

החברה לניהול קרן השתלמות לשופטים בע"מ

**דוח רבעוני של חברה מנהלת
ספטמבר 2017**

תוכן העניינים

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

דוח הדירקטוריון

תוכן דוח הדירקטוריון

5.....	מאפיינים כלליים של החברה המנהלת.....	א.
6.....	מצב עסקי החברה המנהלת.....	ב.
7.....	התפתחויות מהותיות בתקופת הדוח.....	ג.
9.....	פעילות ההשקעות של הקופה ברבעון השלישי 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.
13.....	הליך אישור הדוחות הכספיים ביניים.....	ט.
13.....	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 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 30/9/2017 הינו כ- 314 מיליוני ₪, לעומת כ- 310 מיליוני ₪ לסוף שנת 2016.

מספר חשבונות העמיתים ליום 30/9/2017 הינו 681, לעומת 695 ליום 31/12/2016 (קיטון של כ-2.01%), אשר כולם במעמד "עמית שכיר" (הפקדות עובד ומעביד).

4. שינוי במסמכי יסוד

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

5. אירועים מהותיים בתקופת הדוח

א. בתחילת חודש יוני 2017, מסר הבנק המתפעל לחברה הודעה מוקדמת על כוונתו לסיים את פעילותו למתן שירותי תפעול לקופות גמל ולהעביר את המערכות המשמשות לתפעול קופות הגמל לחברת מלם. תקופת ההודעה המוקדמת הינה עד סוף 2017, עם אפשרות להארכה עד סוף 2018. החברה בוחנת את האפשרויות השונות למתן שירותי תפעול לקופה.

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

ב. מצב עסקי החברה המנהלת

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

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

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 השלישי של 2017 היה מאופיין בהאצה נוספת בצמיחה העולמית אשר השפיעה לחיוב על השווקים הגלובליים וזאת למרות עליית המתחים הגיאופוליטיים מול צפון קוריאה. בארה"ב המומנטום החיובי נמשך למרות סופות ההוריקן "הארווי" ו"אירמה" אשר היכו בארה"ב במהלך אוגוסט ותחילת ספטמבר ואשר השפיעו על הנתונים הכלכליים, במיוחד על דו"ח התעסוקה לחודש ספטמבר בו נרשמה גריעה של 33 אלף משרות לראשונה מאז 2010. מעבר לכך, שיעור האבטלה המשיך לרדת במהלך הרבעון השלישי ל-4.2% לעומת 4.4% בסוף הרבעון השני. נתוני הצמיחה עבור הרבעון השני התעדכנו מעלה לקצב של 3.1% ומדד מנהלי הרכש בתעשייה הגיע לרמתו הגבוהה מאז מאי 2004 מה שמאותת על המשכה של הפעילות הכלכלית החזקה בארה"ב גם ברבעון השלישי וזאת למרות הפגיעה בפעילות הצפויה בשל הסופות. קצב האינפלציה השנתי עלה ברבעון השלישי ל-2.2% אך אינפלציית הליבה נותרה על 1.7%. חברי הפד הותירו את הריבית ללא שינוי ברבעון השלישי ברמה של 1.0%-1.25% אך הכריזו על תחילת תהליך צמצום מאזן הפד החל מחודש אוקטובר. בגזרה הפיסקאלית, הנשיא טראמפ והרפובליקנים הציגו את רפורמת המסים שצפויה לכלול הפחתת מס החברות מ-35% ל-20%, רייוח והפחתת מדרגות המס ליחידים ועוד. על פי ההערכות, העלות הכוללת של התכנית צפויה לעמוד על כ-2.4 טריליון דולר במהלך העשור הקרוב באבדן הכנסות ממסים. התשואה על אג"ח ל-10 שנים של ממשלת ארה"ב עלתה במהלך הרבעון השלישי מ-2.30% ל-2.33%.

הנתונים בגוש האירו המשיכו לאותת על קצב צמיחה מהיר גם ברבעון השלישי על עלייה נוספת במדד מנהלי הרכש. קצב הצמיחה השנתי (Y/Y) של גוש האירו עמד ברבעון השני (הנתונים האחרונים נכון לכתיבת שורות אלו) על 2.2%, הקצב המהיר מאז 2011. האינפלציה בגוש האירו עלתה ברבעון השלישי מקצב שנתי של 1.3% ל-1.5%. שיעור האבטלה המשיך לרדת ל-9.1% לעומת 9.3% ברבעון השני של השנה. הבנק המרכזי הותיר את המדיניות המוניטארית ללא שינוי במהלך הרבעון אך אותת כי יכריז על שינוי במדיניות ההרחבה הכמותית בחודש אוקטובר. בגרמניה התשואה על אג"ח ל-10 שנים ירדה קלות במהלך הרבעון מ-0.47% ל-0.46%, ובצרפת התשואה ירדה מ-0.81% ל-0.75%. התשואה ל-10 שנים בספרד עלתה על רקע משאל העם שהתקיים בקטלוניה ב-1 באוקטובר בו 92% מהמצביעים (כ-2.3 מיליון מצביעים) הצביעו בעד עצמאות.

במהלך הרבעון השני של השנה הדולר המשיך במגמת ההיחלשות שאפיינה אותו מתחילת השנה כאשר פוחת ב-2.7% אל מול סל המטבעות ובפרט ב-3.4% אל מול האירו אשר עמד בסוף התקופה על 1.18 דולר לאירו. בגזרת מחירי הסחורות, מחיר חבית נפט מסוג ברנט עלה ברבעון השני ב-20.1% ל-\$57.5 לחבית ומחיר חבית מסוג WTI עלה ב-12.2% ל-\$51.7 לחבית.

בישראל הצמיחה ברבעון השני של 2017 עמדה על 2.4% (אומדן שני) לעומת צמיחה של 0.6% ברבעון הקודם. טרם התפרסמו נתוני הצמיחה לרבעון השלישי של השנה, אך על פי נתוני המדד המשולב הצמיחה ברבעון השלישי האטה במעט. קצב הצמיחה (במונחים שנתיים) במדד המשולב ירד ברבעון השלישי ל-2.4% לעומת 2.6% ברבעון השני. שיעור האבטלה ירד מ-4.3% ברבעון השני ל-4.1% בחודש אוגוסט. השקל נחלש ב-2.3% אל מול סל המטבעות ברבעון השלישי. בפרט, השקל נחלש ב-1.2% אל מול הדולר ל-3.53 שקל לדולר לעומת 3.49 שקל לדולר בסוף הרבעון השני. השקל נחלש ב-4.3% אל מול האירו לרמה של 4.16 שקל לאירו לעומת 3.98 שקל לאיר בסוף הרבעון השני.

אינפלציה, תקציב וריבית- מדד המחירים לצרכן עלה ברבעון השלישי ב-0.3%, מתחילת השנה ב-0.3% וב-12 החודשים האחרונים הוא עלה ב-0.1%. ריבית בנק ישראל נותרה ברמה של 0.1% ועל פי בנק ישראל, "בכוונת הועדה המוניתרית להותיר את המדיניות המרחיבה על כנה, כל עוד הדבר יידרש כדי לבסס את סביבת האינפלציה בתוך תחום היעד".

סך הכנסות המדינה ממסים ברבעון השלישי של השנה עמד על 85.4 מיליארד ש"ח, 10.3 מיליארד מעל תחזיות האוצר ו-10.6 מיליארד מעל התחזית של האוצר מתחילת השנה. הסיבה לעודף הגבייה הגדול נעוצה בעיקר מהגבייה החריגה מדיבידנדים שהסתכמה ב-3.2 מיליארד שקלים בחודש ספטמבר וזאת כתוצאה מהטבת המס על פי הוראת השעה שהסתיימה בסוף ספטמבר 2017.

מאזן התשלומים - העודף בחשבון השוטף של מאזן התשלומים הסתכם ברבעון השני של השנה ב-2.3 מיליארד דולר בהמשך לעודף של 2.4 מיליארד ברבעון הראשון של 2017. הירידה בעודף בחשבון השוטף נבעה בשל ירידה בחשבון השירותים מ-3.9 מיליארד דולר ל-3.5 מיליארד דולר אשר קוזזה על ידי עלייה בחשבון ההכנסות המשניות ועל ידי קיטון בגירעון בחשבון הסחורות מ-2.0 מיליארד דולר ל-1.8 מיליארד דולר.

שוק המניות - בסיכום הרבעון השלישי, מדד ת"א 35 ירד ב-0.9%, ת"א 125 עלה ב-0.3% וה-SME 60 ירד ב-1.4%. בארה"ב, מדד ה-S&P500 וה-DOW JONES רשמו תשואה כוללת (כולל דיבידנדים) של 4.5% ו-5.6% בהתאמה במהלך הרבעון השני. ה-NASDAQ הציג ביצועי יתר עם תשואה כוללת של 6.1%. באירופה, מדד ה-STOXX600 עלה ב-2.8%, ה-DAX הגרמני עלה ב-4.1%, וה-CAC הצרפתי עלה ב-4.3%. ביפן, מדד ה-Nikkei עלה ב-2.2%. בשווקים המתעוררים, מדד ה-MSCI EM עלה ב-8.0% (דולרית) וה-CSI300 הסיני עלה ב-5.8%.

שוק הנגזרים - ברבעון השלישי של השנה, מחזור המסחר באופציות על מדד ת"א 35 הסתכם ב-7.4 מיליון יחידות אופציה או ב-1.053 טריליון ש"ח במונחי נכס הבסיס. המחזור בחוזים עתידיים על מדד ת"א 35 הסתכם ב-1.8 אלף חוזים. בשוק המט"ח הסתכם מחזור המסחר באופציות דולר/שקל ב-118 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 עלייה של 1.7% במהלך הרבעון השלישי של 2017. אגרות החוב הארוכות (5-10 שנים) עלו ב-1.0% והבינוניות (2-5 שנים) ירדו ב-0.4%.

אג"ח ממשלתיות לא צמודות – באפיק השקלי בריבית קבועה נרשמה עלייה של 1.7% במהלך הרבעון השלישי של שנת 2017. חלקו הארוך (+5 שנים) עלה ב-3.3%, וחלקו הבינוני (2-5 שנים) עלה ב-0.9%.

אגח קונצרני - ברבעון השלישי בלטו מדד תל בונד שקלי ותל בונד 20 עם עלייה של 2.4% ו-1.9% בהתאמה. מדד תל בונד 60 ומדד תל בונד תשואות רשמו עליות של 1.4% ו-1.2% בהתאמה. מדד תל בונד יתר עלה ב-0.7% ומדד תל בונד בנקים עלה ב-0.3%. ברמת המרווחים, נרשמה מגמת התכווצות בכל המדדים. בלטו מרווחי מדד תל בונד 20 ומדד תל בונד 60 שהתכווצו ב-22 נ"ב ו-21 נ"ב בהתאמה. מדד תל בונד 40 ומדד תל בונד בנקים התכווצו ב-20 נ"ב ו-19 נ"ב בהתאמה. מדד תל בונד יתר התכווץ ב-5 נ"ב לרמה של 118 נ"ב בסוף הרבעון. בגזרת גיוסי הון באפיק, החברות גייסו 15.85 מיליארד ש"ח באמצעות אג"ח ברבעון השלישי, ירידה של כ-42% בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד.

ד. פעילות ההשקעות של הקופה ברבעון השלישי של השנה

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

במהלך הרבעון השלישי בשנת 2017 במסגרת הפעילות:

באפיק המנייתי: נרכשו מניות בארץ בהיקף של כ-3 מ' ש' ונמכרו מניות בארץ בהיקף של כ-1.4 מ' ש'. כמו כן נרכשו מניות ותעודות סל בחו"ל בהיקף של כ-4.1 מ' ש' ונמכרו מניות ותעודות סל בחו"ל בהיקף של כ-6.1 מ' ש'.

באפיק האג"ח קונצרני: נרכשו אג"ח צמודות בהיקף של כ-5.5 מ' ש' ונמכרו אג"ח צמודות בהיקף של כ-4.1 מ' ש'.

כמו כן נקנו אג"ח קונצרניות שקליות בהיקף של כ-4.2 מ' ש"ח ונמכרו אג"ח קונצרניות שקליות בהיקף של כ-0.25 מ' ש"ח.

בנוסף, נרכשו אג"ח קונצרניות צמודות מט"ח בהיקף של כ-0.5 מ' ש"ח. כמו כן, נמכרו אג"ח בחול בהיקף של כ-2.9 מ' ש"ח.

באפיק הממשלתי: נרכשו אג"ח ממשלתיות צמודות בהיקף של 0.8 מ' ש"ח.

בנוסף, נרכשו אג"ח ממשלתיות שקליות בהיקף של 9.3 מ' ש"ח ונמכרו אג"ח ממשלתיות שקליות בהיקף של כ-6.3 מ' ש"ח.

ה. המצב הכספי של הקרן בניהול החברה המנהלת

1. הפקדות ומשיכות (בערכים נומינליים)

בתקופה ינואר- ספטמבר 2017, הופקדו בקרן 21,031 אלפי ש"ח ונמשכו ממנה 8,863 אלפי ש"ח. העברות נטו מהקופה (העברות מהקופה בניכוי העברות אל הקופה) הסתכמו לסך של 19,040 אלפי ש"ח.

2. תשואת הקרן

החברה מנהלת את הקרן בהתאם למדיניות ההשקעות הנקבעת ע"י הדירקטוריון וועדת ההשקעות. הקרן הניבה בתקופה ינואר- ספטמבר 2017 תשואה נומינלית ברוטו חיובית בשיעור של 3.85%.

ו. 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	
2016(*)	2016(*)	2017	
			מספר עמיתים:
480	482	474	פעילים
213	204	197	לא פעילים
693	686	671	סה"כ
			מספר חשבונות עמיתים:
480	482	474	פעילים

215	218	208	לא פעילים
			נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח):
187,977	184,632	190,551	פעילים
121,382	123,751	122,688	לא פעילים
			נתונים תוצאתיים (באלפי ש"ח):
1,934	1,742	994	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים
27,355	20,486	21,031	תקבולים מדמי גמולים
844	844	-	העברות צבירה לקופה
16,776	11,310	19,040	העברות צבירה מהקופה
			תשלומים:
17,165	12,037	8,863	פדיונות
-	-	-	אחרים
6,849	2,148	10,752	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה
			דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):
1,321	992	968	פעילים ולא פעילים
-	-	-	דמי ניהול שנגבו מהפקדות (באלפי ש"ח):
			שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים במונחים שנתיים (באחוזים)
0.43	0.43	0.42	פעילים
0.43	0.43	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	
2016	2016	2017	
			חשבונות מנותקי קשר:
16	17	20	מספר חשבונות
9,984	10,544	14,588	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
43	33	45	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
0.43%	0.43%	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 2017 הינם בשיעור של 0.31%, המהווים שיעור שנתי של כ-0.42%.

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

ד. התפתחויות ושינויים בקרן ההשתלמות

- בתקופת הדוח חלה עליה של כ- 1.32% בנכסים המנוהלים ע"י הקרן, הגידול בסך הנכסים נובע מהתשואה שהושגה בקרן בתקופת הדוח.
- רמת ההפקדות לקרן נשארה דומה לרמת ההפקדות ברבעון המקביל אשתקד וכן ברמה שנתית, עם זאת ניתן לראות גידול משמעותי בהעברת כספים מהקרן לקרנות השתלמות אחרות (כ- 19 מ' ש' בתקופת הדוח לעומת כ- 11 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. טיוטות חקיקה וחקיקת משנה

טיוטת תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל)(ועדת השקעות), התשע"ז-2017 מיום 3.9.2017 - טיוטת התקנות פורסמה בעקבות ביקורות שנערכו על ידי רשות שוק ההון אשר הצביעו על כשלים בתפקודה של ועדת ההשקעות, בין היתר, כתוצאה מפגמים בעצמאותם ומקצועיותם של חבריה. מטרותיה העיקריות של הטיוטה המוצעת הן להעלות את

הרמה המקצועית של חברי ועדת ההשקעות, להתאים את הרכב חבריה לתמהיל הנכסים שבהם מושקעים כספי העמיתים, להגביר את עצמאותה של ועדת ההשקעות ולצמצם ניגודי עניינים פוטנציאליים של חבריה, כל זאת במטרה להבטיח כי חברי הועדה רואים לנגד עיניהם את טובת העמיתים בלבד וכי תהליכי קבלת ההחלטות נקיים משיקולים זרים. יצוין כי לצד התקנתן של תקנות אלה, מוצע לבטל את ההוראות המקבילות בתקנות הקיימות, על מנת למנוע כפל או סתירה בהוראות הדין.

3. חוזרי גופים מוסדיים, עמדות והנחיות הממונה

חוזר גופים מוסדיים 2014-9-2017 דוח שנתי ודוח רבעוני לעמיתים ומבוטחים בגוף המוסדי – תיקון (מיום 10.9.2017) – במסגרת החוזר עודכנו ההוראות לעניין קבלת הרשאת העמית למשלוח מסמכים והודעות באמצעות הדוא"ל. כמו כן, נקבע כי יש לצרף לדוח השנתי המפורט קישור לקובץ שיכיל את המסמכים החתומים שהוגשו על ידי העמית, הקיימים בידי החברה. יש להציג כל מסמך בשורה נפרדת תוך ציון מהות המסמך בשם הקובץ. תחילתה של הוראה זו ביום 1 בינואר 2018. לגבי מסמכים שהתקבלו בחברה לפני יום התחילה של הסעיף, רשאית החברה לצרפם החל מהדוח לשנת 2019. תחילתו של החוזר ביום פרסומו והוא מבטל את הוראות חוזר גופים מוסדיים 2016-9-18.

ט. 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 21 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.

י. בקורות ונהלים

הערכת בקורות ונהלים לגבי הגילוי

הנהלת החברה המנהלת, בשיתוף המנכ"ל ומנהל הכספים של החברה המנהלת, העריכו, לתום התקופה המכוסה בדוח זה, את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה המנהלת. על בסיס הערכה זו, מנכ"ל החברה בשיתוף עם מנהל הכספים הסיקו כי לתום תקופה זו הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה המנהלת הן אפקטיביות על מנת לרשום, לעבד, לסכם

ולדווח על המידע שהחברה המנהלת נדרשת לגלות בדוח הרבעוני בהתאם להוראות הדין והוראות הדיווח שקבע הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון ובמועד שנקבע בהוראות אלו.

בקרה פנימית על דיווח כספי

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


החברה לניהול קרן השתלמות לשופטים בע"מ

דוח של הדירקטוריון 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 30/9/2017 לא חלו שינויים שהשפיעו באופן מהותי או העשויים להשפיע באופן מהותי על הבקרה הפנימית על דיווח כספי בחברה.



רו"ח גיל חיימוביץ', דירקטור



השופט בדימוס משה מכליס,
מנכ"ל החברה



רו"ח ראובן סווירי, מנהל כספים

28 בנובמבר 2017

תאריך

28 בנובמבר 2017

תאריך

28 בנובמבר 2017

תאריך

הצהרה (Certification)

אני, משה מכליס, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של החברה לניהול קרן השתלמות לשופטים בע"מ (להלן: "החברה המנהלת") לרבעון שהסתיים ביום 30/9/2017 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של החברה המנהלת למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה המנהלת; וכן-
 - א. קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה המנהלת מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה המנהלת, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - ב. קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקוחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון;
 - ג. הערכנו את האפקטיביות של הבקורות 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


28 בנובמבר 2017

תאריך

הצהרה (Certification)

אני, סוויירי ראובן, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של החברה לניהול קרן השתלמות לשופטים בע"מ (להלן: "החברה המנהלת") לרבעון שהסתיים ביום 30/9/2017 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של החברה המנהלת למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה המנהלת; וכן-
 - א. קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה המנהלת מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה המנהלת, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - ב. קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקוחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון;
 - ג. הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה המנהלת והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
 - ד. גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי. וכן-
5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה המנהלת, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
 - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה המנהלת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן-
 - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי.אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.


סוויירי ראובן, מנהל כספים

28 בנובמבר 2017

תאריך

החברה לניהול קרן השתלמות לשופטים בע"מ

דוחות כספיים ביניים

ליום 30 בספטמבר 2017

(בלתי מבוקר)

החברה לניהול קרן השתלמות לשופטים בע"מ

דוחות כספיים ביניים ליום 30 בספטמבר 2017

(בלתי מבוקר)

תוכן העניינים

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

צבי ורדי ושות'

רואי חשבון

לכבוד
הדירקטוריון של החברה לניהול קרן השתלמות לשופטים בע"מ

א.ג.נ.,

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

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של החברה לניהול קרן השתלמות לשופטים בע"מ (להלן – "החברה"), הכולל את תמצית הדוח על המצב הכספי ביניים ליום 30 בספטמבר 2017 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 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 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: נובמבר 2017

הצהרת דירקטור

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

1. בחנתי את הדוחות הכספיים ודוח הדירקטוריון של החברה לניהול קרן השתלמות לשופטים בע"מ (להלן - החברה) לרבעון השלישי של שנת 2017 (שניהם יחד להלן - הדוחות).
2. בהתאם לידיעתי ולאחר שבחנתי את הדוחות, הדוחות אינם כוללים מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שניתנו, לאור הנסיבות שבהן ניתנו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוחות.
3. בהתאם לידיעתי ולאחר שבחנתי את הדוחות, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח הדירקטוריון משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי והשינויים בזכויות העמיתים לימים ולתקופות המוצגים בדוחות.
4. אני, לצד אחרים בחברה המצהירים הצהרה כזו, אחראי לקביעתם ולהתקיימותם בחברה של בקרות ונהלים לצורך גילוי הנדרש בדוחות. בהתאם לכך קבענו בקרות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקרות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות.
5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה כזו, גילינו לרואה החשבון המבקר של החברה ולדירקטוריון שלה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר:
 - א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של בקרה פנימית על דיווח כספי העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולת החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח מידע כספי;
 - ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שמעורבים מנהלים או עובדים אחרים בעלי תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה.

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



דירקטור, רו"ח גיל חיימוביץ'

28 בנובמבר, 2017
תאריך

הצהרת מנכ"ל החברה

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

1. בחנתי את הדוחות הכספיים ודוח הדירקטוריון של החברה לניהול קרן השתלמות לשופטים בע"מ (להלן - החברה) לרבעון השלישי של שנת 2017 (שניהם יחד להלן - הדוחות).
2. בהתאם לידיעתי ולאחר שבחנתי את הדוחות, הדוחות אינם כוללים מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שניתנו, לאור הנסיבות שבהן ניתנו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוחות.
3. בהתאם לידיעתי ולאחר שבחנתי את הדוחות, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח הדירקטוריון משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי והשינויים בזכויות העמיתים לימים ולתקופות המוצגים בדוחות.
4. אני, לצד אחרים בחברה המצהירים הצהרה כזו, אחראי לקביעתם ולהתקיימותם בחברה של בקרות ונהלים לצורך גילוי הנדרש בדוחות. בהתאם לכך קבענו בקרות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקרות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות.
5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה כזו, גילינו לרואה החשבון המבקר של החברה ולדירקטוריון שלה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר:
 - א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של בקרה פנימית על דיווח כספי העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולת החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח מידע כספי;
 - ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שמעורבים מנהלים או עובדים אחרים בעלי תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה.

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

מנכ"ל החברה - השופט בדימוס משה מכליס

28 בנובמבר, 2017
תאריך

הצהרת מנהל הכספים

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

1. בחנתי את בדוחות הכספיים ודוח הדירקטוריון של החברה לניהול קרן השתלמות לשופטים בע"מ (להלן - החברה) לרבעון השלישי של שנת 2017 (שניהם יחד להלן - הדוחות).
2. בהתאם לידיעתי ולאחר שבחנתי את הדוחות, הדוחות אינם כוללים מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שניתנו, לאור הנסיבות שבהן ניתנו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוחות.
3. בהתאם לידיעתי ולאחר שבחנתי את הדוחות, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח הדירקטוריון משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי והשינויים בזכויות העמיתים לימים ולתקופות המוצגים בדוחות.
4. אני, לצד אחרים בחברה המצהירים הצהרה כזו, אחראי לקביעתם ולהתקיימותם בחברה של בקרות ונהלים לצורך גילוי הנדרש בדוחות. בהתאם לכך קבענו בקרות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקרות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות.
5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה כזו, גילינו לרואה החשבון המבקר של החברה ולדירקטוריון שלה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר:
 - א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של בקרה פנימית על דיווח כספי העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולת החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח מידע כספי;
 - ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שמעורבים מנהלים או עובדים אחרים בעלי תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה.

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

רו"ח ראובן סוויירי – מנהל הכספים של החברה המנהלת

28 בנובמבר, 2017
תאריך

החברה לניהול קרן השתלמות לשופטים בע"מ

תמצית דוחות על המצב הכספי ביניים

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 בספטמבר	
2016	2016	2017
מבוקר	בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח		
2	3	1
251	215	143
98	80	240
<u>351</u>	<u>298</u>	<u>384</u>
-	-	-
-	-	-
<u>351</u>	<u>298</u>	<u>384</u>
<u>351</u>	<u>298</u>	<u>384</u>

נכסים:
רכוש קבוע
חייבים ויתרות חובה
מזומנים ושווי מזומנים

סך כל הנכסים

הון:
הון מניות

סך כל הון

התחייבויות:
זכאים ויתרות זכות

סך כל ההתחייבויות

סך כל ההון וההתחייבויות

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

רו"ח ראובן סווירי
מנהל כספים

השופט בדימוס משה
מכליס
מנכ"ל החברה

רו"ח גיל חיימוביץ
דירקטור

28 בנובמבר, 2017
תאריך אישור
הדוחות הכספיים

החברה לניהול קרן השתלמות לשופטים בע"מ

תמצית דוחות ביניים רווח והפסד

לשנה שהסתיימה ביום	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום	ל-9 חודשים שהסתיימו ביום			
31 בדצמבר	30 בספטמבר	30 בספטמבר	2016	2017	
2016	2016	2017	2016	2017	
מבוקר	בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח			באור		
1,321	325	354	992	989	הכנסות מדמי ניהול מקרן השתלמות
<u>1,321</u>	<u>325</u>	<u>354</u>	<u>992</u>	<u>989</u>	סך כל ההכנסות
1,321	325	354	992	989	3 הוצאות הנהלה וכלליות
<u>1,321</u>	<u>325</u>	<u>354</u>	<u>992</u>	<u>989</u>	סך כל ההוצאות
<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	רווח לתקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

החברה לניהול קרן השתלמות לשופטים בע"מ

באורים לדוחות הכספיים ביניים

באור 1 -

כללי

א.

כללי:

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

בהתאם לחוק האמור, ביצעה החברה שינוי מבני להפיכתה מקופת גמל תאגידי, לקופה – קרן השתלמות לשופטים (להלן – "הקרן") המנוהלת בנאמנות על ידי חברה מנהלת – החברה לניהול קרן השתלמות לשופטים בע"מ (להלן – "החברה"). המהלך אושר על ידי דירקטוריון החברה והאסיפה הכללית של בעלי המניות, וכן על ידי אגף שוק ההון, אשר העניק לחברה רישיון לפעול כחברה מנהלת (רישיון מס' 5/041) ואישור לקרן השתלמות (האישור חודש עד ליום 31 בדצמבר 2017). במסגרת השינוי המבני, ביום 30/4/07 שונה שם החברה מ"קרן השתלמות לשופטים בע"מ" ל – "החברה לניהול קרן השתלמות לשופטים בע"מ", והקרן נקראת "קרן השתלמות לשופטים". כמו כן, תוקן תקנון ההתאגדות של החברה תוך אימוץ תקנון חדש עבור החברה המנהלת, ואומץ תקנון חדש עבור קופת הגמל.

דמי ניהול:

ב.

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

ג.

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

החברה לניהול קרן השתלמות לשופטים בע"מ

באורים לדוחות הכספיים ביניים

עיקרי המדיניות החשבונאית - באור 2

א. מדיניות חשבונאית

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

ב. הצהרה על עמידה בתקני דיווח כספי בינלאומיים

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

תמצית הדוחות הכספיים ביניים אושרה לפרסום על ידי דירקטוריון החברה ביום 28 בנובמבר, 2017.

ג. שימוש באומדנים ושיקול דעת

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

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

החברה לניהול קרן השתלמות לשופטים בע"מ

באורים לדוחות הכספיים ביניים

באור 3 - הוצאות הנהלה וכלליות

לשנה שהסתיימה ביום	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום	ל-9 חודשים שהסתיימו ביום		
31 בדצמבר 2016	30 בספטמבר 2016	30 בספטמבר 2017	2016	2017
מבוקר	בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח				
87	13	21	62	62
157	42	71	146	140
215	54	54	161	162
107	27	27	80	81
6	1	1	5	3
688	179	175	516	523
13	3	3	9	9
15	1	1	7	7
8	-	-	-	-
2	1	1	2	2
23	4	-	4	-
<u>1,321</u>	<u>325</u>	<u>354</u>	<u>992</u>	<u>989</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
 ימי עיון, כנסים והשתלמויות
 הוצאות פחת
 אחרות

הוצאות הנהלה וכלליות כוללות הוצאות בגין
 מיכון בסך

החברה לניהול קרן השתלמות לשופטים בע"מ

באורים לדוחות הכספיים ביניים

* פירוט הוצאות ייעוץ משפטי ומקצועי

לשנה שהסתיימה ביום	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום	ל-9 חודשים שהסתיימו ביום			
31 בדצמבר 2016	30 בספטמבר 2016	30 בספטמבר 2017	2016	2017	
מבוקר	בלתי מבוקר		אלפי ש"ח		
87	23	22	66	67	ביקורת חשבונות
91	23	23	69	66	מבקר פנים
155	39	39	116	116	מנהל כספים
134	36	36	98	108	יעוץ משפטי
70	16	18	52	53	יעוץ השקעות
49	12	12	37	37	ניהול סיכונים
84	21	21	63	63	ממונה אכיפה ומזכירות
11	3	3	8	8	אבטחת מידע
7	6	1	7	5	מקצועיות
<u>688</u>	<u>179</u>	<u>175</u>	<u>516</u>	<u>523</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

- באור 5 - **הסכמים והתקשרויות**
- א. ביום 31/3/08 אישר דירקטוריון החברה המנהלת התקשרות בהסכם לניהול תיק השקעות מול פסגות ניירות ערך בע"מ וזאת בקשר עם ניהול תיק ההשקעות של קרן ההשתלמות המנוהלת על ידי החברה. דמי הניהול שנקבעו בהסכם היו בשיעור של 0.07% משווי הנכסים המנוהלים, לשנה. בהתאם לסיכום שנערך בין החברה המנהלת לבין מנהל ההשקעות ("פסגות"), מחודש יולי 2010 אחוז הגביה של דמי הניהול השתנה מ- 0.07% ל- 0.035%.
- ב. ביום 31/3/08 אישר דירקטוריון החברה המנהלת התקשרות בהסכם למתן שירותים תפעוליים מול בנק הפועלים בע"מ. דמי התפעול שנקבעו בהסכם הינם בשיעור של 0.1% משווי הנכסים המנוהלים של הקרן, לשנה. בשנת 2013 ירד שיעורי דמי התפעול המשולם לבנק ל-0.09% ב-1 בינואר, ול-0.085% ב-1 באוגוסט. החל מיום 1 בינואר 2014 שיעור דמי התפעול המשולם על ידי הקופה הינו 0.07%.
- בתחילת חודש יוני 2017, מסר הבנק המתפעל לחברה הודעה מוקדמת על כוונתו לסיים את פעילותו למתן שירותי תפעול לקופות גמל ולהעביר את המערכות המשמשות לתפעול קופות הגמל לחברת מלם. תקופת ההודעה המוקדמת הינה עד סוף 2017, עם אפשרות להארכה עד לסוף 2018. החברה בוחנת את האפשרויות השונות למתן שירותי תפעול לקופה.

- באור 6 - **פרטים שהכללתם נדרשת לפי הוראות רשות החברות הממשלתיות**
- היקף הנכסים המנוהלים בנאמנות ליום המאזן וליום 30 בספטמבר 2017 הוא 308 מיליוני ₪. תמצית הדוחות הכספיים של קרן ההשתלמות מצורפים לדוחות אלה.

- באור 7 - **אירועים מהותיים**
- ביום 2/6/17 סיימה גבי' אלה קנטר לוי את כהונתה כיו"ר דירקטוריון וכחברת ועדת השקעות. ביום 14/06/2017 מונה מר חיימוביץ גיל ליו"ר ועדת הביקורת ולדירקטור חיצוני בחברה. ביום 26/06/2017 מונה מר קוכמייסטר דוד לדירקטור בחברה. ביום 15/08/17 הדוחות הכספיים לרבעון 3 2016, לשנת 2016 ולרבעון 1 2017 נידונו ואושרו על ידי הדירקטוריון בהרכב מלא.