

החברה לניהול קרן השתלמות לשופטים בע"מ

דוח שנתי של החברה המנהלת לשנת 2020

תוכן עניינים

3.....	דוח תיאור עסקי התאגיד.....
30.....	דוח הדירקטוריון.....
39.....	דוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי.....
43.....	דוחות כספיים.....

החברה לניהול קרן השתלמות לשופטים בע"מ

דוח עסקי תאגיד

תוכן עניינים

5.....	חלק א: פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה
8.....	חלק ב: תיאור עסקי החברה לפי תחומי פעילות
12.....	חלק ג: מידע נוסף ברמת כלל החברה
24.....	חלק ד: היבטי ממשל תאגידי

חלק א: פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה

כללי

פרק זה, עוסק בתיאור החברה לניהול קרן השתלמות לשופטים בע"מ (להלן: "החברה") המנהלת קרן השתלמות המיועדת לתשלום דמי השתלמות לשופטים במערכת בתי המשפט בישראל (להלן: "הקרן"), התפתחותה, עסקיה ותחומי פעילותה. בדו"ח זה כללה החברה המנהלת מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח - 1968 (להלן - "חוק ניירות ערך"). מידע כאמור כולל, בין היתר, תחזיות, מטרות, הערכות ואומדנים המתייחסים לאירועים או עניינים עתידיים, אשר התממשותם אינה ודאית ואינה בשליטת החברה. מידע צופה פני עתיד בדוח זה יזוהה בדרך כלל באמירות כמו "החברה צופה", "החברה מצפה", "החברה מעריכה", "החברה מאמינה", "בכוונת החברה", "החברה בוחנת", "החברה מתכננת" וביטויים דומים.

מידע צופה פני עתיד אינו מהווה עובדה מוכחת והוא מבוסס רק על הערכתה הסובייקטיבית של הנהלת החברה, אשר הסתמכה בהנחותיה, בין השאר, על ניתוח מידע כללי, שהיה בפניה במועד ערכת דו"ח זה, ובכללו פרסומים ציבוריים, מחקרים וסקרים, אשר לא ניתנה בהם התחייבות לנכונותו או שלמותו של המידע הכלול בהם, ונכונותו לא נבחנה על ידי הנהלת החברה באופן עצמאי.

בנוסף, התממשותו ו/או אי התממשותו של מידע הצופה פני עתיד אינה ודאית והיא עשויה להיות מושפעת מגורמים אשר לא ניתן להעריכם מראש או שאינם מצויים בשליטת החברה, ובכללם, גורמי הסיכון המאפיינים את פעילות החברה, וכן מההתפתחויות בסביבה הכללית ובגורמים החיצוניים המשפיעים על פעילות החברה המתוארים בדו"ח זה.

לפיכך, על אף שהחברה מאמינה שציפיותיה, כפי שמופיעות בדוח זה, הינן סבירות, הרי שקוראי דו"ח זה מוזהרים בזאת כי התוצאות בפועל בעתיד עלולות להיות שונות מאלה שהוצגו במידע צופה פני עתיד המובא בדו"ח זה.

מידע צופה פני עתיד בדוח זה מתייחס אך ורק למועד בו הוא נכתב והחברה אינה מתחייבת לעדכן או לשנות מידע זה ככל שמידע נוסף בקשר למידע כאמור יגיע לידיעתה.

פעילויות החברה הינן בתחומים הדורשים ידע מקצועי רב אשר במסגרתו מקובלים מונחים מקצועיים רבים החיוניים להבנת פעילות החברה. על מנת להביא את תיאור עסקי התאגיד באופן בהיר ככל שניתן, הובא תיאור עסקי החברה תוך שימוש הכרחי במונחים מקצועיים אלה, בצרוף הסבר ובאור בהירים ככל שניתן. התיאור המובא לגבי מוצרי החיסכון הכלולים בפרק זה הינו לצרכי דו"ח זה בלבד והתנאים המלאים והמחייבים הם התנאים המפורטים בתקנון החברה ו/או בהוראות כל דין והוא לא מהווה ייעוץ ולא ישמש לצרכי פרשנות התקנון כאמור.

א. פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה

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

החברה עברה בשנת 2007, בהתאם לנדרש בחוק קופות גמל, תהליך של ארגון מחדש של הקופה התאגידי, אשר פוצלה לחברה מנהלת בשם "החברה לניהול קרן השתלמות לשופטים בע"מ" (להלן: "החברה המנהלת"), ולקופת גמל בשם "קרן השתלמות לשופטים" שהינה תכנית ללא ישות תאגידי, המנוהלת בנאמנות ע"י החברה המנהלת (להלן: "הקרן"). פעילותה היחידה של החברה הינה ניהול הקרן.

בעקבות השינוי המבני, נעשתה הפרדה חשבונאית, משפטית ורישומית בין החברה המנהלת, נכסיה והתחייבויותיה, לבין נכסי הקרן וזכויות העמיתים בה. עקב השינוי המבני, הדוחות הכספיים של החברה המנהלת הופרדו מהדוחות הכספיים של הקרן, על פי הנחיות חוזרי רשות שוק ההון.

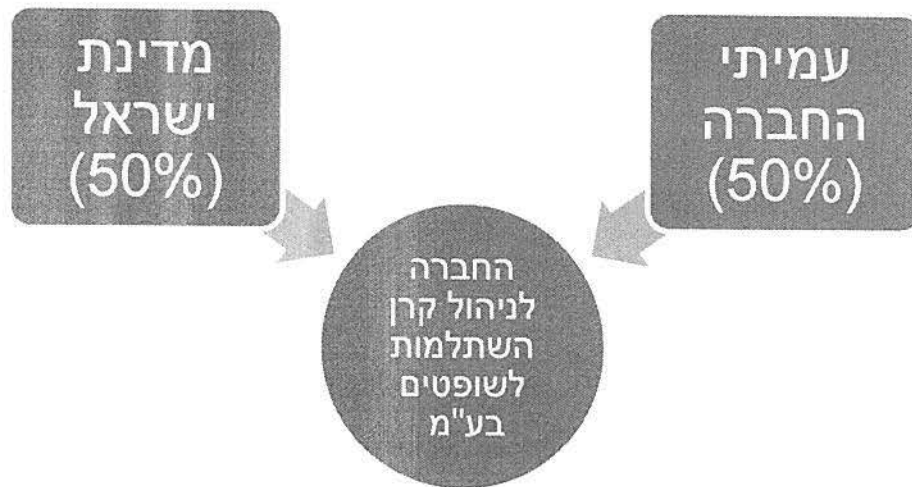
קרן ההשתלמות המנוהלת ע"י החברה אושרה כ"קרן השתלמות לשכירים" על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון, ובאישור מס הכנסה מס' 294 שתוקפו עד ליום 31/12/2019 (מתחדש מעת לעת).

החברה המנהלת הינה חברה ממשלתית, כהגדרתה בחוק החברות הממשלתיות, תשל"ה - 1975.

מניותיה של החברה המנהלת מוחזקות כדלקמן:

- (1) מדינת ישראל – 50% מזכויות ההצבעה בחברה באמצעות מניות רגילות סוג א', הזכות למנות 4 דירקטורים שאחד מהם ישמש יו"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.
- (2) עמיתי החברה – 50% מזכויות ההצבעה בחברה באמצעות מניות רגילות סוג ב', הזכות למנות 4 דירקטורים שאחד מהם ישמש כמנכ"ל החברה.

להלן תרשים מבנה האחזקות של החברה:



ב. תחומי פעילות

החברה עוסקת בתחום פעילות אחד- ניהול קרן השתלמות לשופטים, שהינה קופת גמל ענפית כהגדרתה בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות הגמל), תשס"ה-2005 (להלן: "חוק קופות גמל"). בהתאם לתקנון החברה המנהלת וכחברה מנהלת של קופת גמל ענפית (ובשים לב להוראות חוק קופות גמל), פעילות החברה הינה שלא למטרת רווח. כל הכנסות החברה נובעות מדמי ניהול המחויבים על בסיס הוצאות בפועל.

ג. השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה

לחברה אין הון מניות ולפיכך לא בוצעו כל השקעות בהון החברה ולא נערכה כל עסקה מהותית בהון החברה או במניותיה על ידי בעל עניין בחברה.

ד. חלוקת דיבידנדים

כמוסבר לעיל, החברה הינה חברה לניהול קופת גמל ענפית. ככזו, החברה פועלת שלא למטרת רווח וגובה מעמיתיה דמי ניהול בהתאם להוצאותיה בפועל (אשר משמשים לשם ניהול החברה ומתן שירותים לעמיתי הקרן) מבלי שייוצרו בחברה הכנסות מעבר להוצאותיה כאמור. לפיכך לחברה אין ולא תהיה יכולת לחלק דיבידנד.

חלק ב: תיאור עסקי החברה לפי תחומי פעילות

א. מוצרים ושירותים

(1) כאמור לעיל, החברה עוסקת בתחום פעילות אחד - ניהול קרן השתלמות לשופטים (להלן: "הקרן"). קרן ההשתלמות המנוהלת על ידי החברה הינה קופת גמל ענפית, כהגדרתה בחוק קופות גמל, המאושרת כ"קרן השתלמות לשכירים" על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון, ועל ידי נציבות מס הכנסה באישור מס הכנסה מס' 294 שתוקפו עד ליום 31/12/2020, ומתחדש מעת לעת. הקרן מאפשרת לעמית לצבור כספים לצרכי השתלמות או לחסוך בה לכל מטרה ולהינות מהטבות מס.

נכסי העמיתים יהיו חשופים לנכסים שונים בכפוף להוראות הדין. הנכסים יושקעו על פי שיקול דעתה של ועדת ההשקעות, בהתחשב במדיניות ההשקעות הספציפית לכל מסלול.

(2) שינויים מהותיים הצפויים בחלקה של החברה בשווקים העיקריים

החברה לא צופה שינויים מהותיים בחלקה בתחום קרנות ההשתלמות. יחד עם זאת, בעקבות השינויים בחקיקה ועקב התחרות בשוק, עמיתי הקופות והמעבידים המפקידים עבור עובדיהם בוחנים את אפשרות נידוד כספי החסכונות שבקופותיהם. לכן, מספר רב יותר של חשבונות עמיתים מועברים מקרן השתלמות אחת לאחרת.

(3) מוצרים חדשים

בשנת הדוח לא הופעלו מוצרים חדשים על ידי החברה.

(4) ריכוז מידע ונתונים אודות תחום הפעילות

(א) נתונים לגבי עמיתי הקופה:

2018	2019	2020	
			מספר חשבונות עמיתים:
411	377	329	פעילים
194	186	186	לא פעילים
			נכסים מנוהלים, נטו
			(באלפי ש"ח):
172,430	176,589	173,144	פעילים
110,617	113,226	114,179	לא פעילים
			נתונים תוצאתיים
			(באלפי ש"ח):
415	359	-	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים
26,061	25,013	22,963	תקבולים מדמי גמולים
-	-	-	תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים
504	38	54	העברות צבירה לקופה

33,835	31,232	19,582	העברות צבירה מהקופה
			תשלומים:
15,678	15,745	15,744	פדיונות
-	-	-	אחרים
-7,132	28,694	9,817	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה
			דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):
1,263	1,316	1,075	פעילים ולא פעילים
-	-	-	דמי ניהול שנגבו מהפקדות (באלפי ש"ח):
			שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים):
0.41	0.45	0.39	פעילים
0.41	0.45	0.39	לא פעילים
-	-	-	שיעור דמי ניהול ממוצע מהפקדות (באחוזים):
			שיעור הוצאות ישירות ממוצע (באחוזים):
0.03	0.03	0.02	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
-	-	-	עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
-	-	-	בגין השקעות לא סחירות
0.13	0.14	0.14	עמלות ניהול חיצוני
-	-	-	עמלות אחרות
-	-	-	הוצאות מוגבלות

(ב) עמיתים לא פעילים:

2018	2019	2020	
			חשבונות מנותקי קשר:
34	34	42	מספר חשבונות
18,974	18,997	24,924	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
78	76	97	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
0.41	0.45	0.39	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים

ג) שיעור דמי הניהול שרשאית החברה לגבות בהתאם להוראות הדין:

2018	2019	2020	
			<u>שיעור דמי ניהול שרשאית החברה לגבות לפי הוראות הדין (באחוזים):</u>
2	2	2	פעילים
			<u>לא פעילים:</u>
2	2	2	מנותקי קשר
2	2	2	אחר

ד) דמי ניהול

בהיות הקרן מוגדרת כ"קופת גמל ענפית", ובהתאם לאמור באישור רשות שוק ההון שניתן לה, דמי הניהול הנגבים מחשבונות העמיתים נגבים לפי הוצאות שהקרן הוציאה בפועל, בכפוף לשיעור שנתי מרבי של 2% מהיתרות כפי שנקבע בהסדר התחיקתי. דמי הניהול שנגבו בפועל בשנת 2020 הינם בשיעור של 0.39%, בשנת 2019 בשיעור של 0.45% ובשנת 2018 בשיעור של 0.41%. מובהר, כי דמי ניהול אלה כוללים את הסכומים המשולמים למלם גמל ופנסיה בע"מ ולפסגות ניירות ערך בע"מ על פי השיעורים שנקבעו בהסכם איתם.

ה) התפתחויות ושינויים בקופת הגמל

בשנת הדוח חלה ירידה של כ- 3% בסך הנכסים המנוהלים על ידי הקופה. הקיטון נובע מצבירה שלילית נטו בשנת הדוח (הפקדות והעברות אל הקופה בניכוי העברות מהקופה ומשיכת כספים על ידי עמיתים) בסך 12 מ"ש"ח (22 מ"ש"ח בשנת 2019) בניכוי תשואה חיובית בשיעור של 4.20%, בהשוואה לתשואה חיובית בשיעור של 10.91% בשנת 2019.

ב. תחרות

כתוצאה מרפורמת בכר, מצוי תחום הפעילות כולו בתהליכים מהותיים המשפיעים, בין היתר, על התחרות בתחום. החקיקה פתחה את הדרך לניוד עמיתים בין הקופות כמעט ללא מגבלה. במקביל קבעה החקיקה כי נידום של אותם עמיתים יעשה אך ורק בהתאם לכללים הקבועים בתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (העברת כספים בין קופות גמל), תשס"ח-2008. בשנים האחרונות וכך גם בעתיד, שיווק קופות הגמל בכלל וקרנות השתלמות בפרט תפס תאוצה והתחרות על העמיתים הינה מורכבת.

עד למועד כניסתה לתוקף של רפורמת בכר, נשלט שוק ניהול קרנות הנאמנות וקופות הגמל באופן מסורתי על-ידי תאגידי בנקאיים. כתוצאה מרפורמת בכר, נכרתו הסכמים למכירת רוב קופות הגמל של הגופים הבנקאיים בכלל, ורוב קרנות השתלמות בפרט, לחברות ביטוח, לגופים

פרטיים ולגורמים מחו"ל. לאחר השלמת מכירת קופות הגמל הבנקאיות, התאגידים הבנקאיים משמשים כיועצים פנסיוניים ללא זיקה לקרנות ההשתלמות. למיטב הערכת החברה, הדבר מגביר את התחרותיות בתחום.

נכון ליום 31 בדצמבר 2020, חלקה של הקרן בשוק קרנות ההשתלמות הינו כ-0.11%. למיטב ידיעתה של החברה לא ניתן להצביע על מתחרים ספציפיים, שכן הקרן מצויה בתחרות מול כל קרנות ההשתלמות הפרטיות, בעוד היא מוגבלת בצירוף עמיתים אשר עונים על תנאי ההצטרפות לקרן בלבד.

ג. לקוחות

(1) בשנה האחרונה לא חלו שינויים מהותיים במאפייני הלקוחות בתחומי הפעילות. יחד עם זאת, בעקבות השינויים בחקיקה ועקב התחרות בשוק, הרי שעמיתי הקופות והמעבידים המפקידים עבור עובדיהם בוחנים את אפשרות ניווד כספי החסכונות בקופותיהם. לכן מספר רב יותר של חשבונות עמיתים מועברים מתוכנית קופת גמל אחת לאחרת.

(2) תלות בעמיתים

הקרן מיועדת לשופטים, לפיכך ההפקדות לקופה מתקבלות ממעסיק אחד בלבד – מדינת ישראל (הנהלת בתי המשפט). עם זאת, לחברה אין הסדר מיוחד עם המעסיק או תלות בעמית בודד, והיא גובה דמי ניהול בהתאם להוצאותיה בפועל, כמפורט בסעיף א(4)(ד) לעיל.

(3) מידע אודות עמיתי הקופה

2019	2020	
16.39%	12.24%	שיעור הפדיונות מהצבירה הממוצעת
61.42	62.43	גיל ממוצע של עמיתי הקופה
11.95	12.92	וوتק ממוצע של עמיתי הקופה

חלק ג: מידע נוסף ברמת כלל החברה

מגבלות ופיקוח החלים על פעילות החברה

1. חוזר גופים מוסדיים 2020-9-1: עסקה בין צדדים קשורים

ביום 13.1.2020 פורסמו הוראות החוזר המאוחד לעניין עסקה בין צדדים קשורים. מטרת התיקון לאפשר במקרים מאוד חריגים ובכפוף לתנאים שנקבעו בחוזר, ביצוע עסקאות לרכישה ומכירה של נכס לא סחיר בין משקיעים מוסדיים המנויים על אותה קבוצת משקיעים, ובלבד שהעסקה היא לטובת כל המשקיעים המוסדיים הנמנים על אותה הקבוצה. בין התנאים שנקבעו בחוזר לביצוע עסקאות כאמור, נדרש כי ועדת ההשקעות של הגוף המוסדי בחנה ואישרה את העסקה וכן קבעה כי קיימות נסיבות חריגות לביצוע העסקה וכי היא נעשית לטובת העמיתים. תחילתו של החוזר היא ביום 13.1.2020 (יום פרסומו).

2. שה. 2020-2016: משבר נגיף הקורונה – הכרזת הממונה על שוק ההון למעבר הגופים

המוסדיים לעבודה במתכונת מצומצמת

ביום 17.3.2020 ובהמשך להנחיות שפרסם משרד הבריאות להתמודדות עם התפרצות נגיף הקורונה, הממונה על שוק ההון הודיע לכל הגופים המוסדיים לפעול לפי הוראות חוזר 2013-9-11 שעניינו המשכיות עסקית בגופים מוסדיים. כמו כן, הממונה הבהיר כי הגופים נדרשים להקצות משאבים מתאימים על מנת שיוכלו להמשיך ולתת שירות ללקוחותיהם בתהליכים חיוניים ולהמשיך לפעול להרחבת עבודת העובדים החיוניים מרחוק תוך ניהול כל הסיכונים הכרוכים בכך. החברה יישמה את הנחיות הממונה והיא עוקבת אחר העדכונים וההנחיות השוטפות שמפרסם הממונה מעת לעת.

3. חוזר גופים מוסדיים 2020-9-4: אופן הפקדת תשלומים לקופות גמל

ביום 26.3.2020 פורסם עדכון לחוזר בעניין אופן הפקדת תשלומים לקופות גמל. בעקבות פרסום ההנחיות להתמודדות עם התפרצות נגיף הקורונה בתקנות לשעת חירום וההנחיות הנוספות על צמצום הפעילות והתנועה במרחב הציבורי ומתוך רצון להקל על המעסיקים, מועד הכניסה לתוקף של החוזר ביחס למעסיק המעסיק לפחות 4 עובדים אך לא יותר מ-10 עובדים נדחה מיום 25 ביוני 2020 ליום 21 בפברואר 2021.

4. חוזר גופים מוסדיים 2020-9-3: מבנה אחיד להעברת מידע ונתונים בשוק החיסכון הפנסיוני

ביום 26.3.2020 פורסם עדכון לחוזר מבנה אחיד להעברת מידע ונתונים בשוק החיסכון הפנסיוני. בעקבות פרסום ההנחיות להתמודדות עם התפרצות נגיף הקורונה בתקנות לשעת חירום, וההנחיות הנוספות על צמצום הפעילות והתנועה במרחב הציבורי ומתוך רצון להקל על המעסיקים, הוחלט: על דחיית הוראות הנספחים לחוזר מבנה אחיד שהיו צפויים להיכנס לתוקף ביום 21 ביוני 2020 ליום 22 בנובמבר 2020.

נוספה אפשרות לביצוע הפקדת כספים באמצעות הרשאה לחיוב חשבון על בסיס המידע המדווח בקובץ ממשק מעסיקים שבנספח ה' – ממשק מעסיקים. אפשרות זו תיכנס לתוקף ביום 21 בפברואר 2021.

בנוסף, לאור פניות שהתקבלו ברשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון, ועל מנת לסייע ביישום הוראות ממשק מעסיקים, הוחלט לדחות את מועד הכניסה לתוקף של הוראות ממשק מעסיקים בדבר

כללים לעניין העברת מידע מבעל רישיון למעסיק ולגוף מוסדי לעניין אופן חלוקת כספים בין קופות גמל (נספח ה'1), שהיו צריכות להיכנס לתוקף ביום 21 ביוני 2020 ליום 21 בפברואר 2021.

5. חוזר גופים מוסדיים 2020-9-5: דיווחים לממונה

ביום 26.3.2020 פורסמה הוראת השעה בדבר תיקון הוראות החוזר המאוחד לעניין דיווחים לממונה. בעקבות ההכרזה על מצב החירום והתפשטות נגיף הקורונה, ועל מנת להקל, ככל הניתן, על הגופים המוסדיים ולאפשר להם להתמודד עם השינויים שנבעו, בין היתר, מעומסי העבודה החריגים והמעבר של חלק מכוח האדם לעבודה מרחוק, רשות שוק ההון פרסמה הוראות חוזר זה בעניין הקלות בדיווחים לממונה.

6. תזכיר חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ייעוץ, שיווק ומערכת סליקה פנסיוניים) (תיקון מס' 11), התש"ף-2020

ביום 12 ביולי 2020 פורסם תזכיר חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ייעוץ, שיווק ומערכת סליקה פנסיוניים) (תיקון מס' 11), התש"ף-2020, זאת בהמשך לתזכיר חוק בעניין זה אשר פורסם ביום 7 באפריל 2020, אשר פורסם כהוראת שעה בעקבות נגיף הקורונה, ובמסגרתו הוצע לערוך את השינויים כמפורט להלן לתקופה של שלושה חודשיים בלבד. במסגרת תזכיר החוק מוצע לתקן את סעיף 11(ה) לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ייעוץ, שיווק ומערכת סליקה פנסיוניים), התשס"ה-2005 (להלן: "החוק") ולקבוע, כי יתאפשר לתאגיד בנקאי או למי שעוסק בשמו בייעוץ פנסיוני להעניק ייעוץ פנסיוני באמצעות טלפון או באמצעות אמצעי דיגיטלי.

7. חוזר גופים מוסדיים 2020-9-6: ניהול נכסי השקעה – הוראת שעה על רקע אירועי הקורונה

ביום 2 באפריל 2020 פורסמה הוראת שעה על רקע אירועי הקורונה המתקנת את הוראות חוזר ניהול נכסי השקעה. חוזר זה מקל בדרישות דיווחי משקיע מוסדי לממונה על חריגה אקטיבית או חריגה פאסיבית מהותית, כך שבמקום חובת דיווח בתוך עשרה ימי עסקים מהמועד שבו התגלתה החריגה לראשונה יוארך מועד הדיווח לתקופה של חודש, וזאת כהוראת שעה למשך שלושה חודשים. עוד נקבע במסגרת חוזר זה כי חריגה מטווח הסטייה כפי שנקבע על ידי המשקיע המוסדי ועד לטווח סטייה של 10 נקודות האחוז, לא תחשב כשינוי במדיניות ההשקעה, אלא תיחשב כחריגה פאסיבית, כך שוועדת ההשקעות תידרש לקבוע את המועד לתיקונה.

8. חוזר גמל 2020-2-1: ניהול נכסי השקעה – הוראת שעה עקב משבר הקורונה – מתן

הלוואות לעמיתים

ביום 6 באפריל 2020 פורסמה הוראת שעה עקב משבר הקורונה המתקנת את הוראות חוזר ניהול נכסי השקעה בעניין מתן הלוואות לעמיתים. במסגרת הוראות התיקון לחוזר, ניתנה ניתנת האפשרות לגוף מוסדי להעמיד הלוואה בשיעור גבוה משיעור של שלושים אחוזים לחוסכים שיש להם מקור הכנסה חודשי קבוע, בדמות קבלת קצבת זקנה מקרן פנסיה או מחברת ביטוח או באמצעות קבלת פנסיה תקציבית. בנוסף, חוזר זה מאפשר לגוף מוסדי להאריך את תקופת החזר ההלוואות של הלוואות חדשות, לתקופה של חמש עשרה שנה חלף תקופה של שבע שנים שקבועה כיום. כמו כן, חוזר זה קובע כי ביחס להלוואות קיימות, גוף מוסדי יהיה רשאי לפרוס את תקופת החזר של יתרת הלוואות לתקופה נוספת של עד חמש עשרה שנים.

9. חוזר גופים מוסדיים 2020-9-9: שירות ללקוחות גופים מוסדיים – הוראת שעה

ביום 16 באפריל 2020 פורסמה הוראת שעה לחוזר שירות ללקוחות גופים מוסדיים. במסגרת הוראת השעה תוקנה הוראת סעיף 4 להוראת המעבר כפי שנקבעה בחוזר, כך שאפשרו לגופים המוסדיים לחרוג מזמני המענה הנדרשים בחוזר ולהחריג מהממוצע השנתי את נתוני המענה בתקופה שמיום 15 במרץ 2020 ועד למועד פקיעתן של תקנות שעת חירום (הגבלת מספר העובדים במקום עבודה לשם צמצום התפשטות נגיף הקורונה החדש), התש"ף-2020, או כל חיקוק אחר שיבוא במקומו. כמו כן, הרשות נעתרה לצורך של הגופים המוסדיים להיערך ליישום הוראות החוזר ובמסגרת זו תוקן סעיף התחילה (סעיף 5 להוראת השעה) ותחילתו נקבעה ליום 29 באוקטובר 2020.

10. חוזר גופים מוסדיים 2020-9-11: דחיית מועד פרסום ודיווח דוחות תקופתיים לרבעון

הראשון של שנת 2020

ביום 21 באפריל 2020 פורסמה הוראת שעה בדבר דחיית מועד פרסום ודיווח דוחות תקופתיים לרבעון הראשון של שנת 2020. במסגרת הוראות השעה, הוארכו המועדים האחרונים להגשת הדוחות הכספיים של הגופים המוסדיים בגין הרבעון הראשון לשנת 2020 ב-30 ימים, כך שגוף מוסדי נדרש להגיש את הדוחות התקופתיים עד ליום 30 ביוני 2020 (במקום עד ליום 30 במאי 2020).

11. חוזר גופים מוסדיים 2020-9-12: מבנה אחיד להעברת מידע ונתונים בשוק החיסכון

הפנסיוני-עדכון

ביום 26 במרץ 2020 פורסם תיקון לחוזר בעניין מבנה אחיד להעברת מידע ונתונים בשוק החיסכון הפנסיוני, אשר אפשר למעסיקים לבצע הפקדת כספים לחשבון קופת גמל של עובדיהם באמצעות הרשאה לחיוב חשבון, על בסיס המידע המדווח בקובץ ממשק מעסיקים שבנספח ה' – ממשק מעסיקים. בהמשך ביום 27 באפריל 2020, פורסם עדכון לחוזר אשר קבע, כי על מנת לייעל את תהליך איסוף המידע הרלוונטי עבור המעסיק, המסלקה הפנסיונית תוכל לאמת את ההרשאה של הגורם המתפעל ולהעביר למעסיק את המידע כאמור, בכפוף לכך שלגורם המתפעל קיימת הרשאה לביצוע פעולה לקבלת מידע בגין כספי פיצויי שנצברו בתקופת העסקתם של כל עובדיו של אותו מעסיק. עדכון החוזר נכנס לתוקף ביום 26 ביולי 2020.

12. חוזר גמל 2020-2-2: משיכת כספים מחשבונות קטנים בקופת גמל - תיקון

ביום 16 ביוני 2020 פורסם תיקון לחוזר משיכת כספים מחשבונות קטנים בקופת גמל. החוזר קבע כי החברות המנהלות יחויבו לשלוח לעמיתים בעלי חשבון קטן עם יתרה צבורה הגבוהה מ-50 ש"ח ונמוכה מ-1,350 ש"ח המחאה בדואר. בעקבות הגידול המשמעותי בשיעור הכספים שנמשכו מחשבונות קטנים לאחר פרסום החוזר, נקבעו במסגרת תיקון החוזר, הוראות למתן הודעות לכלל העמיתים בעלי חשבון קטן (עד ליתרה צבורה בסכום של 8,000 ש"ח), בדבר זכותם למשיכת הכספים, וכן הוראות לגבי חובתה של חברה מנהלת לצרף למכתב המחאה שתאפשר לעמיתים למשוך את כספם, והכל בהתאם למועדים כמפורט בחוזר.

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

ביום 29 ביולי 2020 פורסם חוק התכנית לסיוע כלכלי (נגיף הקורונה החדש) (הוראת שעה), התשע"ף-2020. במסגרת פרק ה' לחוק תוקנה פקודת מס הכנסה [נוסח חדש], באופן המאפשר, הלכה למעשה, משיכת כספים מקרנות השתלמות טרם סיום תקופת ותק כפי הנהוגה כיום

בפקודת מס הכנסה, קרי בטרם חלפו 6 שנים ממועד התשלום הראשון לאותו חשבון, ולגבי עובד או יחיד שהגיע לגיל פרישה – בטרם חלפו 3 שנים ממועד התשלום הראשון לאותו החשבון. בהתאם לחוק, תתאפשר משיכת כספים מקרנות השתלמות כאמור, בסכום של עד 7,500 ₪ לחודש לתקופה של חצי שנה, במקרה בו העמית או בן זוגו פוטרו או הוצאו לחופשה ללא תשלום (חל"ת) החל מיום 1 במרץ 2020 ועד למועד הגשת בקשת המשיכה (להלן: "התקופה הנבחנת"); או במקרה בו ההכנסה החייבת הממוצעת של העמית ובן זוגו בתקופה הנבחנת פחתה ביחס להכנסה החייבת הממוצעת אשתקד. התיקון לחוק נכנס לתוקף החל מיום 10 באוגוסט 2020 ועד ליום 9 בפברואר 2021.

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

המוסדיים לעבודה במתכונת מצומצמת

ביום 17 במרץ 2020 ובהמשך להנחיות שפרסם משרד הבריאות להתמודדות עם התפרצות נגיף הקורונה, הממונה על שוק ההון פרסם את שה. 2020-2016 במסגרתו הודיע לכל הגופים המוסדיים לפעול לפי הוראות חוזר 2013-9-11 שעניינו המשכיות עסקית בגופים מוסדיים (להלן: "ההכרזה הראשונה").

ביום 17 בספטמבר 2020 הממונה פרסם את שה. 2020-7397 אשר כלל הכרזה נוספת בעקבות החלטות הממשלה על סגר בספטמבר ועבודה במתכונת מצומצמת (להלן: "ההכרזה השנייה"). במסגרת ההכרזה השנייה, הממונה חזר על הנחיותיו כפי שהופיעו במסגרת ההכרזה הראשונה, וכן הנחה את הגופים המוסדיים לעבוד במתכונת עבודה מצומצמת, תוך חיזוק המענה ללקוחות באמצעות הערוצים הדיגיטליים, וכן נקיטת מלוא האמצעים לצמצום הסיכון להדבקות של עובדי הגופים המוסדיים ולקוחותיהם.

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

הקורונה

ביום 20 באפריל 2020 פורסמו הוראות שעה על רקע אירועי הקורונה המתקנות את הוראות לחוזר דירקטוריון גוף מוסדי במסגרתה נקבעו הקלות לפעילות הדירקטוריון כגון: ביטול חובת הדירקטוריון וועדותיו להתכנס לפחות פעם ברבעון באופן פיזי; התאפשר לדירקטוריון לדחות דיונים בנושאים ודיווחים אשר מועדם קבוע בהוראות הממונה ועוד. ביום 24 בספטמבר 2020 פרסם הממונה את חוזר גופים מוסדיים 2020-9-15 במסגרתו העריך את תוקפה של הוראת השעה בעניין ההקלות בחוזר הדירקטוריון עד ליום 31 בדצמבר 2020.

16. חוזר גופים מוסדיים: 2020-9-22 דוח שנתי ודוח רבעוני לעמיתים ולמבוטחים בגוף מוסדי –

תיקון

ביום 14.12.2020 פורסם תיקון לדוח השנתי ודוח רבעוני לעמיתים ולמבוטחים בגוף מוסדי. חוזר הדוח השנתי קובע הוראות שונות ביחס לחובת גופים מוסדיים לשלוח לעמיתיהם ולמבוטחיהם דין וחשבון תקופתי. ביום 9.9.2020 פורסמו ברשומות תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות) (תיקון), התש"ף-2020 (להלן: "התקנות"). במסגרת התקנות נקבע, בין היתר, כי במסגרת הדיווחים שנשלחים לעמית ולמבוטח לפי הוראת סעיף 35 לחוק הפיקוח על קופות גמל, גוף מוסדי ידווח לעמית או למבוטח את שיעור ההוצאות הישירות שנגבו מנכסי קופת הגמל שבניהולו, את סוגי ההשקעות שבגינם הוא גבה את ההוצאות הישירות ואת התשואה בניכוי ההוצאות הישירות, באופן ובתנאים שיוורה הממונה. לאור האמור,

חוזר זה מתקן את הדוח השנתי לעמיתים ולמבוטחים ולהוסיף את חובת דיווח בנוגע להוצאות הישירות שנגבו על ידי הקופה בהתאם להוראות תקנות הוצאות ישירות.

17. טיוטת תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל) (תיקון), התשפ"א-2020

ביום 15.12.2020 פורסמה טיוטת תקנות מס הכנסה זה. הטיוטה מתייחסת ל-2 סעיפים בתקנות להלן: תקנה 33ב(ב) לתקנות אשר בסופה יבוא "ואולם הממונה רשאי, במקרים מיוחדים ולאחר ששוכנע כי בשל קשיים תפעוליים חברה מנהלת סבירה לא תוכל לבצע את ההעברה במועד, לאשר דחיה של המועד האמור לתקופות נוספות שלא יעלו על חמישה ימי עסקים נוספים; הממונה רשאי לקבוע הוראות לעניין זה". תקנה 41א, בסופה יבוא "ואולם הממונה רשאי, במקרים מיוחדים ולאחר ששוכנע כי בשל קשיים תפעוליים חברה מנהלת סבירה לא תוכל לבצע את התשלום במועד, לאשר דחיה של המועדים האמורים לתקופות נוספות שלא יעלו על חמישה ימי עסקים נוספים; הממונה רשאי לקבוע הוראות לעניין זה". נוסח הטיוטה מוצע היות והתפשטות נגיף הקורונה הביאו להשלכות מרחיקות לכת על הכלכלה בישראל ובעולם. בכלל זה, ירידות שערים חדות בשוקי ההון וסיום או צמצום העסקתם של עובדים רבים. מצב הדברים האמור הביא לכך שחלק מציבור החוסכים מעוניין למשוך את כספי החיסכון מקופות הגמל. ריבוי בקשות למשיכת כספים או נידום בין מסלולי השקעה בפרק זמן מסוים תטיל נטל תפעולי כבד ומשמעותי על הגופים המוסדיים.

18. חוזר גופים מוסדיים: 2020-9-18 מסלולי השקעה בקופות גמל – תיקון

ביום 16.11.2020 פורסמו הוראות חוזר זה שתחולתן ביום פרסומן. מטרת חוזר זה לקבוע כללים להקמת מסלולי ברירת מחדל המותאמים לגיל העמיתים בקופות גמל. כמו כן, על מנת לאפשר לעמית לקבל החלטה מושכלת בנוגע למסלול ההשקעה המתאים לצרכיו ולמנוע את הטעייתו, במקרים שבהם העמית בוחר באופן אקטיבי את מסלול ההשקעה אליו ישויכו חסכונותיו, מסדיר החוזר כללים אחידים לקביעת שמות ומדיניות השקעה במסלולים השונים לרבות מסלולי השקעה מתמחים שיקבע כי גוף מודי יהיה רשאי לנהל בקופת הגמל שאינה קרן השתלמות ואינה קופת גמל להשקעה מסלולי השקעה מתמחים, כמו כן, מסלול שבו גוף מוסדי יהיה רשאי להמשיך ולנהל מסלולי השקעה כללים בקופת גמל שאינה קרן השתלמות, ובלבד שמסלול כאמור יהיה סגור להצטרפות של עמיתים שלא היו באותו מסלול.

19. חוזר גופים מוסדיים: 2020-9-17 ניהול סיכוני הלבנת הון ומימון טרור בגופים מוסדיים –

תיקון

חוזר זה פורסם ביום 12.11.2020 והינו מתקן את סימן ב' לחוזר המאוחד, כדלהלן: (א) הוספת הקלות לגבי חשבון אשר הפעילות בו היא פעילות בסיכון נמוך לעניין הליך הכר את הלקוח לפי סעיף 2 לצו איסור הלבנת הון. (ב) עודכנו הוראות סעיף 9(ו)4 לחוזר המאוחד שעניינן דיווחים. הוראות אלה קובעות בין היתר כי גוף מוסדי ידווח לממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון מקרים בהם במסגרת חובות הדיווח לרשות המוסמכת התגלו מקרים מהותיים ליציבות או למוניטין של הגוף המוסדי; דיווח לממונה על חקירה בה נחקרים חשדות להלבנת הון או מימון טרור המתנהלת נגד הגוף המוסדי או תאגיד שבשליטתו; ומספר הדיווחים שהועברו לרשות לאיסור הלבנת הון ומימון טרור. (ג) בעקבות פניות שהתקבלו ברשות שוק ההון, ביטוח וחסכון באשר למורכבות הפיתוח וההטמעה של מערכת ממוחשבת לאיתור פעילות חריגה בחשבונות. ניתנה ארכה של חצי שנה לכניסתו לתוקף של סעיף זה.

20. חוזר גופים מוסדיים: 2020-9-16 תיקון הוראות החוזר המאוחד – פרק 4 לשער 5 "ניהול

נכסי השקעה" (תיקונים שונים)

חוזר זה פורסם ביום 18.10.2020. במסגרת חוזר זה נקבעו מספר תיקוני קבע להוראות פרק ניהול נכסי השקעה, בנוסף, נקבעו מספר הוראות שעה שנועדו להתאים את פעילות ההשקעה בגופים להשלכות של המשבר הכלכלי. בתמצית, להלן התיקונים שנקבעו: (א) קביעה כי "שווה מזומנים" יכלול במסגרת סל השקעה לצורך פעילותו השוטפת של הסל או כבטוחות לנכסי סל ההשקעה; (ב) מתן אפשרות למשקיע מוסדי לנהל סלי השקעה; (ג) הרחבת אפשרות להשקעה של גופים מוסדיים באמצעות סלי השקעה; (ד) מתן פטור לגוף מוסדי מקבלת אישור של ועדת השקעות לעסקת רכישה חוזרת של איגרות חוב על ידי המנפיק; (ה) עיגון כהוראה קבועה את הוראת השעה המאפשרת לגוף מוסדי להעמיד הלוואה בשיעור גבוה משיעור של 30% לחוסכים שיש להם מקור הכנסה חודשי קבוע. (ו) עדכון של רשימת חברות הדירוג המאושרות לדירוג חוב מחוץ לישראל. בנוסף נקבעו הוראות שעה נוספות שתוקפן עד ליום 31 במארכ 2021 בנושאים הבאים: (א) מתן אפשרות למבטח לתת הלוואה, להשקיע בנכס חוב לא סחיר או להשאיל נייר ערך; (ב) הארכת משך הזמן לפירעון הלוואה שלא נפרעה במועדה מ-30 ימי עסקים ל-60 ימי עסקים. (ג) הארכת של הוראת השעה שמאפשרת למשקיע מוסדי להעמיד הלוואות לחוסכים לתקופה של עד 15 שנה, במקום תקופה של עד 7 שנים. תחילתו של חוזר זה ביום פרסומו.

א. חסמי כניסה ויציאה

חסמי הכניסה והיציאה העיקריים של פעילות החברה הינם כדלקמן:

- 1) דרישות הון עצמי מחברה מנהלת.
- 2) הוראות רגולציה, לרבות הוראות המחייבות השקעות בתשתיות והשקעה באמצעים טכנולוגיים מתקדמים, תחזוקתם ושדרוגם.
- 3) קיום מערך שירות ע"י סינוף בפריסה ארצית.
- 4) קיום כוח אדם מיומן במגוון המוצרים ותחומי הפעילות הפיננסית.
- 5) קבלת היתר מרשות שוק ההון לשליטה בחברה מנהלת והיתר לנהל קופת גמל.

ב. גורמי הצלחה קריטיים בפעילות החברה והשינויים החלים בהם

למיטב הערכת החברה, גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום כוללים:

- תשואות הקופות המנוהלות ע"י החברה ביחס למדדי השוואה ולקרנות מתחרות.
- ניהול מקצועי עם יכולת תגובה מהירה לתנודות בשוק ההון המקומי והעולמי.
- שימור קהל עמיתים, תוך הכללת נציגות של העמיתים במוסדות החברה.
- ניהול יעיל, ללא מטרות רווח ודמי ניהול נמוכים.
- שמירה על סטיית תקן נמוכה של השקעות הקרן, המעידה על רמת סיכון נמוכה יחסית של הקרן.
- שינויים במצב המשק, התעסוקה ושוק ההון.
- איכות המשאב האנושי, כוח אדם מקצועי ומיומן, רמת שירות גבוהה וזמינה לעמיתים, תוך הקפדה על שקיפות, אמינות והגיבות.

- שינויים רגולאטורים. לפירוט בדבר מגבלות ופיקוח החלים על פעילות החברה ראה סעיף 1 בחלק ג' לדוח זה.
- הפעלת מערך בקרה יעיל.

ג. השקעות

מבנה ניהול ההשקעות

החברה המנהלת התקשרה עם מנהל תיקים, פסגות ניירות ערך בע"מ אשר מנהל את נכסי הקופה. למנהל התיקים מחלקת השקעות ייעודית האמונה על ניהול נכסי קופות מפעליות ולקוחות מוסדיים (להלן: "מחלקת ההשקעות"). מחלקת ההשקעות פועלת תחת סמנכ"ל ההשקעות בחברת ניירות הערך ומונה מנהלי השקעות המתמחים באפיקי ההשקעה השונים – מניות, אג"ח, ני"ע חו"ל, נכסים אלטרנטיביים ונדל"ן. בפעילות ההשקעות תומכות מחלקות מחקר (BUY SIDE) של בית ההשקעות, המעבירות סקירות וניתוחים שוטפים על החברות השונות בישראל ובעולם ומחלקת מחקר-מקרו, המספקת סקירות על מצב הכלכלה והשווקים. פעילות השקעות לא סחירות מרוכזת תחת מערך השקעות לא סחירות של בית ההשקעות, וכוללת העמדת הלוואות מותאמות לא סחירות לחברות ומימון פרויקטים והשקעה בקרנות השקעה וגידור.

תיאור אופן ניהול ההשקעות

השקעת הנכסים נעשית בהתאם למדיניות ההשקעות של הדירקטוריון של החברה המנהלת ובהתאם להנחיות ועדת ההשקעות. אחת לשבועיים מתכנסת ועדת ההשקעות של החברה המנהלת, ומוצגות בפניה סקירות מאקרו ומיקרו מהמחלקה הכלכלית של בית ההשקעות וסקירה ממנהל ההשקעות הרפרנט של הקופה על השינוי בתמהיל ההשקעות ביחס לוועדה קודמת וביצועי הקופות בהשוואה למדדי ביצוע שונים. כמו כן, מוסר מנהל ההשקעות את הערכותיו לגבי התפתחויות השוק ולגבי הצורך, אם קיים, בהתאמת מדיניות ההשקעות. לאחר דיון, מקבלת הוועדה החלטות בנוגע לאפיקים השונים ובנוגע למדיניות ההשקעות של הקופה. ועדת ההשקעות אינה דנה בדרך כלל (למעט חריגים – כאשר מדובר בעסקאות המחייבות אשור ועדת השקעות) בניירות ערך מסוימים.

מדיניות ועדת ההשקעות של החברה מיושמת על ידי מנהל ההשקעות באופן יחסי לרמת הסיכון שנקבעה בכל מסלול ובהתאם לשיקול הדעת שהותירה בידי הוועדה. בחירת המניות ואגרות החוב נעשית על ידי מנהל ההשקעות בהתאם להמלצות של מערך המקרו ומחלקות המחקר בבית ההשקעות ולניתוחי החברות המתקבלות מהם. מדיניות הגידור של החברה מיושמת בעיקר לצורך גידור חשיפות מט"ח בהתאם למדיניות ההשקעות של הדירקטוריון.

ד. הון אנושי

(1) מידע על חברי הדירקטוריון והמנכ"ל מופיע בחלק ד' של דוח זה.

- (2) החברה המנהלת אינה מעסיקה עובדים. מזכירת החברה המנהלת הינה עובדת הנהלת בתי המשפט ואינה מקבלת שכר מהחברה.
- (3) החברה מעסיקה מנהל כספים ויועץ השקעות במסגרת הסכם חיצוני.
- (4) הדרכות לנושאי המשרה מבוצעות באופן שוטף בשיתוף עם נותני השירותים לחברה ועם הגוף המתפעל.
- (5) תגמול לנושאי משרה מבוסס על תשלום חודשי קבוע בהתאם להסכמים. ראה מדיניות תגמול נושאי משרה באתר האינטרנט של החברה בכתובת <http://www.keren-shoftim.org.il>.

ה. שיווק והפצה

החברה לא התקשרה בהסכמי הפצה או שיווק ואינה משלמת עמלות למשווקים ו/או יועצים פנסיונים. פעילות שימור העמיתים של הקופה מבוצעת באמצעות מנהל ההשקעות.

ו. ספקים ונותני שירותים

לחברה 2 ספקים עיקריים, אשר ליבת פעילותה של החברה מבוצעת באמצעותם – מלם גמל ופנסיה בע"מ (להלן- "מלם") מעניק לחברה שירותי תפעול של חשבונות העמיתים (עד ליום 17.7.19 - בנק הפועלים), וחברת פסגות ניירות ערך בע"מ (להלן- "פסגות") מנהלת את השקעות הקרן.

מלם, באמצעות המנגנון העומד לרשותו בכוח אדם, בציד ובמשרדים, או באמצעות גוף אחר שיוסמך על ידו, מבצע את הפעולות הנחוצות לניהול ולתפעול הקרן ובכלל זה מתן דוחות לעמיתים ולגופים המפקחים על פעילות הקרן, הכל בהתאם להסדר התחיקתי. בנוסף, לחברה יש יועצים המספקים שירותים לקרן כדלהלן:

- (1) יועץ כלכלי חיצוני, המסייע לוועדת ההשקעות של הקרן לגבש מדיניות השקעות, המועברת לביצוע בפסגות.
- (2) מבקר פנימי העורך דוחות ביקורת בהתאם לתוכנית הביקורת ומציגם בוועדת הביקורת.
- (3) יועץ משפטי חיצוני המסייע לקרן בכל הקשור לתביעות, הליכים משפטיים ונושאים משפטיים נוספים.
- (4) מנהל סיכונים חיצוני המסייע לקופה בכל הקשור לניתוח הסיכונים הגלומים בתיק ההשקעות.
- (5) ממונה אכיפה מסייע לקופה במעקב, יישום ובקרה אחר הוראות רגולציה
- (6) מנהל אבטחת מידע המסייע לקופה בכל הנוגע ליישום הוראות בנושא אבטחת מידע
- (7) ר"ח מבקר – עורך ביקורת על הדוחות הכספיים השנתיים והרבעוניים של הקופה ושל החברה המנהלת
- (8) מנהל כספים – אחראי על ניהול הכספים של החברה המנהלת וניהול מעקב ובקרה אחר פעילות הגוף המתפעל.

9) מזכירות- אחראית טיפול שוטף בעמיתים וכתובת פרוטוקולים.

ז. רכוש קבוע

כל הרכוש הקבוע, לרבות משרדי החברה המנהלת והציוד המשרדי המשמש את החברה המנהלת, למעט מחשבי לוח המשמשים את הדירקטורים בישיבות הדירקטוריון וועדותיו, הינם חלק מנכסי הנהלת בתי המשפט במשרד המשפטים. מערכות המחשוב המשמשות את החברה הינן מערכות של המתפעל (מלם), לפיכך אין לחברה תוכניות עתידיות לפיתוח מערכות או רכישה של מערכות.

ח. עונתיות

חשבונות העמיתים בקרן הינם במעמד שכיר, ולפיכך תזרים ההפקדות לקרן נגזר כשיעור מהמשכורת של העמיתים ומתפלג על פני כל השנה. לא ניתן לטעון לעונתיות מבחינת ההצטרפות לקרן.

ט. נכסים בלתי מוחשיים

1) לחברה אין נכסי קניין רוחני, לרבות פטנטים, סימני מסחר, רישיונות וזיכיונות.
2) ברשות החברה קיים מאגר מידע של עמיתי הקופה, המאגר מתופעל ומוחזק על ידי הגוף המתפעל, אשר אחראי גם על תפעול אתר אחזור המידע לעמיתים. במסגרת מסמך ה- ISAE3402 המתקבל מידי שנה מהגוף המתפעל כולל התייחסות לבקורות לעניין מאגר המידע, וכן מבוצעות בקורות שנתיות מול הגוף המתפעל על ידי מנהל אבטחת המידע של החברה לעניין הנושאים שאינם כלולים במסמך.

גורמי סיכון

דרכי התמודדות	מידת ההשפעה של גורם הסיכון על החברה המנהלת			גורם הסיכון	סוג הסיכון
	השפעה גדולה	השפעה בינונית	השפעה קטנה		
החברה בודקת את רמות המשיכות בעבר, כולל במשברים, ומחזיקה ברמות נזילות מספקות להתמודד עם משיכות פוטנציאליות. נכסי הקופה סחירים ברמה המאפשרת לממש אותם במהירות יחסית, בהיקפים שאינם אמורים להשפיע מהותית על השערים.	V			סיכון נזילות הנובע ממשיכה בלתי סבירה של העמיתים היכול להתממש כתוצאה מהאטה במשק (שינויים בהכנסה הפנויה)/משבר כלכלי מקומי, דבר שישפיע על הכנסות החברה המנהלת הנובעות מדמי הניהול.	סיכונים מאקרו
ועדת השקעות דו חודשית, מערכת מגבלות על החשיפות לגורמי הסיכון השונים, בקרה שוטפת אצל מנהל ההשקעות, בקרה מדידה ודיווח רבעוני ע"י מנהל הסיכונים.			V	חשיפה של תיק ההשקעות לתנודתיות המאפיינת את שווקי הכספים בארץ ובחול, תנודתיות זו מושפעת מגורמים רבים אשר לחברה אין שליטה עליהם, כגון שינויים בשערי המניות, שינויים בשערי ריבית, מטבעות ואינפלציה.	סיכונים ענפיים
החברה מבצעת פעולות לשימור עמיתים המבקשים למשוך את כספם במסגרת לוחות הזמנים הקבועים בהוראות הרגולציה.		V		טעמי הציבור בכל הנוגע להעדפת השקעות בחסכון לטווח ארוך.	סיכונים ענפיים
החברה נעזרת בשירותיהם של ממונה אכיפה וועד משפטי לקבלת שירותים שוטפים, לרבות ניהול מעקב אחר הוראות הדין החלות על החברה ואופן העמידה בהן.		V		שינויים ברגולציה – פעילות החברה כפופה לפיקוח ואישורים מטעם גורמים רגולטורים שונים, לפיכך היא עשויה להיות מושפעת ומוגבלת משיקולי מדיניות המוכתבים על ידי גורמים אלה ומשינויי חקיקה בתחום.	סיכונים ענפיים
החברה מבצעת פעולות לשימור עמיתים המבקשים למשוך את כספם במסגרת לוחות הזמנים הקבועים בהוראות הרגולציה, וכן פעולות שונות מול מעסיקים.		V		בחירת זהות קופת הגמל על ידי העובד.	סיכונים ענפיים
ניהול חשבונות העמיתים על ידי מערכת המחשוב של הגוף המתפעל, אשר מבוקרת באופן קבוע ושוטף, לרבות בקרות שוטפות			V	סיכונים תפעוליים בכל הנוגע להפקדת הכספים, רישוםם ושייכותם לחשבונות העמיתים.	סיכונים מיוחדים לחברה מנהלת

דרכי התמודדות	מידת השפעה של גורם הסיכון על החברה המנהלת			גורם הסיכון	סוג הסיכון
	השפעה קטנה	השפעה בינונית	השפעה גדולה		
ותקופתיות המבוצעות על ידי החברה המנהלת.					
החברה נעזרת בשירותיהם של ממונה אכיפה ויועץ משפטי לקבלת שירותים שוטפים, לרבות ניהול מעקב אחר הוראות הדין החלות על החברה ואופן העמידה בהן.		V		סיכונים משפטיים כתוצאה מאי קיום הוראות רגולציה שונות החלות על החברה, היעדר אפשרות לאכוף באופן משפטי קיומו של הסכם וכן הסיכון להפסד בתביעות שיוגשו כנגד החברה.	סיכונים מיוחדים לחברה מנהלת
ניהול הקופה בהתאם להוראות הדין החלות עליה ומתן שירות שוטף באופן יעיל לעמיתים.		V		פגיעה במוניטין החברה אשר עשויה להשפיע על פעילותה, היקף נכסיה ומספר העמיתים בה.	
ועדת השקעות דו חודשית, מערכת מגבלות על החשיפות, בקרה שוטפת אצל מנהל ההשקעות, בקרה מדידה ודיווח רבעוני ע"י מנהל הסיכונים		V		קופת הגמל בניהול החברה מושפעת מגורמי סיכון שונים, לרבות סיכונים מאקרו, סיכונים ענפיים וסיכונים גיאוגרפיים. סיכונים אלה, ככל שיתרחשו, ישפיעו על החברה המנהלת, שניהול קרן ההשתלמות הינה פעילותה היחידה. לפירוט הסיכונים ראה דוח סקירת ההנהלה של הקופה.	סיכונים של הקופות בעלי השפעה מהותית על החברה

יא. הסכמים מהותיים והסכמי שיתוף פעולה

מלם גמל ופנסיה בע"מ – מתן שירותי תפעול

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 11/7/2019. בתאריך 18 ביולי התבצעה העברת התפעול מבנק הפועלים לחברת מלם.

פסגות ניירות ערך בע"מ – ניהול תיק השקעות

פסגות ניירות ערך בע"מ מנהלת את תיק ההשקעות של קרן ההשתלמות המנוהלת על ידי החברה וזאת על פי הסכם שנחתם עימה במרץ 2008. דמי הניהול שנקבעו בהסכם הינם בשיעור שנתי של 0.07% משווי הנכסים המנוהלים. בהתאם לסיכום, מחודש יולי 2010 אחוז הגביה של דמי הניהול הוא 0.035%. לקרן אין הסכמי שיתוף פעולה אסטרטגיים.

חלק ד: היבטי ממשל תאגידי

א. הדירקטורים של החברה המנהלת

שם	מספר ת.ז.	שנת לידה	מען	נתינות	חברות בדירקטוריון וועדותיו			חיצוני/פנימי	בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית	עובד של החברה, חברה בת, קשורה או בעל עניין	תאריך תחילת כהונה	השכלה והתעסקות בחמש השנים האחרונות והחברות בהן משמש כדירקטור	בן משפחה של בעל עניין
					דירקטוריון	ועדת ביקורת	ועדת השקעות						
משה מכליס	4656005	1949	אטד 46 עומר	ישראלית	חבר	חבר (1)	חבר	פנימי	לא	לא	7.2005	שופט מחוזי (בדימוס), נשיא (בדימוס) בתי משפט השלום במחוז הדרום.	לא
צילה צפת	51348837	1952	ריינס 7 רעננה	ישראלית	חברה			פנימי	לא	לא	1.2012	שופטת, סגנית נשיא בית משפט מחוזי ת"א – יפו ומנכ"לית של הקרן	לא
חנן אפרתי	3033529	1947	הקידמה 75 הרצליה	ישראלית	חבר	חבר		פנימי	לא	לא	1.2015	סגן נשיא בתי משפט השלום מחוז ת"א בדימוס	לא
גיל חיימוביץ'	55974604	1960	נורית 55 חיפה	ישראלית	חבר (2)	יור (2)		חיצוני	כן	לא	6.2017	סמנכ"ל המוסדות ומנהל חברות הבת	לא
דוד קוכמייסטר	54719067	1957	הל"ה 12 אפרת	ישראלית	חבר (3)	חבר (3)		מטעם המדינה	כן	לא	6.2017	חברה לייעוץ וניהול פרוייקטים בתאגידי המים	לא
גיליה רביד	52352960	1954	אהוד 4 תל אביב	ישראלית	חברה			פנימי	לא	לא	10.2019	שופטת בית המשפט המחוזי בתל אביב	לא

(1) סיים את כהונתו כחבר ועדת ביקורת בינואר 2020 (2) סיים את כהונתו בחודש יוני 2020 (3) סיים את כהונתו בחודש יוני 2020

ב. נושאי משרה

שם	מס' ת.ז.	שנת לידה	תפקיד	נתינות	תאריך תחילת כהונה	השכלה וניסיון ב-5 שנים אחרונות	תפקיד בחברה קשורה או בבעל עניין	בעל עניין/ בן משפחה של נושא משרה אחר או בעל עניין
רו"ח ראובן סווירי	58351750	1966	מנהל כספים	ישראלית	9.2008	תואר ראשון בכלכלה וחשבונאות מהאוניברסיטה העברית בירושלים. שותף במשרד סווירי ושות' רו"ח, התמחות בקופות גמל וקרנות פנסיה. בעל חברה לייעוץ ובקרה.	-	-
אלון שריד	034091215	1977	מנהל סיכונים	ישראלית	4.2010	תואר ראשון בכלכלה, תואר שני במימון (MSc).	-	-
רו"ח הילה כורם	32363665	1975	יו"ר ועדת השקעות-נח"צ	ישראלית	9.2016	שותפה במשרד רו"ח בנימיני דניאל ושות'	-	-

ג. מדיניות תגמול

חוזר גופים מוסדיים 2019-9-6 "תיקון הוראות החוזר המאוחד חלק 1 שער 5, פרק 5 -תגמול" קובע כי מבנה תגמול נושאי משרה בגופים מוסדיים יגובש בהליך פנימי מסודר ויושתת על עקרונות שיאפשרו איזון ראוי בין הרצון לתגמל נושאי משרה על הצלחותיהם לבין הצורך להבטיח שמבנה התגמול עולה בקנה אחד עם טובת החוסכים ועם האסטרטגיה הכלל ארגונית של הגוף המוסדי לאורך זמן. בהתאם להוראות החוזר, נדרשת החברה לקבוע מדיניות תגמול של נושאי משרה, לרבות של נושאי משרה העוסקים בפועל בניהול השקעות, בהתאם לעקרונות המפורטים בחוזר, וזאת ככל שהתגמול הניתן להם כפוף ו/או תלוי בהצלחות, ביצועים ו/או ברווחי החברה. החוזר קובע כי מדיניות התגמול תגובש כך שלא תיצור תמריצים לנטילת סיכונים מעבר למדיניות הסיכון של הגוף המוסדי. מדיניות החברה בנוגע לתגמול נושאי המשרה, לרבות העוסקים בניהול השקעות, הינה תגמול קבוע ללא תלות בביצועים על מנת למנוע תמריצים שיעודדו נטילת סיכונים שאינם עקביים עם יעדיה ארוכי הטווח של החברה, עם טובת עמיתי הקופה שבניהול החברה ועם מדיניות ניהול הסיכונים של החברה.

להלן פירוט התגמולים ששולמו לבעלי תפקידים מרכזיים:

תגמולים אחרים			תגמולים בעבור שירותים							פרטי מקבל התגמולים				
סה"כ	אחר	דמי שכירות	ריבית	אחר	עמלה	דמי ייעוץ	דמי ניהול	תשלום מבוסס מניות	מענק	שכר (באלפי ₪)	שיעור החזקה בהון החברה	היקף משרה	תפקיד	שם
139	-	-	-	-	-	-	-	-	-	139	-	מיקור חוץ	מנהל כספים	רו"ח ראובן סווירי
26	-	-	-	-	-	-	-	-	-	26	-	מיקור חוץ	מבקר פנים	רו"ח רמי אלחנתי
130	-	-	-	-	-	-	-	-	-	130	-	מיקור חוץ	יועץ משפטי	עו"ד ארנון שגב
76	-	-	-	-	-	-	-	-	-	76	-	מיקור חוץ	ממונה אכיפה	רו"ח בשאר קאסם
44	-	-	-	-	-	-	-	-	-	44	-	מיקור חוץ	מנהל סיכונים	אלון שריד

פרטים אישיים	
שם	
רו"ח רמי אלחנתי, משרד רו"ח קדמי אלחנתי	
27.5.2007	תאריך תחילת כהונה
למיטב ידיעת החברה, מבקר הפנים אינו מחזיק בני"ע של החברה או של גוף קשור אליה.	החזקה בניירות ערך של החברה או של גוף קשור אליה
למיטב ידיעת החברה, למבקר הפנים אין קשרים עסקיים מהותיים או קשרים מהותיים אחרים עם החברה או עם גוף קשור אליה.	המבקר הפנימי הינו בעל קשרים עסקיים מהותיים או קשרים מהותיים אחרים עם החברה או עם גוף קשור אליה
נותן שירותים חיצוני.	עובד החברה/נותן שירותים חיצוני
המבקר הפנימי משמש כממונה על פניות הציבור בחברה, וכן הינו עוסק עצמאי ובעל משרד לראיית חשבון.	תפקידים אחרים שהוא ממלא בחברה ומחוצה לה
היקף העסקה	
היקף עבודת המבקר הפנימי בתקופת הדוח היה כ- 305 שעות שנתיות, והוא נקבע בהתאם לתוכנית העבודה הרב שנתית הנגזרת מסקר הסיכונים שבוצע. לחברה אין חברות מוחזקות ואין לה פעילות בחו"ל ולכן כל שעות הביקורת האמורות הושקעו בביקורת פנימית בחברה עצמה ובפעילות בארץ.	מספר שעות בשנה
למבקר הפנימי ניתנה גישה חופשית, כאמור בסעיף 9 לחוק הביקורת הפנימית, התשנ"ב-1992, ובכלל זה גישה מתמדת ובלתי אמצעית למערכות המידע של הקרן, לרבות לנתונים כספיים.	סיוע למבקר הפנימי ע"י גורמים אחרים בחברה

תגמול	
<p>התגמול למבקר הפנים הינו בהתאם לשעות העבודה המתוקצבות. בגין תוכנית הביקורת לשנת 2020 בניכוי הפרשים משנים קודמות, התגמול עמד על כ- 26 אלפי ₪.</p>	<p>דרך התגמול של מבקר הפנים והיקפו</p>
<p>לא ניתנו למבקר הפנימי כחלק מתנאי העסקתו ניירות ערך</p>	<p>אם ניתנו למבקר כחלק מתנאי העסקתו, ני"ע, יצוין אם ני"ע הם של החברה המבוקרת או של גוף קשור אליו</p>
<p>לדעת דירקטוריון החברה אופן והיקף תגמול המבקר הפנימי אינו עלול לפגוע בעבודת הביקורת הפנימית, לרבות ביכולתו של המבקר הפנימי למלא באופן מיטבי את תפקידו בבחינה והערכה אובייקטיבית וללא ניגודי עניינים של הבקורות הפנימיות בחברה.</p>	<p>התייחסות הדירקטוריון לשאלת ההשפעה שעשויה להיות לתגמול המבקר הפנימי על הפעלת שיקול דעתו המקצועי</p>

ה. רואה חשבון מבקר

רואה החשבון המבקר של החברה הוא רו"ח דני קליק, ממשרד רו"ח צבי ורדי ושות'. תאריך תחילת כהונתו הוא דצמבר 2010.

להלן פירוט השכר הכולל לו זכאי המבקר בשנת הדיווח ובשנת הדיווח שקדמה לה:

2019	2020	
סכום (אלפי ש"ח)	סכום (אלפי ש"ח)	
86	79	שכר בגין שירותי ביקורת
-	-	שכר בגין שירותים הקשורים לביקורת
-	-	שכר בגין שירותי מס מיוחדים
-	-	שכר בגין שירותים אחרים

חוות הדעת של רואה החשבון המבקר בדוחות החברה וקופת הגמל כוללת הפניית פסקת תשומת לב בדבר העדר מינוי דירקטורים מטעם המדינה. ראה פירוט בביאור 14 לדוח הכספי של החברה.

ו. אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי

בקורות ונהלים לגבי הגילוי

הנהלת הגוף המוסדי, בשיתוף המנכ"ל וסמנכ"ל הכספים של הגוף המוסדי, העריכו לתום התקופה המכוסה בדוח זה את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של הגוף המוסדי.

על בסיס הערכה זו, מנכ"ל הגוף המוסדי וסמנכ"ל הכספים הסיקו כי לתום תקופה זו הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של הגוף המוסדי הנן אפקטיביות על מנת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על המידע שהגוף המוסדי נדרש לגלות בדוח השנתי בהתאם להוראות הדין והוראות הדיווח שקבע הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון ובמועד שנקבע בהוראות אלו.

בקרה פנימית על דיווח כספי

במהלך התקופה המכוסה המסתיימת ביום 31 בדצמבר 2020 לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של הגוף המוסדי על דיווח כספי אשר השפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של הגוף המוסדי על דיווח כספי.

ז. החלטות החברה

- (1) בתקופת הדוח לא נדרשה החברה לאישור פעולות לפי סעיף 225 לחוק החברות.
- (2) בתקופת הדוח לא נעשו עסקאות בין החברה לנושאי משרה בה הטעונות אישורים מיוחדים לפי סעיף 270(1) לחוק החברות.
- (3) דירקטוריון החברה אישר לרכוש פוליסת ביטוח דירקטורים ונושאי משרה בגבול אחריות של 20 מ"ש"ח למקרה ובמצטבר, כנגד תשלום פרמיה בסך של 35.2 מ"ש"ח. בנוסף, לחברה פוליסה לביטוח אחריות מקצועית בגבולות אחריות של 20 מ"ש"ח לתביעה ובמצטבר, כנגד תשלום פרמיה בסך של 52.8 מ"ש"ח.

החברה לניהול קרן השתלמות לשופטים בע"מ

דוח הדירקטוריון

תוכן עניינים

32	.....	א. מגמות, אירועים והתפתחויות בתקופת הדוח	32
36	.....	ב. היקף נכסים מנוהלים	36
36	.....	ג. שינויים במסמכי יסוד	36
36	.....	ד. אירועים החורגים ממהלך העסקים הרגיל	36
36	.....	ה. אירועים מהותיים בתקופת הדוח	36
37	.....	ו. אירועים העלולים להצביע על קשיים כספיים	37
37	.....	ז. עסקאות מהותיות	37
38	.....	ח. תיאור האסטרטגיה העסקית	38
38	.....	ט. תכניות החורגות ממהלך העסקים הרגיל	38
38	.....	י. היערכות לשעת חירום	38

א. מגמות, אירועים והתפתחויות בתקופת הדוח

השינויים במדדי ניירות הערך הסחירים בבורסה בסיכום 2020 (להלן התקופה הנסקרת), היו כדלקמן:

<u>2020</u>	
-0.4%	מדד המניות הכללי
15.6%	SME 60
-3.0%	מדד ת"א 125
-10.9%	מדד ת"א 35
-1.6%	מדד אג"ח להמרה
0.8%	מדד אג"ח כללי
-0.7%	מדד המחירים לצרכן

תמונת המאקרו

שנת 2020 תיזכר כשנה שבה הכלכלה העולמית ספגה טלטלה חסרת תקדים עם התפרצות נגיף הקורונה, כאשר אופיו של האירוע הוביל לרמת אי וודאות קיצונית בכל הנוגע למצב הפעילות הכלכלית בהווה ובעתיד. המשבר הבריאותי הוביל לצעדים להתמודדות עם התחלואה, שהובילו ישירות לפגיעה בפעילות הכלכלית ולפערים ניכרים בענפים השונים. פערים אלו באו לידי ביטוי גם בכלכלה הריאלית, והשתקפו היטב בשוקי המניות. שונות זו בין הענפים השונים בכלכלה באה לידי ביטוי באופן ברור גם ברמת המדדים השונים בעולם. מדדי מניות שהיו חשופים יותר לענפי הטכנולוגיה והתקשורת לא נפגעו כלל, ויתרה מזאת, הציגו ביצועים מעולים בהשוואה לתחילת השנה. מנגד, מדדי מניות שחשופים יותר ל"כלכלה הישנה" (כמו פיננסים, תעשייה ואנרגיה), נפגעו משמעותית ועדיין לא התאוששו. לתוך הקלחת הכלכלית נכנסו הממשלות והבנקים המרכזיים אשר החלו לנקוט במדיניות שמטרתה לספק תנאים נוחים לעסקים ולמשקי הבית, במטרה להאיץ את הכלכלה קדימה עד כמה שניתן. הממשלות הגיבו עם הוצאות בהיקפים חסרי תקדים כדי לסייע לנפגעי הקורונה ובכך הגירעונות בעולם עלו למספרים חסרי תקדים, כשבמקביל, הבנקים המרכזיים ממנים את הגירעון באמצעות תכניות רכישות אגרות חוב ממשלתיות ותכניות נוספות כדי לתמוך גם בשווקים הפיננסיים. בארה"ב, מייד עם התפרצות הנגיף, הפד הפחית את הריבית לרמה אפסית (-0.0%) והחל (0.25%) אשר צפויה להישאר ברמה זו לפחות עד סוף 2023 (לפי תחזית הפד), והחל בתכנית ההרחבה הכמותית הגדולה בהיסטוריה אשר כללה רכישת אגרות חוב

ממשלתיות וקונצרניות. בנוסף הפד והבנקים המרכזיים האחרים הקימו מנגנונים שונים למתן הלוואות זולות לעסקים קטנים ובינוניים.

בארה"ב, נתוני הרבעון האחרון של 2020 עדיין לא פורסמו נכון לכתיבת שורות אלו. הצמיחה ברבעון השלישי הסתכמה ב-33.1% (שיעור שינוי רבעוני במונחים שנתיים) לאחר התכווצות של 31.4% ברבעון השני, אך הקצב השנתי המשיך להתכווץ ב-2.9% לעומת התכווצות של 9.0% ברבעון הקודם, ובהשוואה לסוף 2019 (טרם המשבר) התוצר עדיין נמוך בכ-3.5%. מדדי מנהלי הרכש (ISM) מאותתים על המשך התרחבות בכלכלה האמריקאית גם ברבעון האחרון של השנה, והאינדיקציות השונות מאותתות על כך שארה"ב רשמה צמיחה דו-ספרתית נמוכה ברבעון האחרון של השנה. שוק העבודה בארה"ב איבד ב-2020 כ-9.4 מיליון משרות, כאשר בחודש האחרון של השנה ההתאוששות גם נעצרה ונרשמה ירידה במספר המשרות מאז ההתאוששות שהחלה בחודש אפריל. שיעור האבטלה בסוף 2020 עמד על 6.7%, בעוד ערב המשבר שיעור האבטלה עמד על 3.5%.

קצב האינפלציה השנתית (לפי ה-CPI) בסוף 2020 עמד על 1.4% לעומת 2.3% בסוף 2019, ואינפלציית הליבה על 1.6% בהשוואה ל-2.3% בסוף 2019.

באירופה, הנתונים הזמינים עד כה הם עבור הרבעון השלישי של 2020. בגוש האירו, הצמיחה ברבעון השלישי הסתכמה ב-61.3% לעומת התכווצות של 39.5% ברבעון הקודם, והקצב השנתי נותר שלילי בשיעור של 4.3% בהשוואה ל-14.7% ברבעון הקודם. להבדיל מארה"ב, באירופה הנתונים השוטפים ברבעון האחרון של השנה מאותתים על שינוי כיוון בהתאוששות עד כדי התכווצות, לאור החרפת התפשטות הנגיף והסגרים החדשים. במהלך החודש האחרון של השנה, התקיימה החלטת הריבית של ה-ECB בה הבנק המרכזי של אירופה הכריז על הרחבת תכנית התמריצים המוניטריים ב-500 מיליארד אירו נוספים למשך תשעה חודשים לפחות. קצב האינפלציה השנתי בגוש האירו ירד לטרטוריה שלילית, ובסוף 2020 עמד על ירידה של 0.3% בהשוואה לגידול של 1.3% בסוף 2019, ואילו אינפלציית הליבה עלתה בסוף 2020 ב-0.2% בהשוואה לגידול של 1.3% בסוף 2019.

סין הצליחה להתאושש במהירות יחסית מנגיף הקורונה כאשר בה הסגר התקיים רק ברבעון הראשון של השנה ומאז, לא היה שם גל שני או שלישי והכלכלה החלה להיפתח באופן משמעותי יותר ובמקביל הממשלה החלה להגדיל את ההשקעה בתשתיות באופן משמעותי. בסיכומה של 2020, הכלכלה הסינית צמחה ב-2.3% בעוד שהכלכלה העולמית צפויה להתכווץ ב-4.2% על פי תחזיות ה-OECD.

שוק האנרגיה העולמי חווה שנה תנודתית במיוחד על רקע משבר הקורונה והשפעתו על מחירי האנרגיה הן מצד הביקוש והן מצד ההיצע. בסיכומה של 2020, מחיר חבית מסוג BRENT ירד ב-23.1% ל-\$51.69 לחבית כאשר במהלך השנה, בשיא המשבר, מחיר חבית נפט ירד לשפל של כ-\$18 לחבית. במהלך 2020 הדולר נחלש ב-6.7% אל מול סל המטבעות, כאשר נחלש ב-8.9% אל מול האירו, וב-4.9% מול הין.

בישראל, נכון לנתוני הרבעון השלישי, קצב הצמיחה עמד על 38.9% (שיעור שינוי רבעוני במונחים שנתיים) לאחר התכווצות של 29.2% ברבעון השני, מה שהוביל להתכווצות של 1.1% בלבד בקצב השנתי, לעומת 8.0% ברבעון השני. הכלכלה הישראלית נפגעה הרבה פחות ממדינות מפותחות אחרות, הודות למשקל הגבוה של ההיי-טק הישראלי בתוצר. בעוד מרבית רכיבי החשבונאות הלאומית נותרו רחוקים מהתאוששות מלאה, ביצועי היצוא לאורך המשבר בולטים לטובה ועלו במצטבר בשלושת הרבעונים של 2020 בשיעור של 10.9% בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, ובכך קיזזו חלק גדול מהירידה בתוצר שנפגעה משאר הרכיבים ובפרט מהצריכה הפרטית. שיעור האבטלה בהגדרה הרחבה (הגדרה רחבה – בעקבות משבר הקורונה, שיעור האבטלה כולל את היוצאים לחל"ת ואת אלה שאינם בכוח העבודה מסיבות הקשורות לקורונה), נכון למחצית הראשונה של חודש דצמבר (הנתון העדכני האחרון), עמד על 12.7% לעומת שיעור אבטלה רשמי של 3.6% בסוף 2019 (בגין הבלתי מועסקים).

במהלך 2020 השקל התחזק ב-5.1% אל מול סל המטבעות. בפרט, השקל התחזק ב-7.0% אל מול הדולר, וב-4.3% אל מול הפאונד. לעומת זאת, השקל נחלש ב-1.7% אל מול האירו.

אינפלציה, תקציב וריבית

מדד המחירים לצרכן ירד ב-2020 ב-0.7%, לעומת עלייה של 0.6% בסוף 2019. במהלך השנה, על רקע משבר הקורונה, בנק ישראל הפחית את הריבית ל-0.1%, והחל להפעיל מספר תכניות הרחבה כמותית – רכישות אג"ח ממשלתיות (עד 85 מיליארד שקל), רכישות אג"ח קונצרניות (עד 15 מיליארד שקל), מתן הלוואות לבנקים מסחריים בריבית שלילית ועוד.

הכנסות המדינה ממסים בשנת 2020 הסתכמו ב-310.9 מיליארד שקלים, קיטון נומינלי של כ-2.0% לעומת שנת 2019. כמו כן, סך ההוצאות עבור התקציב ההמשכי והתכנית הכלכלית בשנת 2020 הסתכמו בכ-478.5 מיליארד שקלים, גידול של כ-19.7% בהשוואה ל-2019. הגירעון ב-2020 עומד על 11.7% מהתוצר.

מאזן התשלומים – העודף בחשבון השוטף של מאזן התשלומים (פורסם ב-15 בדצמבר 2020) הסתכם ברבעון השלישי של שנת 2020 (נתון אחרון שפורסם) ב-6.4 מיליארד

דולרים (נתונים מנוכי עונתיות) בהמשך לעודף של 5.1 מיליארד דולרים ברבעון השני. במבט על ארבעת הרבעונים האחרונים, העודף בחשבון השוטף עמד על 18.3 מיליארד דולרים המהווים כ-4.5% מהתוצר.

שוק המניות

בסיכום שנת 2020, מדד ת"א 35 ירד ב-10.9%, ת"א 90 עלה ב-18.1%, מדד ת"א 125 ירד ב-3.0% ומדד ה-S&P500 עלה ב-15.6%. בארה"ב, מדד ה-S&P500 עלה ב-16.3%, מדד ה-DOW JONES עלה ב-7.2% ומדד ה-NASDAQ עלה ב-43.6%. באירופה, מדד ה-STOXX600 ירד ב-4.0%, ה-CAC הצרפתי ירד ב-7.1% וה-DAX הגרמני עלה ב-3.5%. באסיה ובשווקים המתעוררים, מדד ה-EM MSCI עלה ב-15.5%, מדד ה-CSI300 הסיני עלה ב-27.2% ומדד ה-Nikkei היפני עלה ב-16.0%.

שוק הנגזרים

בסיכום שנת 2020, מחזור המסחר באופציות על מדד ת"א 35 הסתכם ב-27.8 מיליון יחידות אופציה או ב-4.0 טריליון ₪ במונחי נכס הבסיס. בשוק המט"ח הסתכם מחזור המסחר באופציות דולר/שקל ב-456 מיליארד ₪ במונחי נכס הבסיס. מחזור המסחר באופציות אירו/שקל הסתכם ב-17.4 מיליארד ₪ במונחי נכס הבסיס.

אג"ח מדינה

אג"ח ממשלתיות צמודות מדד – באפיק צמוד המדד נרשמה עליה של 1.2% במהלך שנת 2020. אגרות החוב הארוכות (5-10 שנים) ירדו ב-0.1% והבינוניות (2-5 שנים) ירדו ב-1.4%.

אג"ח ממשלתיות לא צמודות – באפיק השקלי בריבית קבועה נרשמה עליה של 1.5% במהלך שנת 2020. חלקו הארוך (+5 שנים) עלה ב-2.1%, וחלקו הבינוני (2-5 שנים) עלה ב-0.8%.

אג"ח קונצרני

בסיכום שנת 2020 במדדי האג"ח הקונצרניים, מדד תל בונד 20 ירד ב-0.2%, מדד תל בונד 40 עלה ב-0.1% ומדד תל בונד 60 ירד ב-0.1%. מדד צמודות יתר ירד ב-1.7%, תשואות ירד ב-6.6% ותל בונד צמודות בנקים ירד ב-0.4%. ברמת המרווחים, המרווח של מדד תל בונד 20 עלה ב-26 נ"ב ל-132 נ"ב, מדד תל בונד 40 עלה ב-31 נ"ב ל-130 נ"ב ומדד תל בונד בנקים ירד ב-7 נ"ב ל-59 נ"ב. באפיק השקלי, המרווח במדד תל בונד שקלי ירד ב-1 נ"ב ל-195 נ"ב. בגזרת גיוס הון באפיק, החברות גייסו 42.3 מיליארד ₪ באמצעות אג"ח בשנת 2020, ירידה של 32.7% בהשוואה לגיוסים אשתקד.

פעילות ההשקעות של הקרן בתקופת הדוח

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

ב. היקף נכסים מנוהלים

לחברה אין פעילות אחרת מלבד ניהול קרן השתלמות לשופטים. בהתאם לתקנון החברה המנהלת וכחברה מנהלת של קרן השתלמות ענפית (ובשים לב להוראות חוק קופות גמל), פעילות החברה הינה שלא למטרת רווח. כל הכנסות החברה נובעות מדמי ניהול המחויבים על בסיס הוצאות בפועל.

היקף נכסי קרן ההשתלמות המנוהלת על ידי החברה:

ליום 31 בדצמבר	
2019	2020
295,093	287,456

קרן השתלמות לשופטים

ג. שינויים במסמכי יסוד

בשנת הדוח לא היו שינויים במסמכי היסוד של החברה.

ד. אירועים החורגים ממהלך העסקים הרגיל

במהלך התקופה המכוסה בדוח לא אירעו אירועים החורגים ממהלך העסקים הרגיל של החברה.

ה. אירועים מהותיים בתקופת הדוח

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

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

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

ב. התפשטות נגיף הקורונה ברחבי העולם בשנת 2020, הביא ברבעון הראשון לירידות חדות במדדים המובילים ברחבי העולם וכן בהאטה בייצור ושיבוש בהעברת סחורות,

נוכח שיבושים בתובלה הבינלאומית וצמצום התעופה הבינלאומית כתוצאה מקביעת נהלי בידוד לאוכלוסיות שונות ו/או צמצום בביקושים.

נכון למועד החתימה על הדוחות הכספיים אין תחזית למועד סיום המשבר. אירועים אלו משרים אי וודאות לגבי ההשפעה הבינונית וארוכת הטווח על הכלכלה המקומית והעולמית. וועדת ההשקעות של החברה המנהלת ביחד עם דירקטוריון החברה מקיימים דיונים בנושא במטרה לבצע התאמות הן בתחום תפעול החברה והקופה והן בתחום ניהול ההשקעות.

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

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

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

מתחילת המשבר לא נראה גידול מהותי בהיקף המשיכות והפדיונות של כספי העמיתים (ביחס לתקופות קודמות).

1. אירועים העלולים להצביע על קשיים כספיים

החברה מנהלת בנאמנות קרן השתלמות ענפית, הוצאות הניהול הנגבות מהעמיתים הינם לפי הוצאות החברה המנהלת בפועל. מאחר והקרן המנוהלת הינה לפי הוצאות בפועל לא צפויה החברה להיקלע לקשיים כספיים.

2. עסקאות מהותיות

בתקופה המכוסה בדוח לא היו עסקאות משותפות, השקעות בתאגיד אחר או הגדלה/הקטנה בשיעור השתתפות בעסקה או בהשקעה כאמור.

ח. תיאור האסטרטגיה העסקית

החברה רואה חשיבות מרכזית בהעמדת אלטרנטיבת ניהול לחיסכון בקרן השתלמות תוך חסכון ניכר בעלויות הכרוכות בכך, בפני העמיתים הקיימים והפוטנציאליים, אל מול ניהול השקעות באמצעות גופי השקעות מסחריים, עתירי דמי ניהול.

החברה מנהלת את הקרן בהתבסס על נותני שירותים במיקור חוץ. תפעול הקרן מתבצע באמצעות שני נותני שירותים עיקריים מקצועיים ויציבים מהשורה הראשונה בתחומם – מלם גמל ופנסיה בע"מ המשמש כגורם המתפעל את חשבונות הקרן וזכויות העמיתים (עד 17.7.19 - בנק הפועלים) ופסגות בית השקעות בע"מ המשמש כגורם המנהל את השקעות הקרן. החברה מפקחת באופן שוטף על פעילותם של גופים אלו באמצעות נושאי המשרה ונותני השירות האחרים בחברה, ונותנת שירותים משלימים לצרכי העמיתים.

החברה קובעת את מדיניות ההשקעות של הקופה באופן שיבטיח, ככל הניתן, צירוף של רמת תשואה ומידת סיכון ההולמים את צרכי העמיתים, בשים לב למאפייניהם ולתיאבון הסיכון שלהם, ומשקיעה מאמצים ותשומת לב ניהולית על מנת לקיים באופן קפדני את הוראות החוק, התקנות והנחיות רשות שוק ההון החלות עליה ועל קרן ההשתלמות בניהולה, ולוודא קיומו של ממשל תאגידי המתאים לתפקודה כגוף מוסדי.

בכוונת החברה המנהלת להמשיך ולפעול לטובת העמיתים תוך שמירה גם בעתיד על רמתו הגבוהה של השירות והניהול המאפיינים את הקרן שבניהולה, כפי שהיה בעבר.

החברה המנהלת תשאף להמשיך ולנהל את תיק ההשקעות ע"י גופים המתמחים בכך בניהול איכותי וברמה גבוהה ככל האפשר.

ט. תכניות החורגות ממהלך העסקים הרגיל

החברה אינה צופה תכניות החורגות ממהלך העסקים הרגיל בשנה הקרובה.

י. היערכות לשעת חירום

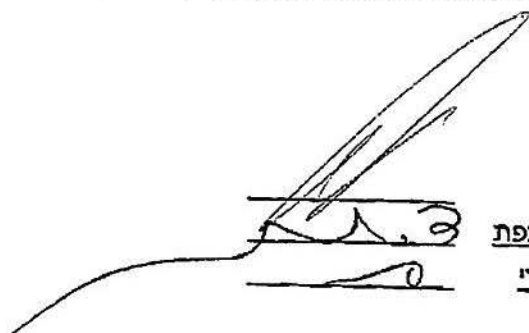
לחברה תוכנית המשכיות עסקית והיערכות לשעת חירום בהתאם להוראות רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון, התוכנית מתורגלת באופן שוטף.

דוח הדירקטוריון והנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

הנהלה, בפיקוח הדירקטוריון, של "החברה לניהול קרן השתלמות לשופטים" (להלן: "החברה המנהלת") אחראית לקביעתה וקיומה של בקרה פנימית מאותה על דיווח כספי. מערכת הבקרה הפנימית של החברה המנהלת תוכננה כדי לספק מידה סבירה של ביטחון לדירקטוריון ולהנהלה של החברה המנהלת לגבי הכנה והצגה נאותה של דוחות כספיים המפורסמים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) והוראות הממונה על שוק ההון. ללא תלות בטיב רמת התכנון שלהן, לכל מערכות הבקרה הפנימית יש מגבלות מובנות. לפיכך גם אם נקבע כי מערכות אלו הינן אפקטיביות הן יכולות לספק מידה סבירה של ביטחון בלבד בהתייחס לעריכה ולהצגה של דוח כספי.

הנהלה בפיקוח הדירקטוריון מקיימת מערכת בקרות מקיפה המיועדת להבטיח כי עסקאות מבוצעות בהתאם להישאות הנהלה, הנכסים מזגנים, והרישומים החשבונאיים מהימנים. בנוסף, הנהלה בפיקוח הדירקטוריון נוקטת צעדים כדי להבטיח שערצי המידע והתקשורת אפקטיביים ומנטרים (monitor) ביצוע, לרבות ביצוע נהלי בקרה פנימית.

הנהלת החברה המנהלת בפיקוח הדירקטוריון העריכה את אפקטיביות הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2020, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במודל הבקרה הפנימית של ה- Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (COSO). בהתבסס על הערכה זו, הנהלה מאמינה (believes) כי ליום 31 בדצמבר 2020, הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הינה אפקטיבית.



מכּלּיס משה
יּוּפּט (בדימוס)

השופטת צילה צפת
ח"ח ראובן סונירי

דירקטור
מנכ"לית
מנהל כספים

תאריך אישור הדוח: 22 במרץ, 2021


החברה לניהול
קרן השתלמות לשופטים בע"מ
כנפי נשרים 22, ירושלים 35464

הצהרה (Certification)

אני, צילה צפת, מצהירה כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי "החברה לניהול קרן השתלמות לשופטים בע"מ" (להלן: "החברה המנהלת") לשנת 2020 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח אינו 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 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 פיקוחם 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 פיקוחם 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 הרביעי 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, לדייקטוריון ולוועדת הביקורת של הדייקטוריון 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.


השופטת צילה צפת, מנכ"לית

22 במרץ, 2021

תאריך

(*) מדגיש כי לי ולאחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו לא ידוע על כל ליקוי משמעותי ו/או חולשה מהותית בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ו/או על תרמית בה מעורבת ההנהלה או גורמים אחרים בחברה וככל שאירועים כאלה יבאו בפנינו נבצע גילוי כדרוש.

החברה לניהול
קרן השתלמות לשופטים בע"מ
כנפי נשרים 22. ירושלים 5464

הצהרה (Certification)

אני, סוויירי ראובן, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי "החברה לניהול קרן השתלמות לשופטים בע"מ" (להלן: "החברה המנהלת") לשנת 2020 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים 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 ונהלים לגבי הגילוי של החברה המנהלת והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקרות 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 הרביעי 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.

22 במרץ, 2021

תאריך

רו"ח ראובן סוויירי, מנהל כספים

(*) נדגיש כי לי ולאחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו לא ידוע על כל ליקוי משמעותי ו/או חולשה מהותית בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ו/או על תרמית בה מעורבת ההנהלה או גורמים אחרים בחברה וככל שאירועים כאלה יובאו בפנינו נבצע גילוי כנדרש.

דוח רואה החשבון המבקר לבעלי המניות שלהחברה לניהול קרן השתלמות לשופטים בע"מ - בקרה פנימית על דיווח כספי

ביקרנו את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה המנהלת לניהול קרן השתלמות לשופטים בע"מ (להלן - החברה) ליום 31 בדצמבר 2020, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי ה- Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (להלן - COSO). הדירקטוריון וההנהלה של החברה אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ולהערכתם את האפקטיביות של בקרה פנימית על דיווח כספי הנכללת בדוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי המצורף. אחריותנו היא לחוות דעה על הבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ה- Public Company Accounting Oversight (PCAOB) Board בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, אשר אומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל. על פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון אם קיימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של החברה. ביקורתנו כללה השגת הבנה לגבי בקרה פנימית על דיווח כספי, הערכת הסיכון שקיימת חולשה מהותית, וכן בחינה והערכה של אפקטיביות התכנון והתפעול של בקרה פנימית בהתבסס על הסיכון שהוערך. ביקורתנו כללה גם ביצוע נהלים אחרים שחשבנו כנחוצים בהתאם לנסיבות. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

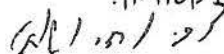
בקרה פנימית על דיווח כספי של קופה הינה תהליך המיועד לספק מידה סבירה של בטחון לגבי המהימנות של דיווח כספי וההכנה של דוחות כספיים למטרות חיצוניות בהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר, בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 ובתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קפות גמל), התשכ"ד-1964. בקרה פנימית על דיווח כספי של קופה כוללת את אותם מדיניות ונהלים אשר: (1) מתייחסים לניהול רשומות אשר, בפירוט סביר, משקפות במדויק ובאופן נאות את העסקאות וההעברות של נכסי הקופה (לרבות הוצאתם מרשותה) (2) מספקים מידה סבירה של ביטחון שעסקאות נרשמות כנדרש כדי לאפשר הכנת דוחות כספיים בהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר, בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 ובתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קפות גמל), התשכ"ד-1964 ושקבלת כספים והוצאת כספים של הקופה נעשים רק בהתאם להרשאות הדירקטוריון וההנהלה של החברה המנהלת; ו-(3) מספקים מידה סבירה של ביטחון לגבי מניעה או גילוי במועד של רכישה, שימוש או העברה (לרבות הוצאה מרשות) בלתי מורשים של נכסי הקופה, שיכולה להיות להם השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

בשל מגבלותיה המובנות, בקרה פנימית על דיווח כספי עשויה שלא למנוע או לגלות הצגה מוטעית. כמו כן, הסקת מסקנות לגבי העתיד על בסיס הערכת אפקטיביות נוכחית כלשהי חשופה לסיכון שבקורות תהפוכנה לבלתי מתאימות בגלל שינויים בנסיבות או שמידת הקיום של המדיניות או הנהלים תשתנה לרעה.

החל מיוני 2020 ועדת הביקורת לא התכנסה בהעדר קוורום. בוועדה לא דנה בדוחות ביקורת שנעשו בשנת 2020.

למעט, אי התכנסות וועדת הביקורת לדעתנו, החברה קיימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של החברה ליום 31 בדצמבר 2020 בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO.

ביקרנו גם בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, את הדוחות הכספיים של החברה לימים 31 בדצמבר 2020 ו- 2019 ואת הדוחות על הרווח הכולל לכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020, כלל חוות דעת בלתי מסויגת עם הפנית תשומת הלב לביאור 14 על אותם דוחות כספיים בעניין העדר מינוי דירקטורים ויו"ר דירקטוריון.



צבי ורדי ושות' - רואי חשבון

22 במרס 2021
תאריך

החברה לניהול קרן השתלמות לשופטים בע"מ

דוחות כספיים

ליום 31 בדצמבר 2020

החברה לניהול קרן השתלמות לשופטים בע"מ

דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2020

תוכן העניינים

עמוד

45	דוח רואה החשבון המבקר
46-48	הצהרות
49	דוחות על המצב הכספי
50	דוחות רווח והפסד
51-62	באורים לדוחות הכספיים

דוח רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות שלהחברה לניהול קרן השתלמות לשופטים בע"מ

ביקרנו את הדוחות על המצב הכספי המצורפים של החברה לניהול קרן השתלמות לשופטים בע"מ (להלן – "החברה") לימים 31 בדצמבר 2020 ו-2019 ואת הדוחות על הרווח הכולל לכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לכללי ביקורת מקובלים בישראל, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התש"ל"ג - 1973. על פי תקנים אלה נדרש מאתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שישומו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון וההנהלה של החברה וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, הדוחות הכספיים הני"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את מצבה הכספי של החברה ליום 31 בדצמבר 2020 ו-2019 ואת הדוחות על הרווח הכולל לכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020, בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) ובהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר ובהתאם להוראות רשות החברות הממשלתיות.

מבלי לסייג את חוות דעתנו אנו מפנים את תשומת הלב לביאור 14 בדבר העדר מינוי שני דירקטורים מטעם המדינה, מבניהם דירקטור המיועד לתפקיד יו"ר הדירקטוריון.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני PCAOB בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, כפי שאומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל, את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה ליום 31 בדצמבר, 2020, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 22 במרץ, 2021 כלל חוות דעת מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה בשל העדר הגשת דוחות ביקורת פנים בשל אי קיום קוורום חוקי לועדת הביקורת.

צבי ורדי ושות'
רואי חשבון

תל-אביב: 22 במרץ 2021

הצהרת יו"ר הדירקטוריון

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

1. בחנתי את הדוחות הכספיים דיוח הדירקטוריון של החברה לניהול קרן השתלמות לשופטים בע"מ (להלן - החברה) לשנת 2020 (שניהם יחד לחלן - 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 נמידע 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 בקורות ונהלים לצורך גילוי הנדרש בדוחות. בהתאם לכך קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם. תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המטענים 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 לראיה החשבון המגקר של החברה ולדירקטוריון שלה, בהתבסס על הערכותנו העדכניות 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 מנתלים 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.

22 במרץ, 2021
תאריך

דירקטור

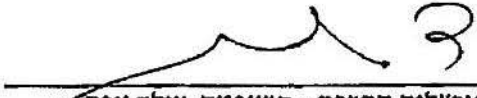
בהצגת יו"ר הדירקטוריון
לממש דוחות על צורתם אכן
נבחרים משה
שופט (בדימוס)

הצהרת מנכ"לית החברה

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


1. בחנתי את הדוחות הכספיים ודוח החדיקטוריון של החברה לניהול קרן השתלמות לשופטים בע"מ (להלן - החברה) לשנת 2020 (שניהם יחד להלן - הדוחות).
2. בהתאם לידיעתי ולאחר שבחנתי את הדוחות, הדוחות אינם כוללים מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שליטתנו, לאור הנסיבות שבהן ניתנו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת המכוסה בדוחות.
3. בהתאם לידיעתי ולאחר שבחנתי את הדוחות, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח החדיקטוריון 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 הנצגה, הצהרה בזו, אחראית לקביעתם ולהתקיימותם בחברה של בקורות ונהלים לצורך גילוי הנדרש בדוחות. בהתאם לכך קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת מיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטוח שמידע מחותמת ייחס לחברה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות.
5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה בזו, גילינו לרואה חשבון המבקר של החברה ולחדיקטוריון שלה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר:
 - א) את כל חליקיות המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של בקרה פנימית על דיווח כספי העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולת החברה לרשות, לעבד, לסכם ולדווח מידע כספי;
 - ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שמערבים 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"לית החברה - השופטת צילה צפת

22 במרץ, 2021
תאריך

החברה לניהול
קרן השתלמות לשופטים בע"מ
נכפי נשרים 22, ירושלים 95464


מכרים משה
שופט (בדימוס)

הצהרת מנהל הכספים

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

1. בחנתי את בדוחות הכספיים ודוח הדירקטוריון של החברה לניהול קרן השתלמות לשופטים בע"מ (להלן - החברה) לשנת 2020 (שניהם יחד להלן - הדוחות).
2. בהתאם לידיעתי ולאחר שבחנתי את הדוחות, הדוחות אינם כוללים מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שניתנו, לאור הנסיבות שבהן ניתנו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוחות.
3. בהתאם לידיעתי ולאחר שבחנתי את הדוחות, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח הדירקטוריון משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי והשינויים בזכויות העמיתים לימים ולתקופות המוצגים בדוחות.
4. אני, לצד אחרים בחברה המצהירים הצהרה כזו, 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

22 במרץ, 2021
תאריך

החברה לניהול קרן השתלמות לשופטים בע"מ

דוחות על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר		באור
2019	2020	
אלפי ש"ח		
342	199	3
6	146	4, (ה)2
<u>348</u>	<u>345</u>	
5		
-	-	
<u>-----</u>	<u>-----</u>	
7		
348	345	
<u>348</u>	<u>345</u>	
<u>348</u>	<u>345</u>	

נכסים:
חייבים ויתרות חובה
מזומנים ושווי מזומנים

סך כל הנכסים

הון:
הון מניות



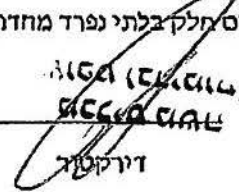
סך כל הון

התחייבויות:
זכאים ויתרות זכות

סך כל ההתחייבויות

סך כל ההון וההתחייבויות

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מדוחות הכספיים.

 רו"ח ראובן סווירי מנהל כספים	 השופטת צילה צפון מנכ"לית החברה	 דירקטור	22 במרץ, 2021 תאריך אישור הדוחות הכספיים
--	--	---	--

החברה לניהול
 קרן השתלמות לשופטים בע"מ
 נכפי נשרים 22. ירושלים 95464

החברה לניהול קרן השתלמות לשופטים בע"מ

דוחות רווח והפסד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר				
2018	2019	2020		
אלפי ש"ח			באור	
1,263	1,316	1,075	8, (ז)2	הכנסות מדמי ניהול מקרן השתלמות
1,263	1,316	1,075		סך כל ההכנסות
1,263	1,316	1,075	10	הוצאות הנהלה וכלליות
1,263	1,316	1,075		סך כל ההוצאות
-	-	-		רווח לתקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

החברה לניהול קרן השתלמות לשופטים בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 1 - כללי

- א. החברה לניהול קרן השתלמות לשופטים בע"מ היא חברה מנהלת כהגדרתה בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005, וכפופה לחוק זה. בהתאם לחוק החברה פועלת שלא למטרות רווח ומטרתה היחידה היא ניהול חסכוניות העמיתים בקרן השתלמות לשופטים שבניהולה.
- החברה מוגדרת גם כחברה ממשלתית ולכן היא כפופה לחוק החברות הממשלתיות, תשל"ה-1975 והתקנות שהותקנו על פיו.
- ב. בהתאם לחוק האמור, ביצעה החברה שינוי מבני להפיכתה מקופת גמל תאגידית, לקופת גמל – 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 רשות שוק ההון, אשר העניקה לחברה רישיון לפעול כחברה מנהלת (רישיון מס' 5/041) ואישור לקרן השתלמות (האישור חודש עד ליום 31 בדצמבר 2019).
- 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.
- ג. הדוחות הכספיים נערכו בהתאם להוראות הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון (להלן – הממונה על שוק ההון) וכללי חשבונאות מקובלים.
- הדוחות הכספיים נערכו גם בהתאם להנחיות רשות החברות הממשלתיות. בהתאם להחלטת הממשלה בק/70 מיום 5.8.2004 התקינה החשבונאית הכללית, לגבי החברות הממשלתיות הינה של הסקטור הפרטי. התקינה הייחודית לחברות הממשלתיות, הינה בנוסף לתקינה של הסקטור הפרטי או כהרחבה או כחידוד של נושאים ספציפיים לחברות ממשלתיות כמפורט בחוזרי הרשות. התקינה הייחודית לחברות הממשלתיות תתבצע בהתאם לחוק. לפיכך, התקינה החשבונאית הכללית לגבי הקרן היא זו שנקבעה בהוראות רשות שוק ההון ביטוח וחסכון ואילו הנחיות רשות החברות הממשלתיות באות כהרחבה או כחידוד לנושאים ספציפיים.
- ד. ביום 7/5/07 פרסם הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון חוזר המחיל את הוראות תקני הדיווח הכספי הבינלאומיים בגופים מוסדיים, החל מיום 1/1/08.
- נכון לתאריך המאזן אין ליישום תקני הדיווח הכספי הבינלאומיים השפעה על הדוחות הכספיים של החברה למעט האמור בבאור 2 להלן.
- ה. **הכנסות:**
- על פי תקנון החברה ועל פי מטרותיה, פעילות החברה וכל נכסיה לא יהיו למטרות רווח. אי לכך כל הכנסות החברה מדמי ניהול אשר חייבה בהן את הקופה הן על פי הוצאותיה בפועל ובכפוף לשיעור המרבי שיקבע על פי הוראות הדין, לפיכך אין לחברה רווחים או הפסדים.
- ו. **הון עצמי:**
- בהתאם לסעיף 4(א)(3) לחוק קופות גמל, ובהיותה חברה מנהלת של קופת גמל מפעלית בהתאם לרישיון שניתן לה כאמור בסעיף ב' לעיל, פטורה החברה מהון עצמי מינימנלי.
- לאור האמור בסעיף זה ובסעיף ה' לעיל, אין החברה מצייגה דוח על השינויים בהונה העצמי בהיעדר משמעות למידע זה
- ז. בדוחות כספיים אלו לא ניתן מידע על השינויים בתזרימי המזומנים בהיעדר משמעות למידע זה.

החברה לניהול קרן השתלמות לשופטים בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 1 - כללי (המשך)

ח. **איחוד דוחות כספיים:**
החברה מנהלת, קופת גמל מסוג קרן השתלמות. נכסיה והתחייבויותיה של הקרן הני"ל מנוהלים, על פי הוראות החוק המתייחסות, בנפרד מחשבונו החברה ואין לחברה בעלות עליהן או התחייבות לתשואה לעמיתיהן. לפיכך לא נכללו פעולות ונכסי הקרן בדוחות הכספיים.

ט. **הגדרות:**

בדוחות כספיים אלה:

1. **החברה** – החברה לניהול קרן השתלמות לשופטים בע"מ
2. **הקרן/ הקופה** – קרן השתלמות לשופטים.
3. **צדדים קשורים** – כמשמעותם ב- IAS 24, בתקנות מס הכנסה ובתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), תשע"ב- 2012.
4. **בעלי עניין** - כמשמעותם בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים) התש"ע- 2010.
5. **הגוף המתפעל** - עד 17.7.19 - בנק הפועלים בע"מ. החל מ- 18.7.19 - חברת מלם גמל ופנסייה בע"מ.
6. **מדד** – מדד המחירים לצרכן שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.
7. **רשות שוק ההון** – רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון.
8. **חוק קופות הגמל** – חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) – התשס"ה, 2005.
9. **תקנות מס הכנסה** - תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל) - תשכ"ד - 1964.
10. **תקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן - IFRS)** - תקנים ופרשנויות שאומצו על ידי הוועדה לתקני חשבונאות בינלאומיים (IASB) והם כוללים תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) ותקני חשבונאות בינלאומיים (IAS) לרבות פרשנויות לתקנים אלה שנקבעו על ידי הוועדה לפרשנויות של דיווח כספי בינלאומי (IFRIC) או פרשנויות שנקבעו על ידי הוועדה המתמדת לפרשנויות (SIC), בהתאמה.

החברה לניהול קרן השתלמות לשופטים בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. הצהרה על עמידה בתקני דיווח כספי בינלאומיים

הדוחות הכספיים הוכנו על ידי החברה בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן - "IFRS"). הדוחות הכספיים אושרו לפרסום ע"י דירקטוריון החברה ביום 22 במרץ, 2021.

ב. שימוש באומדנים ושיקול דעת

בעריכת 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.

ג. תקני דיווח בינלאומיים

1. דוח רווח והפסד

הדוחות הכספיים הוכנו על בסיס תקני דיווח כספי בינלאומיים וההבהרות להם (להלן - "תקני IFRS") אשר פורסמו ונכנסו לתוקף או הניתנים לאימוץ מוקדם במועד הדיווח השנתי ושעל בסיסם נקבעה המדיניות החשבונאית של החברה, וכן בהתאם להנחיות הממונה.

2. תקן חשבונאות בינלאומי IAS 24

תקן חשבונאות בינלאומי IAS 24 גילויים בהקשר לצד קשור- התיקון ל- IAS 24 (להלן – התיקון) מבהיר את הגדרת צד קשור על מנת לפשט את זיהוי היחסים עם צד קשור ולמנוע חוסר עקביות ביישום הגדרה זו. התיקון מיושם למפרע החל מדוחות הכספיים לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2011.

הגילויים המתאימים נכללו בדוחות הכספיים.

ד. בסיס המדידה

הדוחות הוכנו על בסיס העלות ההיסטורית.

ה. בסיס הערכת הנכסים:

מזומנים ושווי מזומנים

מזומנים כוללים יתרות מזומנים הניתנים לשימוש מידי ופקדונות לפי דרישה. שווי מזומנים כוללים השקעות לזמן קצר ברמת נזילות גבוהה אשר ניתנות להמרה בנקל לסכומים ידועים של מזומנים ואשר חשופות לסיכון בלתי משמעותי של שינויים בשוויים. מזומנים ושווי מזומנים מוכרים לראשונה במועד היווצרותם.

ו. יישום לראשונה של תקני IFRS חדשים:

החברה לניהול קרן השתלמות לשופטים בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשד)

להערכת החברה, לתקני IFRS חדשים שפורסמו ואשר טרם הגיע מועד יישומם, לא צפויה להיות השפעה מהותית על המצב הכספי ועל תוצאות הפעילות של החברה.

ז. הכרה בהכנסות:

הכנסות מוכרות בדוחות על הרווח הכולל כאשר הן ניתנות למדידה באופן מהימן, צפוי שההטבות הכלכליות הקשורות לעסקה יזרמו לחברה וכן העלויות שיתהוו או שיתהוו בגין העסקה ניתנות למדידה באופן מהימן.

באור 3 - חייבים ויתרות חובה

ליום 31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי ש"ח	
57	66
285	133
<u>342</u>	<u>199</u>

הוצאות מראש
קרן השתלמות לשופטים - צד קשור
סה"כ חייבים ויתרות חובה

באור 4 - מזומנים ושווי מזומנים

ליום 31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי ש"ח	
6	146

מזומנים למשיכה מיידית

החברה לניהול קרן השתלמות לשופטים בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 5 - הון מניות

החברה נרשמה בהון מניות בסך של 501 ל"י כ"א, כשהוא מחולק ל 250 מניות מסוג א', 250 מניות מסוג ב' ומניית הכרעה אחת. לא כל ההון הונפק ונפרע. עם הנהגת השקל החדש נערכה חלוקת ההון בשקלים חדשים באופן הבא:

<u>נפרע</u> <u>ש"ח</u>	<u>רשום</u> <u>ש"ח</u>	<u>ההרכב ליום 31 בדצמבר 2020 (2019 - זהה)</u>
0.0001	0.0001	1 מניית הכרעה בת 0.0001 ש"ח
0.025	0.025	250 מניות רגילות א' בנות 0.0001 ש"ח
(*)	<u>0.025</u>	250 מניות רגילות ב' בנות 0.0001 ש"ח
	0.0501	

(*) קיימת אי בהירות לכמות המניות מסוג ב' שהונפקו. הקרן מבצעת בירור של כמות המניות המדוייקת שהונפקה.

באור 6 - מיסים על הכנסה

החברה הינה מוסד כספי לעניין מס ערך מוסף ומס הכנסה. בפועל, פועלת החברה כחברה ללא מטרת רווח, מאחר וכל הכנסותיה שוות להוצאותיה.

באור 7 - זכאים ויתרות זכות

<u>ליום 31 בדצמבר</u>		
<u>2019</u>	<u>2020</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>		
57	66	הכנסות מראש
276	272	הוצאות לשלם
15	7	מוסדות ורשויות ממשלתיות
<u>348</u>	<u>345</u>	סך הכל זכאים ויתרות זכות

החברה לניהול קרן השתלמות לשופטים בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 8 - הכנסות מדמי ניהול מקרן ההשתלמות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2018	2019	2020
אלפי ש"ח		
1,263	1,316	1,075

הכנסות מדמי ניהול מקרן ההשתלמות

שיעור ממוצע של דמי ניהול לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2018	2019	2020
אחוזים		
0.41	0.45	0.39

דמי ניהול מקרן ההשתלמות

באור 9 - נתונים אודות קרן ההשתלמות שבניהול החברה

א. היקף נכסים מנוהלים, תקבולים ותשלומים

לשנה שהסתיימה ביום		ליום 31 בדצמבר 2020
2020 בדצמבר	31 בדצמבר 2020	2020 בדצמבר
תשלומים	תקבולים	סך נכסים מנוהלים
אלפי ש"ח		
15,744	22,963	287,456

קרן השתלמות לשופטים

החברה לניהול קרן השתלמות לשופטים בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 9 - נתונים אודות קרן ההשתלמות שבניהול החברה (המשך)

ב. העברות כספים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020	
<u>קרן ההשתלמות</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>	
54	העברות מגופים אחרים העברות מקופות גמל
(19,582)	העברות לגופים אחרים העברות לקופות גמל
<u>(19,528)</u>	העברות, נטו

החברה לניהול קרן השתלמות לשופטים בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 10 - הוצאות הנהלה וכלליות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2018	2019	2020	
אלפי ש"ח			
83	81	79	פרמיית ביטוח דירקטורים
156	155	95	גמול דירקטורים
209	204	193	דמי ניהול לגוף המתפעל (ראה ביאור 13)
105	102	96	דמי ניהול מנהל השקעות (ראה ביאור 13)
5	1	-	דמי ניהול בגין תעודות סל וקרנות נאמנות
673	713	537	ייעוץ משפטי ומקצועי *
13	13	13	אחזקת מחשב ואינטרנט
3	12	19	משלוח דוחות
(*) 8	21	37	הוצאות מסלקה פנסיונית
-	-	2	ימי עיון, כנסים והשתלמויות
(*) 8	14	4	אחרות
1,263	1,316	1,075	
11	17	23	הוצאות הנהלה וכלליות כוללות הוצאות בגין מיכון בסך

(*) מוין מחדש.

החברה לניהול קרן השתלמות לשופטים בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

* פירוט הוצאות ייעוץ משפטי ומקצועי

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2018	2019	2020	
אלפי ש"ח			
89	86	78	ביקורת חשבונות
66	86	26	מבקר פנים
152	154	139	מנהל כספים
145	145	130	ייעוץ משפטי
71	72	15	ייעוץ השקעות
49	49	44	ניהול סיכונים
84	84	76	ממונה אכיפה ומוכירות
11	17	23	אבטחת מידע
6	20	6	מקצועיות
673	713	537	

באור 11 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

ההרכב:

ליום 31 בדצמבר, 2020

קרן
השתלמות
לשופטים
אלפי ש"ח

133

(66)

קרן השתלמות לשופטים - צד קשור

הכנסות מראש

(*) יתרת נכסי חוב וחובות שוטפים הגבוהה ביותר במשך השנה של קרן השתלמות לשופטים עמדה על 321 אלפי ש"ח.

החברה לניהול קרן השתלמות לשופטים בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 11 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2020

קרן השתלמות לשופטים אלפי ש"ח	1,075	הכנסות מדמי ניהול
	-	הוצאות דמי ניהול בגין קרנות ותעודות סל של פסגות
	1,075	

ג. תגמולים והטבות לצדדים קשורים ולבעלי עניין אחרים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

2018		2019		2020		
מס' סכום	מס' אנשים	מס' סכום	מס' אנשים	מס' סכום	מס' אנשים	
אלפי ש"ח		אלפי ש"ח		אלפי ש"ח		
156	6	155	6	95	8	הוצאות שכר בגין דירקטורים
83		81		79		פרמיית ביטוח דירקטורים
105		102		96		דמי ניהול מנהל השקעות

ד. זכויות בנכסים שבידי החברה או שמופעלים/מוחזקים על ידה עבור המדינה או אחרים.
אין בחברה נכסים כאמור.

ה. עסקאות עם מדינת ישראל, רשויותיה וחברות ממשלתיות אחרות.
אין עסקאות כאלה.

באור 12 - 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

באור 13 - 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 השתלמות 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.

החברה לניהול קרן השתלמות לשופטים בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 14 - אירועים מהותיים

1. 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.

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

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

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

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

3. לעניין משבר הקורונה ראה פרק: "אירועים מהותיים בתקופת הדוח" בדוח דירקטוריון של החברה.