

# החברה לניהול קרן השתלמות לשופטים בע"מ

דוח רבעוני של חברה מנהלת

יוני 2015

## תוכן העניינים

3..... דוח הדירקטוריון ליום 30 ביוני 2015

19..... דוחות כספיים ביניים ליום 30 ביוני 2015

דוח הדירקטוריון

## תוכן דוח הדירקטוריון

### תוכן עניינים

- 5..... א. מאפיינים כלליים של החברה המנהלת
- 6..... ב. מצב עסקי החברה המנהלת
- 6..... ג. התפתחויות מהותיות בתקופת הדו"ח
- 9..... ד. המצב הכספי של הקרן בניהול החברה המנהלת
- 10..... ה. רואה חשבון מבקר של החברה המנהלת
- 10..... ו. הוראות חקיקה
- 13..... ז. הליך אישור הדוחות הכספיים ביניים
- 14..... ח. בקרות ונהלים
- 14..... הצהרות

## א. מאפיינים כלליים של החברה המנהלת

### 1. תיאור כללי

החברה לניהול קרן השתלמות לשופטים בע"מ (להלן: החברה) הינה "חברה מנהלת" כהגדרתה בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה- 2005 (להלן: חוק קופות גמל), המנהלת קרן השתלמות המיועדת לתשלום דמי השתלמות לשופטים במערכת בתי המשפט בישראל.

קרן ההשתלמות, שהתנהלה עד 30/6/07 כקופת גמל תאגידית בשם "קרן השתלמות לשופטים בע"מ", הוקמה ביום 21/10/1976, על פי החלטת הממשלה מיום 28/3/1976, לפיה ניתנה לשופטים זכות ההצטרפות לקרן השתלמות, כלשאר המגזרים של השכירים במשק.

קרן ההשתלמות, בהתאם לנדרש בחוק קופות גמל, עברה בשנת 2007 תהליך של ארגון מחדש של הקופה התאגידית, במסגרתו נעשתה הפרדה בין החברה, בשמה החדש: "החברה לניהול של קרן השתלמות לשופטים בע"מ", מנכסי העמיתים בקרן ההשתלמות - "קרן השתלמות לשופטים". יובהר כי קרן ההשתלמות הינה תוכנית ללא יישות תאגידית, המנוהלת בנאמנות ע"י החברה המנהלת.

### 2. פירוט בעלי המניות של החברה

<u>בעל המניות</u>	<u>מספר מניות וסוג</u>	<u>אחוז בזכויות ההצבעה</u>
מדינת ישראל	250 מניות רגילות א'	50%
	1 מניות הכרעה	מניית הכרעה במצב של שוויון קולות בדירקטוריון או באסיפה הכללית
שופטים- עמיתים	250 מניות רגילות ב'	50%

החברה הינה "חברה ממשלתית" כהגדרתה בחוק החברות הממשלתיות התשל"ה – 1975, מכח אחזקת מדינת ישראל במניות החברה, ומכוח מניית ההכרעה של המדינה המוחזקת בידי מי שמכהן כנשיא בית המשפט העליון (או שופט בית המשפט העליון שימונה על ידו).

### 3. היקף הנכסים ומספר העמיתים בקרן

היקף נכסי הקרן ליום 30/06/2015 הינו כ- 310 מיליוני ש"ח לעומת כ- 297 מיליוני ש"ח בסוף שנת 2014, המהווה גידול של 4.38%.

מספר חשבונות העמיתים ליום 30/06/2015 הינו 685, לעומת 683 ליום 31/12/2014 (גידול של 0.29%), אשר כולם במעמד "עמית שכיר" (הפקדות עובד ומעביד).

## 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.

כפי שהובהר לעיל, 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 מעמיתה הינם דמי ניהול בגובה הוצאותיה בפועל (בכפוף למגבלות רגולטוריות).

נכסי הקרן כוללים סעיפי מזומנים ושווי מזומנים, חייבים (קרן ההשתלמות והוצאות מראש) ורכוש קבוע בלבד. התחייבויותיה הן לנותני השירותים לקרן.

## ג. התפתחויות מהותיות בתקופת הדו"ח

בישראל, שיעור הצמיחה ברבעון הראשון של שנת 2015 עמד על 2.1%. הצריכה הפרטית המשיכה להתרחב במהירות וצמחה ב-7.5%, אך ההשקעות והייצוא התכווצו ב-6.5% ו-6.2% בהתאמה. מהנתונים השוטפים לרבעון השני ניתן להעריך כי לא חל שינוי משמעותי במגמות אלה. המדד המשולב עמד בחודש מאי על 0.3% והצביע על המשך צמיחת המשק בקצב מתון בלבד. מנתוני סחר החוץ עולה כי גם ברבעון השני סחר החוץ הכביד על הצמיחה. מדדי אמון הצרכנים וסקרי המגמות בעסקים רשמו עליות מתונות. בלטה במיוחד האופטימיות בענף הבינוי אשר עשויה להצביע על גידול בהתחלות הבניה. שוק העבודה ממשיך להפגין עוצמה כאשר שיעור האבטלה ירד ל-5.0% לעומת 6.0% בממוצע בשנת 2014 ושיעור המשרות הפנויות עלה ל-3.1% לעומת 2.7% בממוצע אשתקד. מגמת השיפור בנתוני גביית המיסים נמשכה גם במחצית השנה הראשונה של השנה והגרעון עמד בה על 2.6% תוצר. בנק ישראל עדכן מעט את תחזיותיו לצמיחה וכעת הוא צופה צמיחה של 3.0% השנה (לעומת 3.2% בתחזית הקודמת) ו-3.7% בשנת 2016 (לעומת 3.5% בתחזית הקודמת).

אינפלציה וריבית- האינפלציה ב-12 החודשים האחרונים (עד מדד המחירים לחודש יוני) עומדת על -0.4%. מדד המחירים לצרכן הושפע רבות בתחילת השנה משינויים חד-פעמיים וחולפים כגון הפחתת תעריפי החשמל, תעריפי המים, ירידת מחירי הדלקים וכו'. לראיה, אינפלציית הליבה (בנטרול אנרגיה ומזון) ב-12 החודשים האחרונים חיובית ועומדת על 0.6%. על רקע האינפלציה הנמוכה בתחילת השנה, ולאור חוזקו של השקל, בנק ישראל הפחית את הריבית בחודש מרץ מ-

0.25% ל-0.1%. מאז, למרות המשך התחזקות השקל הותיר בנק ישראל את הריבית על כנה. הסיבה לאי השינוי במדיניות המוניטרית של בנק ישראל נבעה בעיקר כתוצאה מהעלייה שנרשמה בסביבת המחירים (ברבעון השני עלה מדד המחרים ב-1.1%) וכתוצאה מהצמיחה המתונה בפעילות הכלכלית אשר אינה מצדיקה הפחתת ריבית נוספת. ברבעון השני של השנה התחזק השקל מול סל המטבעות ב-3.5%. התחזקות זו נבעה בעיקר מהתחזקות השקל מול הדולר (5.3%) ומול האירו (1.3%).

מאזן התשלומים - מסיכום מאזן התשלומים לרבעון הראשון של שנת 2015 אשר פורסם ביוני השנה עולה כי העודף בחשבון השוטף הסתכם ב-2.9 מיליארד דולר, בהמשך לעודף של 2.8 מיליארד דולר ברבעון הקודם. העודף בחשבון הסחורות והשירותים עמד על 1.7 מיליארד דולר, בדומה לעודף של 1.5 מיליארד דולר ברבעון הקודם.

שוק המניות - בשוק המניות המקומי נרשם רבעון חלש בהשוואה לרבעון הראשון של 2015 כאשר מדד ת"א 25 ומדד ת"א 100 עלו ב-1.4% ו-0.1% בהתאמה במהלך התקופה הנסקרת. מדדי השורה השנייה רשמו תשואה שלילית כאשר ת"א 75 ומדד היתר 50 ירדו ב-3.8% ו-1.7% בהתאמה.

המחזור היומי הממוצע במניות והמירים לרבעון השני של 2015 הסתכם ב-1.393 מיליארד ₪. גיוסי ההון במניות והמירים הסתכמו בתקופה זו ב-1.454 מיליארד.

שוק המניות האמריקאי רשם רבעון חלש יחסית כאשר מדד ה-S&P500 ירד ב-0.2% ומדד ה-NASDAQ עלה ב-1.8%. המדדים באירופה ירדו על רקע אי הוודאות מול יוון והפגיעה בסנטימנט המשקיעים. מדד ה-DAX הגרמני רשם תשואה שלילית של 8.5% ומדד ה-Eurostoxx 600 ירד ב-2.5%. באסיה, מדד ה-Nikkei עלה ב-5.4%. בשווקים המתעוררים מדד ה-MSCI EM ירד ב-1.7% ומדד ה-Hang Seng הסיני עלה ב-7.2% תוך תנודתיות גבוהה במיוחד.

שוק הנגזרים - ברבעון האחרון מחזור המסחר באופציות על מדד המעו"ף הסתכם ב-12.5 מיליון יחידות אופציה או ב-2.1 טריליון ש"ח במונחי נכס הבסיס. המחזור בחוזים עתידיים על מדד המעו"ף הסתכם ב-5.4 אלף חוזים. בשוק המט"ח הסתכם מחזור המסחר באופציות דולר/שקל ב-157 מיליארד ש"ח במונחי נכס הבסיס. מחזור המסחר באופציות אירו/שקל הסתכם ב-10.7 מיליארד ש"ח במונחי נכס הבסיס.

#### אג"ח מדינה

אג"ח ממשלתיות צמודות מדד - באפיק צמוד המדד נרשמה תשואה שלילית של 4.9% במהלך הרבעון כאשר אגרות החוב הארוכות (10-5 שנים) ירדו ב-3.2% ואגרות החוב הבינוניות (2-5

שנים) והקצרות(עד שנתיים) הציגו עלייה של-0.1% ו-0.3% בהתאמה. באפיק השקלי בריבית משתנה לא נרשם שינוי בתקופה המסוקרת.

אג"ח ממשלתיות לא צמודות – האפיק השקלי בריבית קבועה ירד ב-3.2%. חלקו הקצר של האפיק השקלי (עד שנתיים נותר ללא שינוי, חלקו הבינוני (2-5 שנים) ירד ב-0.9% וחלקו הארוך (+5 שנים) ירד ב-7.0%.

בסיכום הרבעון הראשון נצפתה עליית תשואות לאורך כל העקום השקלי כמו גם הצמוד. ציפיות האינפלציה עלו בכלל הטווחים בסיום הרבעון. במהלך הרבעון השני נרשמה בישראל עליית שתואות משמעותית יותר בהשוואה לארה"ב. עלייה זו הובילה לסגירת פער התשואות השלילי בין ישראל וארה"ב בחלקים הארוכים של העקום. עם זאת, פער התשואות נותר שלילי בחלקים הקצרים והבינוניים.

אג"ח קונצרני- במהלך הרבעון השני נרשמה פתיחת מרווחים בין האפיק הקונצרני לבין האפיק הממשלתי. מחירי התל בונד ירדו והתשואות נלחצו כלפי מעלה. בהתאם לכך, מדדי התל בונד 20, 40 ו-60 ירדו ב-2.0%, 1.5% ו-1.7%, בהתאמה. מדד התל בונד יתר ומדד התל בונד בנקים סיימו גם הם את הרבעון בירידות של 1.4% ו-0.9% בהתאמה. מדד התל בונד תשואות ירד גם הוא והציג תשואה שלילית של- 2.1%. בכל הנוגע לגיוס הון באפיק הקונצרני, ברבעון השני של 2015 החברות גייסו 14.7 מיליארד ש"ח באמצעות אג"ח.

### **התפתחויות כלכליות במשק לאחר תאריך הדוחות הכספיים**

אירועים לאחר פרסום הדוחות לרבע השני בשנת 2015:

ישראל- על פי האומדן השלישי לצמיחה, המשק צמח ברבעון הראשון של השנה ב-2.0%. הצמיחה נתמכה ע"י גידול מהיר בצריכה הפרטית אשר עלתה ב-7.9%. השקל החזק והדשדוש בסחר העולמי הכבידו על היצוא אשר ירד ב-6.4% וההשקעה בענפי המשק התכווצה ב-10.8%. בנק ישראל הותיר את הריבית ללא שינוי ברמה של 0.1%. מדד חודש מאי עמד על 0.2% ומדד חודש יוני עמד על 0.3%. המדד נותר מאופס מתחילת השנה וב-12 החודשים האחרונים האינפלציה עומדת על -0.4%. במהלך התקופה הנסקרת השקל התחזק ב-1.1% אל מול סל המטבעות על רקע התחזקות של 1.3% אל מול האירו ו-0.9% אל מול היין. מהצד השני, השקל נחלש אל מול הדולר ב-1.0% על רקע התחזקותו של הדולר בעולם בשל התבססות הערכות השוק שהריבית תעלה שם בחודש ספטמבר.

בעולם- הצמיחה בארה"ב עמדה ברבעון השני של השנה על 2.3% לאחר צמיחה מעודכנת של 0.6% ברבעון הראשון (שיעור הצמיחה ברבעון הראשון עודכן כלפי מעלה מ-0.2%). האינפלציה השנתית עמדה בחודש יוני על 0.1% ואינפלציית הליבה על 1.8%. שיעור האבטלה ירד ל-5.3%.



הנתונים הכלכליים שפורסמו במהלך התקופה הנסקרת תמכו בהערכה כי הריבית צפויה לעלות בקרוב בארה"ב. על כן, הדולר התחזק ב-2.2% מול הסל במהלך התקופה הנסקרת. התשואה על אג"ח ל-10 שנים ירדה מ-2.35% בסוף יוני ל-2.16% בתקופה הנסקרת על רקע ירידה מחודשת במחירי הסחורות, אשר הכבידה על הציפיות האינפלציוניות. לראיה, מחירי חבית נפט מסוג WTI ירד ב-26.2% ומדד CRB למחירי הסחורות ירד ב-4.0% במהלך התקופה הנסקרת.

הירידה במחירי הסחורות הושפעה, בין השאר, מהתיקון החד אשר נרשם בשוקי המניות הסיניים במהלך חודש יולי, כמו גם מפרסום נתונים שהצביעו על המשך האטה בפעילות הכלכלית בסין. מדד מנהלי הרכש הצביע על סטגנציה בתעשייה (50.1) והצמיחה השנתית ברבעון השני עמדה על 7.0% בדומה לצמיחה שנרשמה ברבעון הראשון.

המשבר היווני נפתר, לפחות לעת עתה, כאשר היוונים והאירופאים הגיעו להסכמות על מתווה לתכנית סיוע שלישית שתעמוד על פי ההערכות על כ-80 – 85 מיליארד אירו על פני 3 שנים. יוון בתמורה תתחייב לבצע רפורמות בתחומי הפנסיה, המסים ועוד. האינפלציה באירופה המשיכה להתבסס. האינפלציה השנתית עמדה בחודש יולי על 0.2% בדומה לחודש יוני אך אינפלציות הליבה עלתה מ-0.8% ביוני ל-1.0% ביולי. האירו נחלש ב-0.5% מול הסל בתקופה הנסקרת.

### **פעילות ההשקעות של הקופה ברבעון השני של שנת 2015**

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

במהלך הרבעון, במסגרת הפעילות נרכשו מניות בארץ בהיקף של כ-1.629 מ' ₪ ונמכרו מניות בארץ בהיקף של כ-1.518 מ' ₪. כמו כן נרכשו מניות ותעודות סל בחו"ל בהיקף של כ-5.121 מ' ₪ ונמכרו מניות ותעודות סל בחו"ל בהיקף של כ-5.174 מ' ₪.

במסגרת פעילות באג"ח קונצרניות, נרכשו איגרות חוב קונצרניות צמודות בהיקף של כ-2.945 מ' ₪ ונמכרו אג"ח קונצרניות צמודות בהיקף של כ-0.094 מ' ₪. כמו כן, נרכשו אג"ח קונצרניות שקליות בהיקף של 1.882 מ' ₪.

במסגרת הפעילות באג"ח ממשלתיות, נמכרו אג"ח ממשלתיות צמודות בהיקף של כ-3.03 מ' ₪ ונמכרו אג"ח ממשלתיות שקליות בהיקף של כ-1.49 מ' ₪.

כמו כן, נרכשו אג"ח בחו"ל בהיקף של כ-6.865 מ' ₪.

### **המצב הכספי של הקרן בניהול החברה המנהלת** .ד

1. הפקדות ומשיכות (בערכים נומינליים)

בתקופה ינואר- יוני 2015, הופקדו בקרן 13,571 אלפי ש"ח ונמשכו ממנה 4,486 אלפי ש"ח. העברות נטו מהקופה (העברות אל הקופה בניכוי העברות מהקופה) הסתכמו לסך של 806 אלפי ₪.

## 2. תשואת הקרן

החברה מנהלת את הקרן בהתאם למדיניות ההשקעות הנקבעת ע"י הדירקטוריון וועדת ההשקעות. הקרן הניבה בתקופה ינואר- יוני 2015 תשואה נומינלית ברוטו חיובית בשיעור של 1.83%.

## ה. רואה חשבון מבקר של החברה המנהלת

רו"ח דני קליק

צבי ורדי ושות' רואי חשבון

רחוב הרכבת 28, תל אביב

## ו. הוראות חקיקה לתקופת הדוח

### 1. חוזרי גופים מוסדיים

(1) חוזר גופים מוסדיים 2015-9-15 "בקרה פנימית על דיווח כספי" – הצהרות, דוחות וגילויים, ואחריות ההנהלה על הבקרה הפנימית על דיווח כספי – תיקונים (מיום 2.4.2015) – חוזר זה מתקן את מועד הגשת דיווח ההנהלה לממונה כפי שנדרש בחוזר גופים מוסדיים 2010-9-7 שעניינו "בקרה פנימית על דיווח כספי – הצהרות, דוחות וגילויים", כך שבמקום סעיף 1.1.8(א) הקובע כי הגשת דיווח ההנהלה לממונה יישלח לא יאוחר מיום 30 באפריל של השנה העוקבת, יבוא: "הדיווח ישלח לא יאוחר מיום 15 ביוני של השנה העוקבת". החוזר מתקן גם את חוזר גופים מוסדיים 2009-9-10 שעניינו "אחריות ההנהלה על הבקרה הפנימית על דיווח כספי" כך שבמקום סעיף 1.7.ג.1. יבוא: "על אף האמור בסעיף 7.ב. גופים מוסדיים יצרפו את הצהרות ההנהלה על הבקרה הפנימית בנוגע לדוח לעמית או למבוטח החל מתקופת הדיווח השנייה שבגינה נשלח הדוח לעמית או למבוטח במתכונתו החדשה, בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון לעניין זה". תחילתן של הוראות חוזר זה מיום פרסומו.

(2) חוזר גופים מוסדיים 2015-9-14 "חוזר גופים מוסדיים ברמת הנכס הבודד" (מיום 2.4.2015) – חוזר זה מעדכן ומאחד את הוראות הדיווח לממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בנוגע לרשימת נכסים רבעונית של גופים מוסדיים ברמת הנכס הבודד, על מנת לשפר

את איכות הדיווח וזמינותו. לפי הוראות החוזר, חברה מנהלת תציג את רשימת הנכסים של קופות הגמל שבניהולה עבור כל קופה בנפרד ועבור כל קופות הגמל יחד. החוזר קובע כי חברה מנהלת של קופת גמל ענפית לא תגיש לממונה דיווח בגין רשימת נכסי הנוסטרו שלה. תחילתן של הוראות חוזר זה מהדיווחים בגין הרבעון השלישי של שנת 2015.

(3) חוזר גופים מוסדיים 2015-9-16 "דיווח לממונה על שיעור דמי ניהול במוצרי היסכון הפנסיוני" (מיום 14.4.2015) – בשל החשיבות בהגברת התחרות בענף היסכון הפנסיוני, הצורך בהגברת השקיפות בנוגע לדמי הניהול המוצעים למצטרפים חדשים למוצרי היסכון הפנסיוני וכצעד משלים לקביעת תקרת דמי ניהול, מוקם במשרד האוצר מחשבון, שיאפשר לחוסכים להשוות בין שיעורי דמי הניהול המוצעים למצטרפים חדשים לקופת הגמל. החוזר מבקש להסדיר את דיווחי הגופים המוסדיים אודות דמי ניהול אלו לצורך הצגתם במחשבון דמי הניהול האמור. בשלב זה מדובר בהודעה של גוף מוסדי לפי שיקול דעתו על דמי הניהול הנגבים על ידו ובהעדר הודעה כאמור יראו את הגוף כמי שדיווח על גובה דמי ניהול מירביים כקבוע בהוראות התקנון. לפי הוראות החוזר, חברה מנהלת של קופת גמל ענפית תדווח שיעור דמי ניהול בהתאם לשיעור שנגבה מהקופה בפועל, בשנה הקלנדרית האחרונה שלגביה קיימים נתונים. תחילתן של הוראות חוזה זה ביום פרסומו.

(4) חוזר גופים מוסדיים 2015-9-18 "מבנה אחיד להעברת מידע ונתונים בשוק היסכון הפנסיוני" (מיום 6.5.2015) - החוזר מבקש להסדיר את תהליכי העברת המידע והכספים בין הגורמים השונים בשוק היסכון הפנסיוני וזאת על רקע רפורמת הניוד בין מוצרי היסכון הפנסיוני. בחוזר נקבעה יצירה של "רשומה אחודה" אשר תשמש את הגופים המוסדיים, בעלי הרישיון וצרכני מידע נוספים בתחום היסכון הפנסיוני, במסגרת הפעולות העסקיות השונות המתבצעות ביניהם. תחילתו של חוזר זה ביום 1 בנובמבר 2015.

(5) חוזר גופים מוסדיים 2015-9-22 "הלוואות ממונפות" (מיום 10.5.2015) – חוזר זה קובע הוראות לעניין חובות ועדת ההשקעות טרם מתן הלוואות ממונפות ונושאי דיווח לוועדה אודות הלוואות כאמור שנתן גוף מוסדי. הצורך להסדיר את תפקידי ועדת ההשקעות ביחס לתחום פעילות זה נובע הן מההיקפים ההולכים וגדלים של הלוואות ממונפות והן לשם הפחתת הסיכונים בשלב העמדת ההלוואה ולאורך חייה. לפי הוראות החוזר ועדת השקעות של גוף מוסדי תדון לפחות אחת לשנה במדיניות הגוף המוסדי ביחס להלוואות ממונפות. תחילתן של הוראות חוזר זה ביום 1 באוגוסט 2015.

(6) חוזר גופים מוסדיים 2015-9-21 "תיקון הוראות החוזר המאוחד – פרק 4 – ניהול נכסי השקעה (הלוואה מותאמת לתאגיד ולבעל שליטה בתאגיד שהיו בקשיים)" (מיום 10.5.2015) – חוזר זה קובע מהם הקריטריונים שעל הגופים המוסדיים לשקול בעת מתן הלוואות

מותאמות לתאגיד אשר הוא או בעל השליטה בו היו בקשיים בשנים שקדמו למתן ההלוואה. תחילתן של הוראות חוזר זה ביום 1 בינואר 2016.

(7) חוזר גופים מוסדיים 2015-9-20 "תיקון הוראות החוזר המאוחד - פרק 4 - ניהול נכסי השקעה (כללים למתן אשראי על ידי גופים מוסדיים)" (מיום 10.5.2015) - חוזר זה קובע הוראות לעניין הנהגת מגבלות פנימיות למתן אשראי ללווים ונהלי חיתום ואנליזה להלוואות מותאמות וכן מגדיר מקרים שבהם רשאי גוף מוסדי להסתמך על ערבות שנתקבלה. כמו כן, החוזר מגדיר הנחיות כלליות בנוגע לדרך פעולה בעת הפרתה של תניה לפירעון מידי וחובת גילוי ביחס לאשראי שנלקח למימון רכישת מניות שליטה בתאגיד. תחילתן של הוראות חוזר זה ביום 1 באוגוסט 2015.

(8) חוזר גופים מוסדיים 2015-9-19 "דיווח לממונה אודות הסדרי חוב בהם נטל חלק גוף מוסדי" (מיום 10.5.2015) - חוזר זה קובע את חובתו של גוף מוסדי המעורב בהסדר חוב למסור לממונה דוח אודות הסדרי חוב שבמסגרתן בוצע שינוי בהסדרי החוב המקוריים. הדיווח ייעשה בפורמט אקסל במסגרת הדיווחים הנלווים לדוחות הכספיים הרבעוניים. תחילתן של הוראות חוזר זה החל מהדיווחים בגין הרבעון השני של שנת 2015.

(9) חוזר גופים מוסדיים 2015-9-23 "תיקון הוראות החוזר המאוחד - פרק 4 - ניהול נכסי השקעה (תנאים להשתתפות בעסקת קונסורציום)" (מיום 12.5.2015) - חוזר זה קובע כללים להשתתפות גוף מוסדי בעסקאות קונסורציום וסינדיקציה, תוך התייחסות למספר סוגיות שונות שמאפיינות עסקאות כאלו. כך למשל, מתייחס החוזר לאפשרות קיומם של ניגודי עניינים בין מארגן העסקה לבין שאר המלווים בעסקה, דרישה מהגוף המוסדי לקבל מידע טרם ההתקשרות בעסקה, דרישות מינימום מצד מארגן העסקה על מנת להתמודד עם הסיכון המוסרי הקיים ביחס למעורבותו בעסקה ותפקידיו מתוקף היותו מארגן העסקה. תחילתן של הוראות חוזר זה ביום 1 באוגוסט 2015.

(10) חוזר גופים מוסדיים 2015-9-24 "תיקון הוראות החוזר המאוחד - פרק 4 - ניהול נכסי השקעה (החזקה מעל עשרים אחוזים באמצעי שליטה של תאגיד)" - בהסדרי חוב יכול להיווצר תרחיש שבו גוף מוסדי יקבל במסגרת הסדר החוב, מניות מהתאגיד שהנפיק את החוב נשוא ההסדר, כך שבפועל שיעור ההחזקה של הגוף המוסדי יחרוג משיעור של 20 אחוזים הקבוע בתקנה 12 לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), תשע"ב-2012. חוזר זה קובע תנאים שבהתקיימם משקיע מוסדי או קבוצת משקיעים אשר הפכו לשולטים בתאגיד לווה או למחזיקים מעל 20 אחוזים מאמצעי השליטה של תאגיד לווה עקב מימוש אמצעי שליטה שהיו ערובה לחיוב, יהיו רשאים להמשיך ולשלט או להחזיק בשיעור כאמור. תחילתן של הוראות חוזר זה ביום פרסומו.

11) שה. 2015-13587 "אינטרגרציה של המסלוקה – דרישת מידע – שלב 4" (מיום 14.5.2015) - ב- 14 במאי פורסם מסמך כללי המערכת, שירותי ניסוי ותמיכה (אינטגרציה) ושירותים ללא תשלום ("כללי המערכת"). במסגרת כללי המערכת נדרשו הגופים המוסדיים להודיע למסלוקה עד ה-21 במאי 2015 לגבי החלטתם על הצטרפות לשירות המורחב הכרוך בתשלום או לשירותי הניסוי והתמיכה המסופקים באמצעות כלי אוטומטי לבדיקת תקינות הקבצים אשר יועמד על ידי המסלוקה ללא תשלום. על מנת לוודא עמידת הגופים מוסדיים ביישום הוראות החוזר, מתבקשים הגופים המוסדיים בחוזר זה להעביר לידי אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון מידע בדבר בחירתם והיערכותם לקבלת השירות.

12) חוזר גופים מוסדיים 2015-9-25 "דוח שנתי על יישום הוראות הדין על ידי גופים מוסדיים" (מיום 14.6.2015) – חוזר זה מתקן את הוראות חוזר גופים מוסדיים 2013-9-12 שעניינו "דוח שנתי על יישום הוראות הדין על ידי גופים מוסדיים", הקובע כי בדיווחים הנלווים לדוחות הכספיים יעבירו גופים מוסדיים גם מידע הנוגע ליישום הוראות הדין בנושאים שונים כגון: ממשל תאגידי, השקעות, זכויות עמיתים וכן כי נושאים אלו יעודכנו מעת לעת, לפי שיקול דעת הממונה ("חוזר יישום הוראות הדין"). חוזר זה מחליף את נספח א' לחוזר יישום הוראות הדין בנספח א' המצורף לחוזר. הנספח המעודכן כולל גם דיווח בנושאים בתחום הביקורת הפנימית, תכנית ציט, אכיפה פנימית והלבנת הון. תחילתן של הוראות חוזר זה החל מהדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2014.

## 2. חוזרי סוכנים ויועצים

1) חוזר סוכנים ויועצים 2015-10-3 "תשלום עבור שימוש במערכת סליקה פנסיונית מרכזית" (מיום 28.5.2015) – חוזר זה קובע הוראות לגבי דמי השימוש שאישר הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון לגבות ממשתמשים במערכת סליקה פנסיונית מרכזית. תחילתן של הוראות חוזר זה ביום פרסומן.

2) חוזר סוכנים ויועצים 2015-10-2 "חובת שימוש במערכת סליקה פנסיונית מרכזית" (מיום 28.5.2015) – חוזר זה קובע מהן הפעולות שנדרשים גופים מוסדיים לבצע באמצעות מערכת סליקה פנסיונית מרכזית וכן את חובתם של גופים מוסדיים להתחבר למערכת סליקה פנסיונית מרכזית ולערוך את כל ההכנות הדרושות להתחברות למערכת סליקה פנסיונית מרכזית ולשימוש בה. תחילתן של הוראות חוזר זה ביום 1 בינואר 2016.

## ז. 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. ועדת הביקורת מכהנת כועדת מאזן.
3. בתאריך 18 באוגוסט התקיימה ישיבת ועדת ביקורת. פרט לחברי הועדה נכחו גם, המנכ"ל, מנהל הכספים, המבקר הפנימי ורו"ח ממשרד רואה החשבון המבקר.
4. המלצות הועדה יושמו בדוחות והוגשו לדירקטוריון.

## ח. בקורות ונהלים

כחלק מפעילות החברה לזיהוי החשבונות והתהליכים העסקיים המהותיים ועל פי ההערכה המעודכנת שנערכה בחברה הובהר כי יש לקבל מהגוף המתפעל (בנק הפועלים) וממנהל ההשקעות (פסגות), המבצעים למעשה את ליבת העבודה של הקופה דיווח לגבי הבקורות המבוצעות אצלם בקשר להפקת הדוחות האמורים, מאחר והיא אינה יכולה בפועל לבצע תיעוד מפורט לתהליכים המורכבים המתבצעים אצל המתפעלים החיצוניים ולהעריך את מידת יעילות הבקורות וניתוח הפערים הקיימים באופן יעיל ומהימן.

בשנת 2014 בוצעו מבדקים על התהליכים התומכים בדיווחים הכספיים הנגזרים מהדוחות הכספיים ובוצעו שיפורים והתאמות בבקורות עד למועד פרסום הדוחות הכספיים לשנת 2014 באופן המאפשר להעריך את אפקטיביות הבקורות.

בתאריך 22 בפברואר 2015 התקבל דוח על יישום ואפקטיביות הבקורות בתפעול קופות גמל (ISAE No. 3402 TYPE II) מפסגות. הדוח כלל חוות דעת של משרד רו"ח BDO זיו האפט שהתייחסה לתיאור הבקורות, עיצובן ואפקטיביות הבקורות בתקופה שבין 1/1/2014 ועד ל-31/12/2014.

בתאריך 1 למרץ 2015 התקבל דוח על יישום הבקורות בתפעול קופות גמל ובחינת אפקטיביות הבקורות (ISAE No. 3402 TYPE II) מבנק הפועלים. הדוח כלל חוות דעת של משרד רו"ח KPMG סומך חייקין ליעדי הבקרה, הבקורות המיוחסות והערכת אפקטיביות הבקורות ליום 31/12/2014. עוד צוין כי בחינת אפקטיביות הבקורות הייתה בתקופה שבין 1/1/2014 ועד ל-31/12/2014.

אחריות ההנהלה על הבקרה הפנימית על דיווחים כספיים הנגזרים מהדוחות הכספיים המוגשים לממונה או המפורסמים לציבור הרחב (לרבות באמצעות אתר האינטרנט של הגוף המוסדי) (404 SOX)

בהתאם לחוזר גופים מוסדיים 2009-9-10 ועדכנו על ידי חוזר 2010-9-6 הקופה מיישמת את דרישות סעיף 404 של ה- Sox Act לעניין דיווחים כספיים הנגזרים מהדוחות הכספיים (להלן – דוחות נלווים) על ידי גוף מוסדי.

בתאריך 14 ביוני 2015 דיווחה החברה לאגף שוק ההון ביטוח וחסכון כי החברה המנהלת העריכה את אפקטיביות הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על הדיווחים הכספיים הנגזרים מהדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2014, זאת בהתחשב בהיקפה, כמפורט בחוזר גופים מוסדיים לעניין בקרה פנימית על דיווח כספי – הצהרות דוחות וגילויים.

#### הערכת בקרות ונהלים לגבי הגילוי

הנהלת החברה המנהלת, בשיתוף המנכ"ל 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"ל החברה בשיתוף עם מנהל הכספים הסיקו כי לתום תקופה זו הבקרות 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 ביוני 2015 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 30/06/2015 לא חלו שינויים שהשפיעו באופן מהותי או העשויים להשפיע באופן מהותי על הבקרה הפנימית על דיווח כספי בחברה.

  
\_\_\_\_\_  
רו"ח הילה כורם, דירקטורית  
חיצונית


\_\_\_\_\_  
24/08/2015

תאריך

  
\_\_\_\_\_  
השופט בדימוס משה מכליס,  
מנכ"ל החברה

\_\_\_\_\_  
24/08/2015

תאריך

  
\_\_\_\_\_  
רו"ח ראובן סווירי, מנהל כספים

\_\_\_\_\_  
24/08/2015

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 30/06/2015 (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


24 באוגוסט, 2015

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 30/06/2015 (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

24 באוגוסט, 2015

תאריך

**החברה לניהול קרן השתלמות לשופטים בע"מ**

**דוחות כספיים ביניים**

**ליום 30 ביוני 2015**

**(בלתי מבוקר)**

# החברה לניהול קרן השתלמות לשופטים בע"מ

דוחות כספיים ביניים ליום 30 ביוני 2015

(בלתי מבוקר)

תוכן העניינים

עמוד

21

דוח סקירה של רואה החשבון

22-24

הצהרות

25

תמצית דוחות על המצב הכספי ביניים

26

תמצית דוחות ביניים רווח והפסד

27-30

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 ביוני 2015**

### 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 ביוני 2015 והדוחות התמציתיים על הרווח הכולל, וזאת לתקופות של שישה 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 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 מבידור, 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 וחיסכון שבמשרד האוצר ובהתאם להוראות רשות החברות הממשלתיות.

בכבוד רב  
צבי ורדי ושות'  
רואי חשבון

תאריך: 24 באוגוסט 2015

## הצהרת דירקטור חיצוני

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

1. בחנתי את הדוחות הכספיים ודוח הדירקטוריון של החברה לניהול קרן השתלמות לשופטים בע"מ (להלן - החברה) לרבעון השני של שנת 2015 (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.

  
דירקטורית חיצונית - רו"ח הילה כורם

24 באוגוסט, 2015  
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 השני של שנת 2015 (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

24 באוגוסט, 2015  
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 סווירי, מצהיר כי:

1. בחנתי את בדוחות הכספיים ודוח הדירקטוריון של החברה לניהול קרן השתלמות לשופטים בע"מ (להלן - החברה) לרבעון השני של שנת 2015 (שניהם יחד להלן - הדוחות).
2. בהתאם לידיעתי ולאחר שבחנתי את הדוחות, הדוחות אינם כוללים מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שניתנו, לאור הנסיבות שבהן ניתנו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוחות.
3. בהתאם לידיעתי ולאחר שבחנתי את הדוחות, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח הדירקטוריון משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי והשינויים בזכויות העמיתים לימים ולתקופות המוצגים בדוחות.
4. אני, לצד אחרים בחברה המצהירים הצהרה כזו, אחראי לקביעתם ולהתקיימותם בחברה של בקרות ונהלים לצורך גילוי הנדרש בדוחות. בהתאם לכך קבענו בקרות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקרות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות.
5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה כזו, גילינו לרואה החשבון המבקר של החברה ולדירקטוריון שלה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר:
  - א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של בקרה פנימית על דיווח כספי העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולת החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח מידע כספי;
  - ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שמעורבים מנהלים או עובדים אחרים בעלי תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה.

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

רו"ח ראובן סווירי – מנהל הכספים של החברה המנהלת

24 באוגוסט, 2015  
תאריך



# החברה לניהול קרן השתלמות לשופטים בע"מ

## תמצית דוחות על המצב הכספי ביניים

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני	
	2014	2015
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
-	-	6
50	3	131
339	468	181
<u>389</u>	<u>471</u>	<u>318</u>
-	-	-
-	-	-
389	471	318
<u>389</u>	<u>471</u>	<u>318</u>
<u>389</u>	<u>471</u>	<u>318</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 התחייבויות**

**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 הילה כורם  
דירקטורית חיצונית

24 באוגוסט, 2015  
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-6 חודשים שהסתיימו ביום			
31 בדצמבר	30 ביוני	30 ביוני	2014	2015	
מבוקר	בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח					באור
1,258	301	325	584	654	הכנסות מדמי ניהול מקרן ההשתלמות
<u>1,258</u>	<u>301</u>	<u>325</u>	<u>584</u>	<u>654</u>	<b>סך כל ההכנסות</b>
1,258	301	325	584	654	3 הוצאות הנהלה וכלליות
<u>1,258</u>	<u>301</u>	<u>325</u>	<u>584</u>	<u>654</u>	<b>סך כל ההוצאות</b>
<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<b>רווח לתקופה</b>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

# החברה לניהול קרן השתלמות לשופטים בע"מ

## באורים לדוחות הכספיים ביניים

באור 1 - כללי

### כללי:

א. 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 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 2015). 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

### 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 2014.

#### 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 2014 (להלן: "הדוחות השנתיים").

תמצית הדוחות הכספיים ביניים אושרה לפרסום על ידי דירקטוריון החברה ביום 24 באוגוסט, 2015.

#### 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 הנהלה, 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 30 ביוני		ל-6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	
	2014	2014	2015	2015
מבוקר	בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח				
109	26	29	51	57
165	46	49	76	84
202	50	56	98	109
102	25	27	50	54
22	7	5	11	11
638	149	170	301	332
13	3	3	6	6
4	1	1	2	3
1	-	-	-	-
-	-	-	-	1
2	(6)	(15)	(*) (11)	(*) (3)
<u>1,258</u>	<u>301</u>	<u>325</u>	<u>584</u>	<u>654</u>
<u>12</u>	<u>3</u>	<u>2</u>	<u>6</u>	<u>6</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

(\*) כולל קיזוז הוצאות משרדיות, אגרות ושונות

## 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-6 חודשים שהסתיימו ביום		
	31 בדצמבר	30 ביוני	30 ביוני	30 ביוני	
2014	2014	2015	2014	2015	
מבוקר	בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח					
89	22	22	44	44	ביקורת חשבונות
72	1	23	17	46	מבקר פנים
153	39	39	79	78	מנהל כספים
130	39	36	68	65	יעוץ משפטי
72	17	19	35	36	יעוץ השקעות
50	13	13	25	25	ניהול סיכונים
45	14	16	14	32	ממונה אכיפה ומזכירות
12	3	2	6 (*)	5	אבטחת מידע
15	1	-	13 (*)	1	מקצועיות
<u>638</u>	<u>149</u>	<u>170</u>	<u>301</u>	<u>332</u>	

(\*) מוין מחדש

#### התחייבויות תלויות - באור 4 -

חוק הגנת השכר התשי"ח - 1958 ותקנות שהותקנו על פיו, מטילים התחייבות על החברה בנסיבות שפורטו בחוק בגין חובות של מעבידים לעובדיהם אשר לא סולקו במועדם על ידי העברת כספים לקופה. למיטב ידיעת החברה המנהלת אין לתאריך הדוחות הכספיים חובות אשר לא סולקו במועדם.

#### פרטים שהכללתם נדרשת לפי הוראות רשות החברות הממשלתיות - באור 5 -

היקף הנכסים המנוהלים בנאמנות ליום המאזן וליום 30 ביוני 2015 הוא 310 מיליוני ₪. תמצית הדוחות הכספיים של קרן השתלמות מצורפים לדוחות אלה.