החברה לניהול קרן השתלמות לשופטים בע"מ

דוח רבעוני של חברה מנהלת
ספטמבר 2019

תוכן העניינים

דוח הדירקטוריון ליום 30 בספטמבר 2019	3
הצהרות	16
דוחות כספיים ביניים ליום 30 בספטמבר 2019	19

דוח הדירקטוריון

תוכן דוח הדירקטוריון

א. מאפיינים כלליים של החברה המנהלת.....5
ב. מצב עסקי החברה המנהלת 6
ג. התפתחויות מהותיות בסביבה המקרו כלכלית בתקופת הדוח 6
ד. פעילות ההשקעות של הקופה ברבעון השלישי לשנת 2019.....10
ה. המצב הכספי של הקרן בניהול החברה המנהלת.....11
ו. ריכוז מידע ונתונים אודות קרן ההשתלמות 11
ז. רואה חשבון מבקר של החברה המנהלת.....13
ח. הוראות חקיקה לתקופת הדוח.....13
ט. הליך אישור הדוחות הכספיים ביניים 15
י. בקרות ונהלים.....15

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. 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 30/9/2019 הינו כ- 289 מיליוני ₪, לעומת כ- 284 מליוני ₪ לסוף שנת 2018.

מספר חשבונות העמיתים ליום 30/9/2019 הינו 575, לעומת 605 ליום 31/12/2018, אשר כולם במעמד "עמית שכיר" (הפקדות עובד ומעביד).

4. <u>שינוי במסמכי יסוד</u>

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

5. <u>אירועים מהותיים בתקופת הדוח</u>

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 גמל ופנסיה בע"מ (להלן: "מלם"). החברה חתמה על הסכם למתן שירותי תפעול לקופה ביום 11/7/2019. בתאריך 18 ביולי 2019 התבצעה העברת התפעול מבנק הפועלים למלם.

ב. <u>מצב עסקי החברה המנהלת</u>

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. <u>התפתחויות מהותיות בסביבה המקרו כלכלית בתקופת הדוח</u>

הנתונים הכלכליים שפורסמו במהלך הרבעון השלישי של השנה מאשרים כי הפעילות הגלובלית המשיכה להאט באופן משמעותי בארה"ב, אירופה, סין ויתר העולם. כפועל יוצא, בנקים מרכזיים ברחבי העולם בהובלת הפד וה-ECB הפחיתו את הריבית ונקטו בצעדים מרחיבים נוספים על מנת לתמוך בצמיחה הכלכלית. בהמשך למחצית הראשונה של השנה, אי הוודאות הגבוהה בעולם שמלווה אותנו תקופה ארוכה נמשכה גם ברבעון השלישי, כאשר במהלך התקופה נרשם מספר לא

מבוטל של אירואים גיאופוליטיים שהשפיעו על פעילות השווקים, ביניהם - המשך החרפה במלחמת הסחר בין ארה"ב וסין ובחירת ראש ממשלה חדש בבריטניה אשר העלה את הסיכוי לברקזיט ללא הסכם. בעקבות הנתונים הכלכליים שהלכו והתדרדרו במקביל להחרפה במלחמת הסחר – שוקי המניות רשמו תנודתיות גבוהה וכמעט ולא רשמו ביצועים לאחר הראלי שנרשם במחצית הראשונה של השנה. לעומת זאת, שוקי האג"ח הממשלתי ממשיכים לאותת על חולשה משמעותית בפעילות הכלכלית בארה"ב ובעולם כאשר תהליך ההתהפכות של העקום האמריקאי נמשך תוך ירידה תשואות חדה - לראשונה מ-2007, הפער בין תשואת האג"ח ל-10 לבין תשואת האג"ח לשנתיים הפך לשלילי.

קצב הצמיחה בארה"ב האט מ-3.1% ברבעון הראשון ל-2.1% ברבעון השני (במונחים שנתיים). התרומה העיקרית לצמיחה הגיעה מסעיף הצריכה הפרטית אשר עלה ב-4.3% על רקע השפעת קצה של נתוני צריכה חלשים יותר בשני הרבעונים הקודמים וסעיף ההוצאה הממשלתית שעלה ב-5.0% בשל גידול חריג בהוצאות הלא ביטחוניות. לעומת זאת, היצוא התכווץ ב-5.2% וההשקעות ירדו ב-0.8%.

סימני ההאטה בארה"ב החלו לבוא לידי ביטוי גם בשוק העבודה האמריקאי אשר ממשיך לשמור ברבעון השלישי על ממוצעים נמוכים משמעותית משנה שעברה. תוספת המשרות במשק עמדה על 152 אלף בממוצע בכל חודש ברבעון השלישי לעומת תוספת של 157 אלף משרות בממוצע בכל חודש ברבעון הקודם. שיעור האבטלה ירד ל-3.5% לעומת 3.7% ברבעון הקודם וקצב הגידול השנתי בשכר האט מ-3.2% ל-2.9%.

קצב האינפלציה השנתית נותר יציב כאשר האינפלציה (על פי ה-PCE) עמדה על 1.4% בחודש אוגוסט (נתון אחרון) בדומה ל-1.4% בסוף הרבעון השני. לעומת זאת, אינפלציית הליבה עלתה ל-1.8% לעומת 1.6% בסוף הרבעון הקודם. כאמור, מלחמת הסחר סיפקה במהלך הרבעון השלישי לא מעט כותרות בעקבות פיצוץ בהפסקת האש שנכנסה לתוקף בסוף הרבעון השני במסגרת וועידת ה-G20 ולא החזיקה מעמד הרבה זמן. במהלך הרבעון השלישי ארה"ב הטילה מכסים גבוהים מהמתוכנן על יבוא סחורות סיניות בעקבות מכסים שסין הכריזה על סחורות אמריקאיות. למרות זאת, במהלך חודש ספטמבר נשיא ארה"ב הודיע על דחיית המכסים שתוכננו להכנס לתוקפת בתחילת אוקטובר וסין הודיעה כי תפטור מוצרי חקלאות אמריקאיים ממכסים, זאת לקראת חזרתן הצפויה לשלוחת המו"מ בחודש אוקטובר. הסיכונים הנובעים ממלחמת הסחר במקביל לנתונים החלשים השפיעו רבות על שוק האג"ח שרשם ירידת תשואות חדה לאורך כל העקום ובפרט בחלקים הארוכים. התשואה על האג"ח ל-10 שנים בארה"ב ירדה אל מתחת ל-1.5% במהלך הרבעון השלישי.

בהחלטת הריבית בחודש יולי הפד הפחית את הריבית ב-25 נ"ב לרמה שבין 2.0%-2.25%, בהתאם לציפיות, לראשונה מאז המשבר הפיננסי. בעוד שבשוק היה קונצנזוס לגבי הורדת הריבית, התבטאויותיו של נשיא הפד, פאוול, על כך שמדובר ב-"התאמת מדיניות של אמצע מחזור" ושאין לצפות למתווה רחב של הורדות ריבית נוספות. עם זאת, בהחלטה שלאחר מכן בחודש ספטמבר הפד שוב הפחית את הריבית ב-25 נ"ב נוספות לרמה שבין 1.75%-2.0%.

בדומה לשינוי כיוון של הפד ובנקים מרכזיים נוספים ברחבי העולם, במהלך הרבעון השלישי, הבנק המרכזי באירופה (ה-ECB) סיפק חבלית צעדים, אשר כללה הפחתת ריבית על פיקדונות ב-10 נ"ב לרמה של -0.5%, התניע מחדש את ההרחבה הכמותית בהיקף של 20 מיליארד אירו לחודש, עדכן את תכנית ההלוואות לבנקים והציג את מערכת השכבות (Tiering) על הריבית של הפיקדונות על מנת לרכך את הפגיעה במערכת הבנקאית כתוצאה מהריבית השלילית. ה-ECB ציין כי ההרחבה הכמותית תימשך עד שהריבית תעלה. במהלך הרבעון השלישי של השנה הנתונים השוטפים באירופה המשיכו להצביע על התכווצות של הפעילות התעשייתית. נתוני הצמיחה שפורסמו עבור הרבעון השני בגרמניה מאשרים כי אירופה סובלת מהחולשה בסחר העולמי ומההאטה בפעילות הכלכלית בעולם. הצמיחה בגרמניה ברבעון השני התכווצה ב-0.1% והביאה את קצב הצמיחה השנתי ל-0.0%.

שיעור האבטלה בגוש האירו ירד בחודש אוגוסט ל-7.4% (נתון אחרון) לעומת 7.5% בסוף הרבעון הקודם. האינפלציה השנתית ירדה מ-1.3% בסוף הרבעון השני ל-1.0% בחודש אוגוסט (נתון אחרון) ואינפלציית הליבה נותרה ירדה ל-0.9% לעומת 1.1% בסוף הרבעון הקודם.

לאחר פרישתה של תרזה מיי בבריטניה נבחר ראש ממשלה חדש, בוריס ג'ונסון, אשר הבטיח להוציא את הממלכה מן האיחוד האירופי בכל מחיר עד לתאריך היעד – 31 באוקטובר 2019. לאחר הבחירות, הפרלמנט הבריטי אישר חוק שימנע ברקזיט ללא הסכם ובנוסף נדחתה הצעתו של ג'ונסון לקיים בחירות ב-15 באוקטובר.

לקראת סוף הרבעון השלישי, מתקני ייצור הנפט בסעודיה הותקפו והביאו לנזק משמעותית והפסד של כ-5 מיליון חביות נפט ביום (כ-5% מאספקת הנפט העולמית). בעקבות כך מחירי הנפט עלו בחדות אך סעודיה הודיעה כי לא תהיה פגיעה באספקת הנפט לשוק העולמי ולאחר מכן מחיר הנפט תיקן בחזרה כלפי מטה. בסיכום הרבעון השלישי של השנה מחיר חבית נפט מסוג BRENT ירד ב-8.67% ל-$60.78 לחבית ומסוג WTI ירד ב-7.53% ל-$54.07 לחבית.

במהלך הרבעון השלישי של השנה הדולר התחזק ב3.4% אל מול סל המטבעות. הדולר התחזק ב-4.3% אל מול האירו, ב-3.9% מול היואן, ב-3.3% מול הפאונד, ב-2.6% מול הפסו המקסיקני, ב-1.1% מול הדולר הקנדי וב-0.3% מול הין.

בישראל הצמיחה ברבעון השני של השנה הסתכמה ב-0.6% בחישוב שנתי (נתונים מנוכי עונתיות) לעומת גידול של 4.4% ברבעון הראשון. הצמיחה ברבעון השני האטה משמעותית בהשוואה לרבעון הראשון בעיקר על רקע השפעות צריכת רכבים שהייתה גבוהה במיוחד ברבעון הראשון של השנה ונמוכה מאוד במהלך הרבעון השני, מה שהביא להתכווצות בצריכה הפרטית. שיעור האבטלה בקרב בני 15 ומעלה עמד בחודש אוגוסט על 3.8% (הנתון העדכני האחרון) לעומת 4.1% בסוף הרבעון הקודם וקצב הגידול בשכר עלה מקצב של 1.9% בסוף הרבעון השני ל-2.6% נכון לחודש יולי 2019 (הנתון העדכני האחרון).

לאחר שבמהלך הרבעון השני של השנה רשם השקל עלייה של 1.6% מול סול המטבעות, המגמה נמשכה גם ברבעון השלישי, במהלכו רשם השקל עלייה נוספת של 4.4% מול הסל. בפרט, השקל התחזק ב-6.1% אל מול האירו לרמה של 3.81 שקל לאירו וב-2.4% אל מול הדולר לרמה של 3.48 שקל לדולר.

<u>אינפלציה, תקציב וריבית</u>- מדד המחירים לצרכן עלה ברבעון השלישי של השנה ב-0.1%, זאת בהתאם לעונתיות החיובית המאפיינת תקופה זו. קצב האינפלציה השנתי ירד מ-0.8% בסוף הרבעון השני ל-0.4% בסוף הרבעון השלישי של השנה, נמוך משמעותית מהגבול התחתון של יעד יציבות המחירים. מאז עליית הריבית בנובמבר 2018, הריבית נותרה על כנה ברמה של 0.25% אך בבנק ישראל שינוי באופן מהותי את ההכוונה קדימה כאשר כבר לא מדברים על מתווה של עליית ריבית בעקבות ההתפתחויות בכלכלה העולמית, חוזקו של השקל והתמתנות באינפלציה. כמו כן, בבנק ישראל מציינים כי במידת הצורך יהיה שימוש ברכישות מט"ח לא מעוקרות כדי לבלום את הייסוף החד של השקל.

סך הכנסות המדינה ממיסים ברבעון השלישי של 2019 עמד על 87.4 מיליארד. מנגד, סך ההוצאות באותה התקופה עמד על 96.3 מיליארד ש"ח, גבוהות מהצפוי. הגירעון ב-12 החודשים האחרונים עלה מרמה של 3.9% תוצר בסוף הרבעון השני לרמה של 3.8% בסיומו של הרבעון השלישי, גבוה מיעד הגירעון של הממשלה לסוף השנה העומד על 2.9% מהתוצר.

מאזן התשלומים – העודף בחשבון השוטף של מאזן התשלומים (פורסם ב-10 לאוקטובר 2019) הסתכם ברבעון השני של שנת 2019 ב-4.2 מיליארד דולר זאת בהשוואה לעודף של 2.7 מיליארד דולר ברבעון הקודם. העליה בעודף בחשבון השוטף נבעה בעיקר בשל ירידה בגרעון בחשבון הסחורות ועליה בחשבון ההכנסות הראשונית.

<u>שוק המניות</u>- בסיכום הרבעון השלישי לשנת 2019, מדד ת"א 35 עלה ב-1.1%, ת"א 90 עלה ב-9.2%, מדד ת"א 125 עלה ב-3.2% ומדד ה-SME 60 ירד ב-0.6%. בארה"ב, מדד ה-S&P500 ומדד ה- DOW JONES עלו ב- 1.7% ו-1.8% בהתאמה ומדד ה-NASDAQ עלה ב-0.2%. באירופה,

מדד ה-STOXX600 עלה ב-2.7%, ה-CAC הצרפתי עלה ב-2.7% וה-DAX הגרמני עלה ב-0.2%. באסיה ובשווקים המתעוררים, מדד ה-MSCI EM ירד ב-4.2% (דולרית), מדד CSI300 הסיני עלה ב-0.8% ומדד ה-Nikkei היפני עלה ב-3.0%.

<u>שוק הנגזרים</u>- בסיכום הרבעון השני לשנת 2019, מחזור המסחר באופציות על מדד ת"א 35 הסתכם ב-6.6 מיליון יחידות אופציה או ב-1.05 מיליארד ש"ח במונחי נכס הבסיס. בשוק המט"ח הסתכם מחזור המסחר באופציות דולר/שקל ב-99 מיליארד ש"ח במונחי נכס הבסיס. מחזור המסחר באופציות אירו/שקל הסתכם ב-4.9 מיליארד ש"ח במונחי נכס הבסיס.

<u>אג"ח מדינה</u>

אג"ח ממשלתיות צמודות מדד – באפיק צמוד המדד נרשמה עליה של 3.4% במהלך הרבעון השלישי. אגרות החוב הארוכות (5-10 שנים) עלו ב-2.7% והבינוניות (2-5 שנים) נותרו ללא שינוי.

אג"ח ממשלתיות לא צמודות – באפיק השקלי בריבית קבועה נרשמה עליה של 3.5% במהלך הרבעון השלישי. חלקו הארוך (+5 שנים) עלה ב-7.7%, וחלקו הבינוני (2-5 שנים) עלה ב-1.5%.

<u>אג"ח קונצרני</u>- בסיכום הרבעון השלישי במדדי האג"ח הקונצרניים, מדד תל בונד 20 עלה ב-2.0%, מדדי תל בונד 40 ותל בונד 60 עלו ב-1.1% ו-1.5% בהתאמה, מדד תל בונד צמודות-בנקים נותר ללא שינוי ומדד צמודות-יתר ומדד תשואות עלו ב-0.8% ו-0.6% בהתאמה. ברמת המרווחים הרבעון הסתכם במגמה מעורבת. המרווח של מדד תל בונד 20 ירד ב-6 נ"ב ל-126 נ"ב, מדד תל בונד 40 עלה ב-3 נ"ב ל-111 נ"ב, מדד תל בונד בנקים עלה ב-4 נ"ב ל-77 נ"ב ומרווחו של מדד תל בונד שקלי עלה ב-3 נ"ב ל-222 נ"ב. בגזרת גיוסי הון באפיק, גויסו 11.5 מיליארד ש"ח באמצעות אג"ח ברבעון השלישי, עליה של 98% בהשוואה לגיוסים ברבעון המקביל אשתקד.

ד. <u>פעילות ההשקעות של הקופה ברבעון השלישי לשנת 2019</u>

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

במהלך הרבעון השלישי בשנת 2019 במסגרת הפעילות:

באפיק המנייתי: נרכשו מניות בארץ בהיקף של כ- 1.3 מ' ₪ ונמכרו מניות בארץ בהיקף של כ- 2.7 מ' ₪. כמו כן נרכשו מניות ותעודות סל בחו"ל בהיקף של כ- 4.4 מ' ₪ ונמכרו מניות ותעודות סל בחו"ל בהיקף של כ-4.5 מ' ₪.

באפיק האג"ח קונצרני: נרכשו אג"ח צמודות בהיקף של כ-0.3 מ' ₪ ונמכרו אג"ח צמודות בהיקף של כ-0.6 מ' ₪.

כמו כן נקנו אג"ח קונצרניות שקליות בהיקף של כ-1.6 מ' ₪ ונמכרו אג"ח קונצרניות שקליות בהיקף של כ-0.7 מ' ₪.

בנוסף, נרכשו אג"ח קונצרני לא סחיר צמוד מדד בהיקף של כ-0.2 מ' ₪.

כמו כן, נרכשו אג"ח בחו"ל בהיקף של כ- 0.4 מ' ₪, ונמכרו אג"ח בחו"ל בהיקף של כ- 0.4 מ' ₪.

באפיק הממשלתי: נרכשו אג"ח ממשלתיות צמודות בהיקף של 1.5 מ' ₪ ונמכרו אג"ח ממשלתיות צמודות בהיקף של 2.9 מ' ₪.

בנוסף, נרכשו אג"ח ממשלתיות שקליות בהיקף של 4.5 מ' ₪ ונמכרו אג"ח ממשלתיות שקליות בהיקף של כ- 1.7 מ' ₪.

ה. המצב הכספי של הקרן בניהול החברה המנהלת

1. הפקדות ומשיכות (בערכים נומינליים)

בתקופת הדוח הופקדו בקרן 19,118 אלפי ש"ח ונמשכו ממנה 12,741 אלפי ₪. העברות נטו מהקופה (העברות מהקופה בניכוי העברות אל הקופה) הסתכמו לסך של 21,894 אלפי ₪.

2. תשואת הקרן

החברה מנהלת את הקרן בהתאם למדיניות ההשקעות הנקבעת ע"י הדירקטוריון וועדת ההשקעות. הקרן הניבה בתקופת הדוח תשואה נומינלית ברוטו חיובית בשיעור של 8.03%.

ו. ריכוז מידע ונתונים אודות קרן ההשתלמות

א. נתונים לגבי עמיתי הקופה

	ל-9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר	ל-9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2019	2018	2018
מספר חשבונות עמיתים:			
פעילים	388	428	411
לא פעילים	187	190	194
נכסים מנוהלים, נטו			
(באלפי ש"ח):			
פעילים	176,745	185,785	172,430
לא פעילים	112,163	114,538	110,617
נתונים תוצאתיים			
(באלפי ש"ח):			
דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים	359	387	415
תקבולים מדמי גמולים	19,118	19,759	26,061
תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים	-	-	-
העברות צבירה לקופה	5	504	504
העברות צבירה מהקופה	21,899	28,338	33,835

תשלומים:			
פדיונות	12,741	12,055	15,678
אחרים		-	-
עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה	21,378	7,326	-7132
דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):			
פעילים ולא פעילים	996	963	1,263
דמי ניהול שנגבו מהפקדות (באלפי ש"ח):	-	-	-
שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים במונחים שנתיים (באחוזים)			
פעילים	0.46	0.41	0.41
לא פעילים	0.46	0.41	0.41
שיעור דמי ניהול ממוצע מהפקדות (באחוזים):	-	-	-

ב. עמיתים לא פעילים

	ל-9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר	ל-9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2019	2018	2018
חשבונות מנותקי קשר:			
מספר חשבונות	40	32	34
נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)	21,295	18,353	18,974
דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)	65	56	78
שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים במונחים שנתיים	0.46	0.41	0.41

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 2019 הינם בשיעור של 0.343%, המהווים שיעור שנתי של כ-0.46%.

מובהר, כי דמי ניהול אלה כוללים את הסכומים המשולמים בגין תפעול הקרן (כאמור בסעיף א(5) לעיל, עד ליום 17/7/19 לבנק הפועלים בע"מ והחל מיום 18/7/19 לחברת מלם גמל ופנסיה בע"מ) ולפסגות ניירות ערך בע"מ בגין ניהול ההשקעות, והכל על פי השיעורים שנקבעו בהסכם איתם.

ד. <u>התפתחויות ושינויים בקרן ההשתלמות</u>

בתקופת הדוח חלה עליה של כ- 1.72% בנכסים המנוהלים ע"י הקרן בהשוואה ליום 31/12/2018, העליה בסך הנכסים נובעת מתשואת הקופה, ומקיטון בהעברות כספים מהקופה בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד.

ז. <u>רואה חשבון מבקר של החברה המנהלת</u>

רו"ח דני קליק

צבי ורדי ושות' רואי חשבון

רחוב הרכבת 28, תל אביב

ח. <u>הוראות חקיקה לתקופת הדוח</u>

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

1. חוזר מבנה אחיד להעברת מידע ונתונים בשוק החיסכון הפנסיוני – עדכון (חוזר גופים מוסדיים 2019-9-10 מיום 16.09.19): ביום 16.09.19 פרסם הממונה עדכון בדבר דחיית המועדים לכניסתם לתוקף של ממשק הניוד וגרסה מעודכנת של ממשק המעסיקים. כידוע, החל משנת 2016 החל הממונה בהסדרת אחידות בפעולות העיקריות במוצרי הגמל ובכלל זה: הפקדות, ניוד כספים ובעתיד גם משיכות, באמצעות מבנה אחיד לפיו פועלות כלל החברות המנהלות והמעסיקים במשק, והכל בהתאם להוראות והנחיות מפורשות של הממונה לעניין זה. מבדיקות שערכה הרשות לקראת כניסתו לתוקף של ממשק ניוד, עלה כי מספר גופים מוסדיים אינם ערוכים ליישום ממשק הניוד. מתוך הבנה שתהליך הניוד מהווה תהליך חשוב ומהותי בשוק החיסכון הפנסיוני ועל מנת למנוע פגיעה בציבור העמיתים והמבוטחים, החליט הממונה לדחות את מועד התחילה של ממשק הניוד ליום 23 בפברואר 2020. כמו כן, מאחר שבחלק ניכר מהגופים המוסדיים השינויים לעניין אופן הפקדת תשלומים על ידי מעסיק לקופת גמל כאמור ב"נספח ה' - ממשק מעסיקים" פותחו במקביל לממשק הניוד, הוחלט לדחות את מועד התחילה של התיקונים בממשק מעסיקים ולנתק את הפיתוח המקביל של ממשק מעסיקים יחד עם ממשק ניוד, כך שמועד התחילה של השינויים בממשק המעסיקים יחול ביום 21 ביוני 2020.

2. חוזר גופים מוסדיים 2019-9-7 בדבר שירות ללקוחות גופים מוסדיים (16.7.2019): החוזר פורסם בעקבות התיקון לחוק הגנת הצרכן מיום 25.07.2018. החוזר מתקן את חוזר ביטוח 2011-9-7 "שירות ללקוחות גופים מוסדיים" (8.8.11) (להלן: "החוזר"), כך שכעת לחוזר יתווספו הוראות שנועדו לשפר את טיב השירות הניתן ללקוחות הגופים המוסדיים. החוזר קובע עקרונות כלליים למתן שירות ללקוחות הגופים המוסדיים, הן לעניין זמן המענה לשיחות טלפוניות (בתוך 5 דקות מסיום הנתב) ועל ידי הגורם המטפל בפניות (גורם מקצועי), והן לעניין אמצעי התקשורת למענה ללקוחות שפונים לקבלת שירות. כמו כן, בהתאם לתיקון לחוזר נקבע שגוף מוסדי מחוייב לקבוע אמנת שירות. במסגרת החוזר נקבעה הוראת מעבר למשך 3 שנים מכניסתו של החוזר לתוקף, המאפשרת לגוף המוסדי לחרוג ממשך זמן ההמתנה האמור, לכל היותר ב-15% מסך הפניות שהתקבלו במוקד הטלפוני, בממוצע שנתי. בחלוף תקופת המעבר, שיעור החריגה יעמוד על 10% בממוצע שנתי.

3. חוזר גופים מוסדיים 2019-9-8: מרכיבי חשבון בקופת גמל – תיקון (29.7.19): התיקון לחוזר מבקש לתקן טעות סופר שנעשתה בסעיף 5 לחוזר, כך שהפרדת התשלומים ששולמו לקרן השתלמות לאחר המועד הקובע תעשה רק עבור תשלומים שאינם הפקדה מוטבת. כמו כן, לאור המורכבות התפעולית הכרוכה ביישום הסעיף, נדחתה כניסתו לתוקף של הסעיף ליום 1.1.2020.

4. חוזר גופים מוסדיים 2019-9-6: תגמול נושא משרה (11.7.2019): החוזר מחליף ומתקן את חוזר גופים מוסדיים בדבר "מדיניות תגמול בגופים מוסדיים" (להלן: "חוזר מדיניות התגמול"). מאז פרסום חוזר מדיניות התגמול, נחקק חוק תגמול לנושאי משרה בתאגידים פיננסיים (אישור מיוחד ואי-התרת הוצאה לצורכי מס בשל תגמול חריג, התשע"ו-2016 (להלן: "חוק התגמול"), שהשית מגבלות חדשות על סך התגמול של נושאי משרה ועובדים בתאגידים פיננסיים, ובכללם גופים מוסדיים. כמו כן ובמקביל, נקבעו הקלות לחברות ציבוריות בהוראות חוק החברות ובתקנותיו וכן עודכנו גם הוראות המפקח על הבנקים. על רקע זה, עלה הצורך לעדכן את הוראות הממונה הנוגעות לתגמול, בין היתר, בהתאם לשינויים שחלו באסדרות הרלוונטיות. החוזר תיקן מספר הוראות ביניהן: הוראות לעניין חובת מינוי ועדת תגמול והרכבה; אישור תגמול נושאי משרה; תגמול דירקטורים; מדיניות תגמול; שיקולים בקביעת תנאי התגמול של בעל תפקיד מרכזי; רכיב משתנה; סיום העסקה ומענק פרישה לבעל תפקיד מרכזי; והוראות לעניין תגמול במיקור חוץ. יצוין, כי מכיוון והחברה הינה חברה ממשלתית מרבית ההוראות שנקבעו לעניין תגמול דירקטורים אינן חלות עליה. כמו כן, מכיוון שתגמול נושאי המשרה בחברה אינו כולל רכיבים משתנים, כל ההוראות אשר עוסקות בנושא אינן רלוונטיות לחברה.

ט. הליך אישור הדוחות הכספיים ביניים

1. מנהל הכספים בחברה מופקד על בקרת העל בהליך אישור הדוחות הכספיים ביניים. מנהל הכספים פועל במסגרת הבקרות אשר עוצבו בחברה.
2. בתאריך 24 בנובמבר 2019 התקיימה ישיבת ועדת ביקורת. פרט לחברי הועדה נכחו גם המנכ"לית, מנהל הכספים, המבקר הפנימי ורו"ח ממשרד רואה החשבון המבקר.
3. המלצות הועדה יושמו בדוחות והוגשו לדירקטוריון.

י. בקרות ונהלים

הערכת בקרות ונהלים לגבי הגילוי

הנהלת החברה המנהלת, בשיתוף המנכ"לית ומנהל הכספים של החברה המנהלת, העריכו, לתום התקופה המכוסה בדוח זה, את האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של החברה המנהלת. על בסיס הערכה זו, מנכ"לית החברה בשיתוף עם מנהל הכספים הסיקו כי לתום תקופה זו הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של החברה המנהלת הנן אפקטיביות על מנת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על המידע שהחברה המנהלת נדרשת לגלות בדוח הרבעוני בהתאם להוראות הדין והוראות הדיווח שקבע הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון ובמועד שנקבע בהוראות אלו.

בקרה פנימית על דיווח כספי

במהלך התקופה המכוסה המסתיימת ביום 30 בספטמבר 2019 לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי אשר השפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי.

החברה לניהול קרן השתלמות לשופטים בע"מ

דוח של הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי לפי תקנות החברות הממשלתיות (דוחות נוספים בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי), התשס"ח – 2007

ברבעון האחרון לתקופה המסתיימת ביום 30/9/2019 לא חלו שינויים שהשפיעו באופן מהותי או העשויים להשפיע באופן מהותי על הבקרה הפנימית על דיווח כספי בחברה.

רו"ח גיל חיימוביץ', דירקטור	26 בנובמבר 2019 תאריך
השופטת צילה צפת, מנכ"לית החברה	26 בנובמבר 2019 תאריך
רו"ח ראובן סווירי, מנהל כספים	26 בנובמבר 2019 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 30/9/2019 (להלן: "הדוח").

2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.

3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של החברה המנהלת למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.

4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקרות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה המנהלת; וכן-

   א. קבענו בקרות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקרות 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 הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של החברה המנהלת והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקרות 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.

26 בנובמבר 2019
תאריך

השופטת צילה צפת, מנכ"לית

הצהרה (Certification)

אני, סווירי ראובן , מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של החברה לניהול קרן השתלמות לשופטים בע"מ (להלן: "החברה המנהלת") לרבעון שהסתיים ביום 30/9/2019 (להלן: "הדוח").

2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.

3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של החברה המנהלת למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.

4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקרות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה המנהלת; וכן-

   א. קבענו בקרות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקרות 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 הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של החברה המנהלת והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקרות 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.

26 בנובמבר 2019
תאריך

סווירי ראובן, מנהל כספים

החברה לניהול קרן השתלמות לשופטים בע"מ

דוחות כספיים ביניים

ליום 30 בספטמבר 2019

(בלתי מבוקר)

החברה לניהול קרן השתלמות לשופטים בע"מ

דוחות כספיים ביניים ליום 30 בספטמבר 2019
(בלתי מבוקר)

תוכן העניינים

	עמוד
דוח סקירה של רואה החשבון	21
הצהרות	22-24
תמצית דוחות על המצב הכספי ביניים	25
תמצית דוחות ביניים רווח והפסד	26
באורים לדוחות הכספיים ביניים	27-31

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 2019

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של החברה לניהול קרן השתלמות לשופטים בע"מ (להלן – "החברה"), הכולל את תמצית הדוח על המצב הכספי ביניים ליום 30 בספטמבר 2019 והדוחות התמציתיים על הרווח הכולל, וזאת לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון וההנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS34 והנחיות הממונה על אגף שוק ההון ביטוח וחיסכון 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 שניוודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מביעים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS34 "דיווח כספי לקופות ביניים", בהתאם להנחיות הממונה על אגף שוק ההון ביטוח וחסכון שבמשרד האוצר ובהתאם להוראות רשות החברות הממשלתיות.

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

בכבוד רב,
צ. ורדי ושות'
צבי ורדי ושות'
רואי חשבון

תאריך: 26 נובמבר 2019

תל אביב: רח' הרכבת 28 מיקוד 67770, טל. 03-5660094, פקס. 073-2040428

הצהרת דירקטור

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

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

2. בהתאם לידיעתי ולאחר שבחנתי את הדוחות, הדוחות אינם כוללים מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שניתנו, לאור הנסיבות שבהן ניתנו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוחות.

3. בהתאם לידיעתי ולאחר שבחנתי את הדוחות, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח הדירקטוריון משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי והשינויים בזכויות העמיתים לימים ולתקופות המוצגים בדוחות.

4. אני, לצד אחרים בחברה המצהירים הצהרה כזו, אחראי לקביעתם ולהתקיימותם בחברה של בקרות ונהלים לצורך גילוי הנדרש בדוחות. בהתאם לכך קבענו בקרות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקרות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות.

5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה כזו, גילינו לרואה החשבון המבקר של החברה ולדירקטוריון שלה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר:

א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של בקרה פנימית על דיווח כספי העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולת החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח מידע כספי;

ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שמעורבים מנהלים או עובדים אחרים בעלי תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה.

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

26 בנובמבר, 2019
תאריך

דירקטור, רו"ח גיל חיימוביץ'

הצהרת מנכ"לית החברה

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

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

2. בהתאם לידיעתי ולאחר שבחנתי את הדוחות, הדוחות אינם כוללים מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שניתנו, לאור הנסיבות שבהן ניתנו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוחות.

3. בהתאם לידיעתי ולאחר שבחנתי את הדוחות, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח הדירקטוריון משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי והשינויים בזכויות העמיתים לימים ולתקופות המוצגים בדוחות.

4. אני, לצד אחרים בחברה המצהירים הצהרה כזו, אחראית לקביעתם ולהתקיימותם בחברה של בקרות ונהלים לצורך גילוי הנדרש בדוחות. בהתאם לכך קבענו בקרות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקרות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות.

5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה כזו, גילינו לרואה החשבון המבקר של החברה ולדירקטוריון שלה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר:

א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של בקרה פנימית על דיווח כספי העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולת החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח מידע כספי;

ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שמעורבים מנהלים או עובדים אחרים בעלי תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה.

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

26 בנובמבר, 2019
תאריך

מנכ"לית החברה - השופטת צילה צפת

הצהרת מנהל הכספים

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

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

2. בהתאם לידיעתי ולאחר שבחנתי את הדוחות, הדוחות אינם כוללים מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שניתנו, לאור הנסיבות שבהן ניתנו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוחות.

3. בהתאם לידיעתי ולאחר שבחנתי את הדוחות, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח הדירקטוריון משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי והשינויים בזכויות העמיתים לימים ולתקופות המוצגים בדוחות.

4. אני, לצד אחרים בחברה המצהירים הצהרה כזו, אחראי לקביעתם ולהתקיימותם בחברה של בקרות ונהלים לצורך גילוי הנדרש בדוחות. בהתאם לכך קבענו בקרות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקרות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות.

5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה כזו, גילינו לרואה החשבון המבקר של החברה ולדירקטוריון שלה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר:

א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של בקרה פנימית על דיווח כספי העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולת החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח מידע כספי;

ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שמעורבים מנהלים או עובדים אחרים בעלי תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה.

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

26 בנובמבר, 2019
תאריך

רו"ח ראובן סווירי – מנהל הכספים של החברה המנהלת

החברה לניהול קרן השתלמות לשופטים בע"מ

תמצית דוחות על המצב הכספי ביניים

	ליום 30 בספטמבר		ליום 31 בדצמבר
	2019	2018	2018
	בלתי מבוקר		מבוקר
	אלפי ש"ח		
נכסים:			
רכוש קבוע	-	-	-
חייבים ויתרות חובה	234	155	265
מזומנים ושווי מזומנים	98	140	99
סך כל הנכסים	332	295	364
הון:			
הון מניות	-	-	-
סך כל הון	-	-	-
התחייבויות:			
זכאים ויתרות זכות	332	295	364
סך כל ההתחייבויות	332	295	364
סך כל ההון וההתחייבויות	332	295	364

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

26 בנובמבר, 2019			
תאריך אישור הדוחות הכספיים	רו"ח גיל חיימוביץ' דירקטור	השופטת צילה צפת מנכ"לית החברה	רו"ח ראובן סווירי מנהל כספים

החברה לניהול קרן השתלמות לשופטים בע"מ

תמצית דוחות ביניים רווח והפסד

	באור	ל-9 חודשים שהסתיימו ביום		ל-3 חודשים שהסתיימו ביום		לשנה שהסתיימה ביום
		30 בספטמבר		30 בספטמבר		31 בדצמבר
		2019	2018	2019	2018	2018
		בלתי מבוקר				מבוקר
		אלפי ש"ח				
הכנסות מדמי ניהול מקרן ההשתלמות		996	963	333	323	1,263
סך כל ההכנסות		996	963	333	323	1,263
הוצאות הנהלה וכלליות	3	996	963	333	323	1,263
סך כל ההוצאות		996	963	333	323	1,263
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 ההשתלמות לשופטים בע"מ היא חברה מנהלת כהגדרתה בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה -2005, וכפופה לחוק זה.
החברה מוגדרת כיום גם כחברה ממשלתית ולכן היא כפופה לחוק החברות הממשלתיות והתקנות שהותקנו על פיו.

בהתאם לחוק האמור, ביצעה החברה שינוי מבני להפיכתה מקופת גמל 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 ההשתלמות (האישור חודש עד ליום 31 בדצמבר 2018) .
במסגרת השינוי המבני, ביום 30/4/07 שונה שם החברה מ"קרן השתלמות לשופטים בע"מ" ל - "החברה לניהול קרן השתלמות לשופטים בע"מ", והקרן נקראת "קרן השתלמות לשופטים".
כמו כן, תוקן תקנון ההתאגדות של החברה תוך אימוץ תקנון חדש עבור החברה המנהלת, ואומץ תקנון חדש עבור קופת הגמל.

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 2018.

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 2018 (להלן: "הדוחות השנתיים").

תמצית הדוחות הכספיים ביניים אושרה לפרסום על ידי דירקטוריון החברה ביום 26 בנובמבר, 2019.

ג. שימוש באומדנים ושיקול דעת

בעריכת תמצית הדוחות הכספיים בהתאם ל- IFRS, נדרשת הנהלת החברה להשתמש בשיקול דעת בהערכות, אומדנים והנחות אשר משפיעים על יישום המדיניות ועל הסכומים של נכסים והתחייבויות, הכנסות והוצאות. יובהר שהתוצאות בפועל עלולות להיות שונות מאומדנים אלה.
שיקול הדעת של ההנהלה, בעת יישום המדיניות החשבונאית של הקבוצה וההנחות העיקריות ששימשו בהערכות הכרוכות באי וודאות, הינם עקביים עם אלו ששימשו בדוחות הכספיים השנתיים.

החברה לניהול קרן השתלמות לשופטים בע"מ

באורים לדוחות הכספיים ביניים

באור 3 - **הוצאות הנהלה וכלליות**

	ל-9 חודשים שהסתיימו ביום		ל-3 חודשים שהסתיימו ביום		לשנה שהסתיימה ביום
	30 בספטמבר		30 בספטמבר		31 בדצמבר
	2019	2018	2019	2018	2018
	בלתי מבוקר				מבוקר
	אלפי ש"ח				
פרמיית ביטוח דירקטורים	62	62	20	20	83
גמול דירקטורים	121	114	47	36	156
דמי ניהול לגוף המתפעל	153	160	50	53	209
דמי ניהול מנהל השקעות	76	79	25	26	105
דמי ניהול קרנות	1	4	(1)	2	5
ייעוץ משפטי ומקצועי *	538	521	189	177	673
אחזקת מחשב ואינטרנט	9	9	3	3	13
משלוח דוחות	11	-	4	2	3
הוצאות מסלקה פנסיונית	16	6 (*)	(4)(*)	2 (*)	8 (*)
אחרות	9	8 (*)	- (*)	2 (*)	8 (*)
	996	963	333	323	1,263
הוצאות הנהלה וכלליות כוללות הוצאות בגין מיכון בסך	10	8	5	3	11

(*) מוין מחדש

החברה לניהול קרן השתלמות לשופטים בע"מ

באורים לדוחות הכספיים ביניים

*** פירוט הוצאות ייעוץ משפטי ומקצועי**

	ל-9 חודשים שהסתיימו ביום		ל-3 חודשים שהסתיימו ביום		לשנה שהסתיימה ביום
	30 בספטמבר		30 בספטמבר		31 בדצמבר
	2019	2018	2019	2018	2018
	בלתי מבוקר				מבוקר
	אלפי ש"ח				
ביקורת חשבונות	65	67	21	22	89
מבקר פנים	64	65	20	25	66
מנהל כספים	116	116	39	39	152
יעוץ משפטי	108	108	36	36	145
יעוץ השקעות	53	53	17	18	71
ניהול סיכונים	37	37	12	12	49
ממונה אכיפה ומזכירות	63	63	21	21	84
אבטחת מידע	10	8	5	3	11
מקצועיות	22	4	18	1	6
	538	521	189	177	673

באור 4 - **התחייבויות תלויות**

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**

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.

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

היקף הנכסים המנוהלים בנאמנות ליום המאזן וליום 30 בספטמבר 2019 הוא 289 מיליוני ₪.

תמצית הדוחות הכספיים של קרן ההשתלמות מצורפים לדוחות אלה.

באור 7 - **אירועים מהותיים**

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.