קרן השתלמות לשופטים בע"מ (להלן - החברה) לרבעון הראשון של שנת 2018 (שניהם יחד להלן - הדוחות).
2. בהתאם לידיעתי ולאחר שבחנתי את הדוחות, הדוחות אינם כוללים מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שניתנו, לאור הנסיבות שבהן ניתנו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוחות.
3. בהתאם לידיעתי ולאחר שבחנתי את הדוחות, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח הדירקטוריון משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי והשינויים בזכויות העמיתים לימים ולתקופות המוצגים בדוחות.
4. אני, לצד אחרים בחברה המצהירים הצהרה כזו, אחראי לקביעתם ולהתקיימותם בחברה של בקרות ונהלים לצורך גילוי הנדרש בדוחות. בהתאם לכך קבענו בקרות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקרות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות.
5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה כזו, גילינו לרואה החשבון המבקר של החברה ולדירקטוריון שלה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר:
 - א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של בקרה פנימית על דיווח כספי העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולת החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח מידע כספי;
 - ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שמעורבים מנהלים או עובדים אחרים בעלי תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה.

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


רו"ח ראובן סוויירי – מנהל הכספים של החברה המנהלת

29 במאי, 2018
תאריך

החברה לניהול קרן השתלמות לשופטים בע"מ

תמצית דוחות על המצב הכספי ביניים

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרץ	
2017	2017	2018
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
-	2	-
280	216	242
175	220	168
<u>455</u>	<u>438</u>	<u>410</u>
-	-	-
<u>455</u>	<u>438</u>	<u>410</u>
<u>455</u>	<u>438</u>	<u>410</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.


רויח ראובן סוורי
מנהל כספים


השופט בדימוס משה
מכליס
מנכ"ל החברה


רויח גיל חיימוביץ'
דירקטור

29 במאי, 2018
תאריך אישור
הדוחות הכספיים

החברה לניהול קרן השתלמות לשופטים בע"מ

תמצית דוחות ביניים רווח והפסד

לשנה שהסתיימה ביום	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום		באור	
	31 בדצמבר	31 במרץ		
2017	2017	2018		
מבוקר	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח			
1,338	321	324		הכנסות מדמי ניהול מקרן השתלמות
<u>1,338</u>	<u>321</u>	<u>324</u>		סך כל ההכנסות
1,338	321	324	3	הוצאות הנהלה וכלליות
<u>1,338</u>	<u>321</u>	<u>324</u>		סך כל ההוצאות
<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 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 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.

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. 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

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 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 29 במאי, 2018.

ג. שימוש באומדנים ושיקול דעת

בעריכת תמצית הדוחות הכספיים בהתאם ל- IFRS, נדרשת הנהלת החברה להשתמש בשיקול דעת בהערכות, אומדנים והנחות אשר משפיעים על יישום המדיניות ועל הסכומים של נכסים והתחייבויות, הכנסות והוצאות. יובהר שהתוצאות בפועל עלולות להיות שונות מאומדנים אלה.

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

החברה לניהול קרן השתלמות לשופטים בע"מ

באורים לדוחות הכספיים ביניים

באור 3 - הוצאות הנהלה וכלליות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ		
2017	2017	2018	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
82	21	21	פרמיית ביטוח דירקטורים
183	37	46	גמול דירקטורים
217	53	53	דמי ניהול לבנק המתפעל
108	27	27	דמי ניהול מנהל השקעות
4	1	1	דמי ניהול קרנות
699	166	175	ייעוץ משפטי ומקצועי *
13	3	3	אחזקת מחשב ואינטרנט
28	5	(6)*	משלוח דוחות
2	1	-	הוצאות פחת
2	7	4	אחרות
<u>1,338</u>	<u>321</u>	<u>324</u>	
<u>13</u>	<u>4</u>	<u>3</u>	הוצאות הנהלה וכלליות כוללות הוצאות בגין מיכון בסך

(*) כולל תיקוני הפרשות בגין שנת 2017.

החברה לניהול קרן השתלמות לשופטים בע"מ

באורים לדוחות הכספיים ביניים

* פירוט הוצאות ייעוץ משפטי ומקצועי

לשנה שהסתיימה ביום	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום		
	31 בדצמבר	31 במרץ	
2017	2017	2018	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
89	22	23	ביקורת חשבונות
90	14	23	מבקר פנים
153	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	3	אבטחת מידע
7	2	1	מקצועיות
<u>699</u>	<u>166</u>	<u>175</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. תקופת ההודעה המוקדמת הוארכה עד סוף 2018. החברה בוחנת את האפשרויות השונות למתן שירותי תפעול לקופה.

פרטים שהכללתם נדרשת לפי הוראות רשות החברות הממשלתיות - באור 6

היקף הנכסים המנוהלים בנאמנות ליום המאזן וליום 31 במרץ 2018 הוא 297 מיליוני ש"ח. 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.