

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

**דוח רבעוני של חברה מנהלת  
יוני 2021**

## תוכן העניינים

3	דוח הדירקטוריון ליום 30 ביוני 2021
19	הצהרות
21	דוחות כספיים ביניים ליום 30 ביוני 2021

# דוח הדיקטוריון

## תוכן דוח הדירקטוריון

5.....	מאפיינים כלליים של החברה המנהלת.....	א.
6.....	מצב עסקי החברה המנהלת.....	ב.
7.....	התפתחויות מהותיות בסביבה המקרו כלכלית בתקופת הדוח.....	ג.
10.....	המצב הכספי של הקרן בניהול החברה המנהלת.....	ד.
11.....	ריכוז מידע ונתונים אודות קרן ההשתלמות.....	ה.
12.....	רואה חשבון מבקר של החברה המנהלת.....	ו.
13.....	הוראות חקיקה לתקופת הדוח.....	ז.
16.....	הליך אישור הדוחות הכספיים ביניים.....	ח.
17.....	בקורות ונהלים.....	ט.

## א. מאפיינים כלליים של החברה המנהלת

### 1. תיאור כללי

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

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

### 2. פירוט בעלי המניות של החברה

החברה המנהלת הינה חברה ממשלתית, כהגדרתה בחוק החברות הממשלתיות, תשל"ה - 1975. מניותיה של החברה המנהלת מוחזקות כדלקמן:

א. מדינת ישראל – 50% מזכויות ההצבעה בחברה באמצעות מניות רגילות סוג א', הזכות למנות 4 דירקטורים שאחד מהם ישמש כיו"ר הדירקטוריון. למדינת ישראל הזכות להכרעה במקרה של דעות שקולות באסיפה הכללית או בדירקטוריון החברה באמצעות מנית הכרעה, אשר תוחזק על ידי מי שיהיה נשיא בית המשפט העליון מזמן לזמן או שופט בית המשפט העליון שייקבע על ידו, ולא יוקנו לה זכויות נוספות פרט לזכות ההכרעה.

ב. עמיתי החברה – 50% מזכויות ההצבעה בחברה באמצעות מניות רגילות סוג ב', הזכות למנות 4 דירקטורים שאחד מהם ישמש כמנכ"ל החברה.

### 3. היקף הנכסים, נטו ומספר העמיתים בקרן

היקף נכסי הקרן, נטו ליום 30/6/2021 הינו כ- 305 מיליוני ₪, לעומת כ- 287 מיליוני ₪ לסוף שנת 2020.

מספר חשבונות העמיתים ליום 30/6/2021 הינו 511, לעומת 515 ליום 31/12/2020, אשר כולם במעמד "עמית שכיר" (הפקדות עובד ומעביד).

4. שינוי במסמכי יסוד

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

5. אירועים מהותיים בתקופת הדוח

א. 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 מינוי יו"ר דירקטוריון מטעם המדינה.

עד למועד החתימה על הדוחות טרם מונו דירקטורים חילופיים מטעם המדינה. החברה פנתה פעמים רבות לגורמי המדינה בבקשה למנות דירקטורים ודירקטור חיצוני, כפי הנדרש בתקנון החברה אולם, נכון לפרסום הדוח לא נתנה כל תגובה מצד המדינה.

לאור האמור ומאחר ולא מונו דירקטורים (לרבות דח"צ ויו"ר) מטעם המדינה, הן דירקטוריון החברה והן וועדת הביקורת פועלים בקוורם חסר. בנסיבות אלה אין באפשרות החברה לאשר את הדוחות הכספיים והם נסקרו בדירקטוריון בוועדת ביקורת, ללא נוכחות דח"צ ובקוורם חסר, על כל המשתמע מכך.

ב. בתאריך 11/5/2021 הודיע מנהל ההשקעות פסגות ניירות ערך כי ההסכם לניהול ההשקעות

יגיע לסיום בתאריך 10/8/2021 וזאת לאור סיום הליך המכירה של בית ההשקעות פסגות.

בתאריך 22/7/2021 התקבלה אורכה מפסגות עד לתאריך 30/9/2021.

החברה בחרה באינפיניטי כמנהל השקעות.

ב. מצב עסקי החברה המנהלת

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

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

מאחר שהוצאות הניהול הנגבות מהעמיתים הינם לפי הוצאות החברה המנהלת בפועל, החברה לא צפויה להיקלע לקשיים כספיים.

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

במהלך הרבעון לא אירעו אירועים או שינויים במצב ענייני החברה המנהלת אשר להם השפעה מהותית על הדוחות ההבעוניים, ולא חלו או צפויים לחול שינויים או חידושים מהותיים בעסקי החברה.

## ג. התפתחויות מהותיות בסביבה המקרו כלכלית בתקופת הדוח

קצב החיסונים שהלך ותפס תאוצה במהלך הרבעון הראשון הוביל לירידה משמעותית בתחלואה במהלך הרבעון השני של 2021 ויציאה הדרגתית מהסגרים, בפרט בארה"ב ובישראל. עם זאת, במהלך הרבעון, התפשטות הווריאנט ההודי ("DELTA") החלה להוות גורם סיכון מסוים להמשך התאוששות המשקים והוסיפה מחדש מימד של אי וודאות בכל הנוגע לפתיחת הכלכלות בעולם.

בארה"ב, לאחר שהאינדיקטורים השוטפים הצביעו על רמות שיא בפעילות, באופן טבעי המומנטום החזק של הפעילות הכלכלית הולך ומאט בהדרגה, אך במקביל הפגיעה בשוק העבודה מהותית ומיליוני בני אדם עדיין נמצאים מחוץ לשוק העבודה. כתוצאה מכך, הפד נמצא בבעיה לא פשוטה כלל, אך מהחלטת הריבית האחרונה מסתמן כי בפד בחרו לתת חשיבות לעלייה בלחצים ובסיכונים האינפלציוניים לצד פער תוצר שצפוי להיסגר בקרוב מאוד, מה שמחייב בצמצום המדיניות המוניטארית. בהחלטת הריבית שהתקיימה באמצע חודש יוני, הפד אמנם הותיר את המדיניות המוניטארית ללא שינוי אך חברי הפד החלו לדבר על "צמצום הרכישות" והקדימו את הציפיות להעלאת הריבית באופן משמעותי ל-2 העלאות ריבית במהלך 2023, כאשר חלק מחברי הוועדה מעריכים כי תידרש העלאת ריבית כבר ב-2022. בנוסף, תחזית האינפלציה ל-2021 עלתה מ-2.4% ל-3.4% ואינפלציה הליבה עלתה מתחזית של 2.2% ל-3.0%. בפרוטוקול החלטת הריבית האחרונה נכתב כי "חברים בוועדה ציינו כי הם מצפים שהתנאים לתחילת צמצום ההרחבה הכמותית יבשילו מוקדם מהצפוי". דו"ח התעסוקה של חודש יוני הפתיע עם תוספת של 850 אלף משרות לכלכלה האמריקאית, כשהענפים שמובילים את העלייה היו אלה שרגישים יותר להקלות בהגבלות – ענפי השירותים. עם זאת, שוק העבודה עדיין רחוק מהתאוששות מלאה, ובהשוואה לטרומ המשבר מספר המועסקים עדיין נמוך בכ-6.8 מיליון. כמו כן, שיעור האבטלה בחודש יוני עמד על 5.9% ושיעור האבטלה בהגדרה הרחבה עמד על 9.8%.

מדד מנהלי הרכש בתעשייה (ISM) בסוף הרבעון השני עמד על 60.6 נק' לעומת 64.7 נק' בסוף הרבעון הראשון ובענף השירותים עמד על 60.1 נק' לעומת 63.7 נק' בסוף הרבעון הראשון, עדיין מדובר ברמות גבוהות, אך קצב הצמיחה הולך ומאט. מדד המחירים לצרכן בארה"ב (CPI) זינק בחודש יוני ב-0.9% וכתוצאה מכך הקצב השנתי זינק של 5.4%, הגבוהה ביותר מאז 2008, וכמו כן, מדד הליבה עלה בשנה האחרונה ב-4.5%, הקצב הגבוה ביותר מאז 1991. האינפלציה בעלייה בשל מספר גורמים, ביניהם צווארי בקבוק בשרשרת האספקה, ביקוש גבוה באופן יוצא דופן על רקע הקלת הגבלות הקורונה, והשוואות לתקופה בשנה שעברה שבה הכלכלה הייתה בשיתוק בשל הסגרים ("אפקט קצה"). למרות העלייה החדה באינפלציה ובציפיות האינפלציה, התזה של אינפלציה זמנית כפי שמציינים בפד מקבלת תמיכה בשווקים כאשר התשואה על אג"ח ל-10 שנים רשמה ירידה של 27.6 נ"ב במהלך הרבעון השני לרמה של 1.468%.

באירופה, ה-ECB ניסח מחדש את יעד האינפלציה. עד היום, ההגדרה הייתה "יעד האינפלציה עומד על מתחת, אך קרוב ל-2.0%", ומעתה "יעד האינפלציה עומד על 2.0%, עם אפשרות לאינפלציה גבוהה מ-2.0% לאורך זמן". למעשה, ה-ECB יכול לאפשר מעתה תקופה בה האינפלציה תהיה גבוהה מ-2.0% והמשמעות היא שהמדיניות תהיה מרחיבה יותר לאורך זמן שכן הרף לעליית ריבית עלה. בהחלטת הריבית האחרונה (באמצע יוני), ה-ECB הותיר את המדיניות המוניטארית (כולל תכנית הרכישות בהיקף של כ-1.85 טריליון אירו) ללא שינוי והדגישו את המחויבות להגביר את קצב הרכישות באופן משמעותי מאחר ועלייה עקבית בתשואות האג"ח עשויה להיות מתורגמת להתהדקות של התנאים הפיננסים וזה מהווה סיכון בשלב זה להתאוששות הכלכלית. מדדי מנהלי הרכש באירופה מצביעים על המשך התאוששות כלכלית שצוברת תאוצה, כאשר בתעשייה המדד עלה בסוף הרבעון השני לרמה של 63.1 נק' ובשירותים עלה ל-58.0 נק' – מה שהוביל את המדד המשולב לעלות לרמה של 59.2 נק', הגבוהה ביותר מאז יוני 2006. האינפלציה בגוש האירו, נכון לסוף הרבעון השני, עמדה על קצב שנתי של 1.9% ואינפלציית הליבה על 0.9%.

בסין, הנתונים הכלכליים החלו להצביע על האטה בהתאוששות הכלכלית. בסוף הרבעון השני, מדד מנהלי הרכש (הרשמי) בתעשייה עמד על 50.9 נק' לעומת 51.9 נק' בסוף הרבעון הראשון, ובענף השירותים עמד על 53.5 נק' לעומת 56.3 נק' בסוף הרבעון הראשון. לאחר שמתחילת השנה הבנק המרכזי בסין (PBOC) הידק באופן משמעותי את התנאים הפיננסים, נראה כי החשש מהאטה כלכלית מטריד את קובעי המדיניות בבנק המרכזי שנתנו את הסימן הראשון להקלה בתנאים הפיננסים עם הפחתה של 0.5% ביחס הרזרבה. כמו כן, על פי נתוני הצמיחה של הרבעון השני, הצמיחה השנתית עמדה על 7.9% לאחר קצב שנתי של 18.3% ברבעון הראשון של השנה.

בגזרת מחירי הסחורות, מחירי הנפט המשיכו במגמת ההתאוששות במהלך הרבעון השני של 2021, על רקע המשך התגברות בביקוש בעקבות חידוש הפעילות הכלכלית לצד המשך זעזועים כאלה ואחרים מהצד של OPEC+. בסיכום הרבעון השני של 2021, מחיר חבית נפט מסוג BRENT עלה ב-18.7% ל-\$74.66 לחבית, ומחיר חבית נפט מסוג WTI עלה ב-24.0% ל-\$73.51 לחבית.

במהלך הרבעון השני של השנה, הדולר נחלש ב-0.85% בלבד אל מול סל המטבעות, כאשר הדולר נחלש בכ-1.1% אל מול האירו, ונחלש בכ-0.35% מול הפאונד.

בישראל, עם תחילת הרבעון השני של 2021 המשק נפתח כמעט במלואו ונכון לעתה אין מגבלות מהותיות על הפעילות הכלכלית, והאינדיקטורים הזמינים לגבי הפעילות הכלכלית מצביעים על המשך התאוששות שהחלה עם היציאה מהסגר השלישי, אולם רמת הפעילות, ובעיקר התעסוקה, עדיין נמוכות מרמתן ערב המשבר. לפי הלמ"ס, במחצית הראשונה של חודש יוני שיעור האבטלה בהגדרה



הרחבה עמד על כ-9.5%, בעוד שבמחצית השנייה של חודש מרץ (סוף הרבעון הראשון), שיעור האבטלה עמד על כ-11.6%.

בסיכום הרבעון השני, השקל התחזק ב-1.3% אל מול סל המטבעות, כאשר השקל התחזק ב-2.4% אל מול הדולר לרמה של 3.257 שקלים לדולר, והתחזק ב-1.3% אל מול האירו לרמה של 3.913 שקלים לאירו.

### **אינפלציה, תקציב וריבית**

מדד המחירים לצרכן עלה ברבעון השני ב-0.8%. לראשונה מזה שנתיים, קצב האינפלציה השנתי חזר לטווח יעד המחירים (שנע בין 3.0%-1.0%), ובחודש יוני עמד על 1.7%. בנק ישראל הותיר את המדיניות המוניטארית על כנה, והמשיכו להדגיש שקיימים אתגרים לפעילות הכלכלית ועל כן הוועדה תמשיך לקיים מדיניות מרחיבה מאוד ולאורך זמן תוך שימוש במגוון כלים כולל כלי הריבית. לגבי שוק המט"ח אמר הנגיד כי הם ימשיכו להתערב במסגרת התוכנית ככל שיצטרכו וכי המסגרת של התוכנית הנוכחית, 30 מיליארד דולר, לא תגביל אותם. נכון לסוף הרבעון השני, סך רכישות המט"ח ע"י בנק ישראל במצטבר מתחילת השנה הסתכמו בכ-25 מיליארד דולר, ורכישות אג"ח ממשלתי הסתכמו בכ-68.6 מיליארד שקל. בבנק ישראל עדכנו את תחזית הצמיחה ל-2021 כלפי מטה מ-6.3% ל-5.5% ותחזית האינפלציה לסוף 2021 עודכנה כלפי מעלה מ-1.3% ל-1.7%.

סך הכנסות המדינה ממיסים (ללא מע"מ יבוא ביטחוני) בשלושת החודשים של הרבעון השני הסתכמו ב-90.6 מיליארד ש"ח, עלייה של 34.9% אל מול התקופה המקבילה אשתקד. מנגד, סך ההוצאות (ללא מתן אשראי) באותה התקופה עמדו על 116.9 מיליארד ש"ח, עלייה של 1.9% אל מול התקופה המקבילה אשתקד. העלייה החדה בצד ההכנסות במהלך הרבעון השני הובילה להתמתנות של הגירעון מהתמ"ג ב-12 חודשים האחרונים, מרמה של 12.1% בסוף הרבעון הראשון ל-10.1% בסוף הרבעון השני.

**מאזן התשלומים** – העודף בחשבון השוטף של מאזן התשלומים הסתכם ברבעון הראשון של שנת 2021 ב-5.9 מיליארד דולר (נתונים מנוכי עונתיות), בהמשך לעודף של 5.5 מיליארד דולר ברבעון האחרון של 2020, ובהשוואה לעודף של 4.3 מיליארד דולר ברבעון המקביל אשתקד.

### **שוק המניות**

בסיכום הרבעון השני של 2021, מדד ת"א 35 עלה ב-4.9%, ת"א 90 עלה ב-8.7%, מדד ת"א 125 עלה ב-6.0% ומדד ה-S&P500 עלה ב-3.4%. בארה"ב, מדד ה-S&P500 עלה ב-8.2%, מדד ה-DOW JONES עלה ב-4.6% ומדד ה-NASDAQ עלה ב-9.5%. באירופה, מדד ה-STOXX600 עלה ב-5.4%, ה-CAC הצרפתי עלה ב-7.0% וה-DAX הגרמני עלה ב-3.6%. באסיה ובשווקים

המתעוררים, מדד ה- MSCI EM עלה ב-4.4%, מדד CSI300 הסיני עלה ב-3.5% ומדד ה-Nikkei היפני ירד ב-1.3%.

### שוק הנגזרים

בסיכום הרבעון השני, מחזור המסחר באופציות על מדד ת"א 35 הסתכם ב-5.5 מיליון יחידות אופציה או ב-0.9 טריליון ש"ח במונחי נכס הבסיס. בשוק המט"ח הסתכם מחזור המסחר באופציות דולר/שקל ב-96 מיליארד ש"ח במונחי נכס הבסיס. מחזור המסחר באופציות אירו/שקל הסתכם ב-3.4 מיליארד ש"ח במונחי נכס הבסיס.

### אג"ח מדינה

אג"ח ממשלתיות צמודות מדד – באפיק צמוד המדד נרשמה עליה של 1.2% במהלך הרבעון השני. אגרות החוב הארוכות (5-10 שנים) עלו ב-1.9% והבינוניות (2-5 שנים) עלו ב-1.5%.

אג"ח ממשלתיות לא צמודות – באפיק השקלי בריבית קבועה נרשמה ירידה של 0.1% במהלך הרבעון השני. חלקו הארוך (+5 שנים) ירד ב-0.3%, וחלקו הבינוני (2-5 שנים) עלה ב-0.2%.

### אג"ח קונצרני

בסיכום הרבעון השני במדדי האג"ח הקונצרניים, מדד תל בונד 20 עלה ב-2.2%, מדד תל בונד 40 עלה ב-1.9% ומדד תל בונד 60 עלה ב-2.0%. מדד צמודות יתר עלה ב-2.0%, תשואות עלה ב-2.3% ותל בונד צמודות בנקים עלה ב-1.3%. ברמת המרווחים, המרווח של מדד תל בונד 20 ירד ב-9 נ"ב ל-103 נ"ב, מדד תל בונד 40 עלה ב-21 נ"ב ל-116 נ"ב ומדד תל בונד בנקים עלה ב-15 נ"ב ל-58 נ"ב. באפיק השקלי, המרווח במדד תל בונד שקלי ירד ב-44 נ"ב ל-141 נ"ב. בגזרת גיוס הון באפיק, החברות גייסו כ-10.1 מיליארד ש"ח באמצעות אג"ח ברבעון השני של 2021, ירידה של 33.3% בהשוואה לגיוסים אשתקד.

## ד. המצב הכספי של הקרן בניהול החברה המנהלת

### 1. הפקדות ומשיכות (בערכים נומינליים)

בתקופת הדוח הופקדו בקרן 10,778 אלפי ש"ח ונמשכו ממנה 6,022 אלפי ש"ח. העברות נטו מהקופה (העברות מהקופה בניכוי העברות אל הקופה) הסתכמו לסך של 7,045 אלפי ש"ח.

### 2. תשואת הקרן

החברה מנהלת את הקרן בהתאם למדיניות ההשקעות הנקבעת ע"י הדירקטוריון וועדת ההשקעות. הקרן הניבה בתקופת הדוח תשואה נומינלית ברוטו היובית בשיעור של 7.30%.

ה. ריכוז מידע ונתונים אודות קרן ההשתלמות

א. נתונים לגבי עמיתי הקופה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020	ל-6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2020	ל-6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2021	
			<b>מספר חשבונות עמיתים:</b>
329	352	323	פעילים
186	188	188	לא פעילים
			<b>נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח):</b>
173,144	160,650	183,238	פעילים
114,179	105,558	121,992	לא פעילים
			<b>נתונים תוצאתיים (באלפי ש"ח):</b>
-	-	643	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים
22,963	11,816	10,778	תקבולים מדמי גמולים
-	-	-	תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים
54	54	570	העברות צבירה לקופה
19,582	9,259	7,615	העברות צבירה מהקופה
			<b>תשלומים: פדיונות</b>
15,744	9,213	6,022	
-			אחרים
9,817	(17,005)	20,196	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה
			<b>דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):</b>
1,075	590	586	פעילים ולא פעילים
			<b>דמי ניהול שנגבו מהפקדות (באלפי ש"ח):</b>
-	-	-	
			<b>שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים במונחים שנתיים (באחוזים)</b>
0.39	0.44	0.40	פעילים
0.39	0.44	0.40	לא פעילים
			<b>שיעור דמי ניהול ממוצע מהפקדות (באחוזים):</b>
-	-	-	

**ב. עמיתים לא פעילים**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	ל-6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	
2020	2020	2021	
			<b>חשבונות מנותקי קשר:</b>
42	39	62	מספר חשבונות
24,924	20,116	46,728	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
97	44	95	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
0.39	0.44	0.40	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים במונחים שנתיים

**ג. שיעור דמי הניהול שרשאית החברה לגבות בהתאם להוראות הדין**

בהיות הקרן מוגדרת כ"קופת גמל ענפית", ובהתאם לאמור באישור משרד האוצר שניתן לה ולהוראות ההסדר החוקי, דמי הניהול הנגבים מחשבונות העמיתים הינם לפי הוצאות שהקרן הוציאה בפועל, בכפוף לשיעור שנתי מרבי של 2% מהיתרות.

דמי הניהול שנגבו בפועל ב- 6 החודשים הראשונים בשנת 2021 הינם בשיעור של 0.2%, המהווים שיעור שנתי של כ-0.4%.

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

**ד. התפתחויות ושינויים בקרן ההשתלמות**

בתקופת הדוח חלה עלייה של כ- 6.23% בנכסים המנוהלים ע"י הקרן בהשוואה ליום 31/12/2020, העלייה בסך הנכסים נובעת מתשואת הקופה החיובית בתוספת קיטון בתשלומים לעמיתים ובהעברות כספים מהקרן בקיזוז קיטון בתקבולים בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד.

**א. רואה חשבון מבקר של החברה המנהלת**

רו"ח דני קליק

צבי ורדי ושות' רואי חשבון

רחוב הרכבת 28, תל אביב

**2. הוראות חקיקה לתקופת הדוח**

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

**חוזרי והנחיות הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון:**

**1. חוזר סוכנים ויועצים 2021-10-1: תשלום עבור שימוש במערכת סליקה פנסיונית מרכזית**

חוזר זה פורסם ביום 4.5.2021. עובר לחוזר זה, תוקן חוזר גופים מוסדיים 2020-9-12 "מבנה אחיד להעברת מידע ונתונים בשוק הפנסיוני" ובמסגרתו עודכן "ממשק אירועים" באופן שנוספה פעולה המאפשרת ללקוח לקבל באמצעות המעסיק או גורם מתפעל מידע נחוץ טרם העברת הפקדה פנסיונית ראשונה. כן, נוספה פעולה חדשה המאפשרת למעסיק לקבל מהגופים המוסדיים מידע נחוץ לצורך העברת ההפקדות הפנסיוניות של עובדיו הקיימים בממשק האחד, לצורך טיוב מערכת השכר (להלן: "הפעולות החדשות"). בהתאם לאמור לעיל, הוחלט לתקן חוזר זה בעניין "תשלום עבור שימוש במערכת סליקה פנסיונית מרכזית" ולקבוע בו הוראות תשלום גם בגין הפעולות החדשות. החברה רשמה לפניה את הוראות החוזר.

**2. חוזר גופים מוסדיים 2021-9-4: תיקון הוראות החוזר המאוחד – פרק 4 לשער 5 "ניהול נכסי**

**השקעה" – הסדרי חוב וחברות מדרגות**

מס' סדר	תיאור	מס' סדר	תיאור
1	הוספת סעיף 4.1.1	2	הוספת סעיף 4.1.2
3	הוספת סעיף 4.1.3	4	הוספת סעיף 4.1.4
5	הוספת סעיף 4.1.5	6	הוספת סעיף 4.1.6
7	הוספת סעיף 4.1.7	8	הוספת סעיף 4.1.8
9	הוספת סעיף 4.1.9	10	הוספת סעיף 4.1.10
11	הוספת סעיף 4.1.11	12	הוספת סעיף 4.1.12
13	הוספת סעיף 4.1.13	14	הוספת סעיף 4.1.14
15	הוספת סעיף 4.1.15	16	הוספת סעיף 4.1.16
17	הוספת סעיף 4.1.17	18	הוספת סעיף 4.1.18
19	הוספת סעיף 4.1.19	20	הוספת סעיף 4.1.20
21	הוספת סעיף 4.1.21	22	הוספת סעיף 4.1.22
23	הוספת סעיף 4.1.23	24	הוספת סעיף 4.1.24
25	הוספת סעיף 4.1.25	26	הוספת סעיף 4.1.26
27	הוספת סעיף 4.1.27	28	הוספת סעיף 4.1.28
29	הוספת סעיף 4.1.29	30	הוספת סעיף 4.1.30
31	הוספת סעיף 4.1.31	32	הוספת סעיף 4.1.32
33	הוספת סעיף 4.1.33	34	הוספת סעיף 4.1.34
35	הוספת סעיף 4.1.35	36	הוספת סעיף 4.1.36
37	הוספת סעיף 4.1.37	38	הוספת סעיף 4.1.38
39	הוספת סעיף 4.1.39	40	הוספת סעיף 4.1.40
41	הוספת סעיף 4.1.41	42	הוספת סעיף 4.1.42
43	הוספת סעיף 4.1.43	44	הוספת סעיף 4.1.44
45	הוספת סעיף 4.1.45	46	הוספת סעיף 4.1.46
47	הוספת סעיף 4.1.47	48	הוספת סעיף 4.1.48
49	הוספת סעיף 4.1.49	50	הוספת סעיף 4.1.50
51	הוספת סעיף 4.1.51	52	הוספת סעיף 4.1.52
53	הוספת סעיף 4.1.53	54	הוספת סעיף 4.1.54
55	הוספת סעיף 4.1.55	56	הוספת סעיף 4.1.56
57	הוספת סעיף 4.1.57	58	הוספת סעיף 4.1.58
59	הוספת סעיף 4.1.59	60	הוספת סעיף 4.1.60
61	הוספת סעיף 4.1.61	62	הוספת סעיף 4.1.62
63	הוספת סעיף 4.1.63	64	הוספת סעיף 4.1.64
65	הוספת סעיף 4.1.65	66	הוספת סעיף 4.1.66
67	הוספת סעיף 4.1.67	68	הוספת סעיף 4.1.68
69	הוספת סעיף 4.1.69	70	הוספת סעיף 4.1.70
71	הוספת סעיף 4.1.71	72	הוספת סעיף 4.1.72
73	הוספת סעיף 4.1.73	74	הוספת סעיף 4.1.74
75	הוספת סעיף 4.1.75	76	הוספת סעיף 4.1.76
77	הוספת סעיף 4.1.77	78	הוספת סעיף 4.1.78
79	הוספת סעיף 4.1.79	80	הוספת סעיף 4.1.80
81	הוספת סעיף 4.1.81	82	הוספת סעיף 4.1.82
83	הוספת סעיף 4.1.83	84	הוספת סעיף 4.1.84
85	הוספת סעיף 4.1.85	86	הוספת סעיף 4.1.86
87	הוספת סעיף 4.1.87	88	הוספת סעיף 4.1.88
89	הוספת סעיף 4.1.89	90	הוספת סעיף 4.1.90
91	הוספת סעיף 4.1.91	92	הוספת סעיף 4.1.92
93	הוספת סעיף 4.1.93	94	הוספת סעיף 4.1.94
95	הוספת סעיף 4.1.95	96	הוספת סעיף 4.1.96
97	הוספת סעיף 4.1.97	98	הוספת סעיף 4.1.98
99	הוספת סעיף 4.1.99	100	הוספת סעיף 4.1.100

תיקון זה פורסם ביום 11.5.2021. עובר לתיקון חוזר זה התקבלו אצל הרשות בקשות מהגופים המוסדיים לעדכון הוראות העוסקות בניהול "חוב" בחוזר זה. במסגרת הבקשות כאמור, הרשות מצאה (ביחס לחלקן) כי ניתן להקל בנטל הרגולטורי תוך שמירה על רמת ניהול נאותה של נכסי ההשקעה. לצד זה, ולאור גידול בהיקפי ההשקעה של הגופים המוסדיים בחובות שהונפקו מחוץ לישראל, הוצע לבטל את ההחגה לעניין חובות שהונפקו מחוץ לישראל, כך שההוראות הרלוונטיות בחוזר זה יהיו כלהלן:

- צמצום הגדרת "הסדר חוב" ועדכון רק ביחס להסדר חוב בעייתי. לעניין זה, חוב בעייתי הינו חוב בהשגחה מיוחדת, ובמסגרת זו נקבע שההוראות שניתנו ביחס לחוב בעייתי יחולו רק כאשר שונו התנאים הכלכליים של החוב.
- ביטול ההחגה של אשראי אגב השקעות מחוץ לישראל מהגדרת המונח "חוב".
- הבהרה לעניין קביעת סמכויות ועדת משנה לאשראי על ידי ועדת השקעות.
- החלת הוראות שניתנו ביחס לחוב בעייתי וביחס להסדר חוב לגבי חוב שהונפק מחוץ לישראל, כאשר הגוף המוסדי או קבוצת המשקיעים מחזיקים לפחות 5% מהחוב והכל בהתאם למדיניות ועדת השקעות.

החברה רשמה לפנייה את תיקון החוזר ותפעל לפיה.

### **3. חוזר גופים מוסדיים 2021-9-6: תיקון הוראות החוזר המאוחד – פרק 4 לשער 5 "ניהול נכסי השקעה" (השאלת ניירות ערך)**

חוזר זה פורסם ביום 26.5.2021. ביום 2.11.2020 הוקם מערך השאלת ניירות ערך על ידי מסלקת הבורסה. בהמשך לכך ועל מנת לאפשר לגופים מוסדיים להשתמש במערך השאלת ניירות ערך חדש, בוצעו תיקונים בחוזר זה, כפי המפורט להלן בתמצית:

- הורחבה הגדרת "אשראי אגב השקעות מוחרג", כך שתתייחס ל: (1) השאלת נייר ערך של מסלקה (כהגדרתה בסעיף 44ללא לחוק ניירות ערך) היא צד נגדי מרכזי להשאלה; (2) השאלת נייר ערך אשר צד נגדי מרכזי כשיר בהתאם לסטנדרטים בינלאומיים לתשתיות פיננסיות הוא צד נגדי מרכזי להשאלה;
- עדכון התנאים לביצוע השאלת נייר ערך, ובכלל זאת חיוב משקיע מוסדי לקבוע תנאי סף לביצוע השאלות ותיקופם אחת לשנה.

החברה רשמה לפנייה את תיקון החוזר ותפעל לפיה.

### **4. חוזר גופים מוסדיים שה. 2021-1261: מדיניות להרחבת פעילותן של חברות המנהלות קופות גמל ענפיות בלבד**

חוזר זה פורסם ביום 24.5.2021. עובר לפרסום החוזר, התקבלו אצל הממונה בקשות מחברות מנהלות של קופות גמל ענפיות, להרחבת פעילותן בדרכים שונות, ביניהן, הגדלת היצע המוצרים או הרחבת הציבור הרשאי להצטרף לקופות שמנהלות בידיהן. בעמדה זו בחוזר, מבקש הממונה להציג את מדיניותו לעניין התנאים בהתקיימם ישקלו להעניק אישור לחברה המנהלת קופות גמל ענפיות, לנהל קופת גמל להשקעה או להרחיב את קבוצת האוכלוסייה הנמנית על הציבור המסוים של הקופה וכל זאת בכפוף לתנאים מצטברים שלהלן:

### **ביחס לדירקטוריון החברה המנהלת:**

(א) לפחות 2/3 מחברי הדירקטוריון יעמדו בתנאי הכשירות הקבועים בתקנת משנה 3(2) לתקנות דירקטוריון ענפיות;

(ב) לפחות 1/3 מחברי הדירקטוריון הם דירקטורים חיצוניים. על אף האמור, בחברה מנהלת שהיקף הנכסים בניהולה או בשליטתה אינו עולה על חמישה מיליארד ש"ח, לפחות 1/4 מחברי הדירקטוריון יהיו דירקטורים חיצוניים;

(ג) לפחות 2 דירקטורים חיצוניים מחברי הדירקטוריון בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית;

(ד) לפחות דירקטור אחד מחברי הדירקטוריון הוא בעל מומחיות בניהול השקעות או בניהול סיכונים;

(ה) הדירקטוריון קבע מדיניות לגבי משך כהונה מרבית של יושב ראש הדירקטוריון;

(ו) הדירקטוריון קבע מתווה לצמצום מספר הדירקטורים, כך שתוך 4 שנים ממועד אישור הממונה, מספר הדירקטורים לא יעלה על אחד עשר דירקטורים;

(ז) תקנון החברה המנהלת יקבע הוראות בהתאם לסעיף 20(א) ו-20(ג) לפרק דירקטוריון גוף מוסדי שעניינו נוכחות בישיבות והפסקת כהונת דירקטור בשל היעדרות מישיבות או כל הוראה אחרת שתבוא במקומו.

**ביחס לוועדת ביקורת** – מספר חברי ועדת ביקורת לא יעלה על חמישה, ורוב חבריה יהיו דירקטורים חיצוניים.

**ביחס לוועדת השקעות** - מספר חברי ועדת השקעות לא יעלה על חמישה, ורוב חבריה יהיו נציגים חיצוניים. יובהר כי בבחינת הבקשה הממונה ישקול, בין היתר, את הרמה המקצועית הכללית של ועדת ההשקעות.

החברה בוחנת את הוראות החוזר.

**5. חוזר גופים מוסדיים 2021-9-7: מבנה אחיד להעברת מידע ונתונים בשוק החיסכון הפנסיוני –**

**עדכון**

עדכון זה פורסם ביום 13.6.2021. כפי הידוע, החוזר קובע רשומה אחידה להעברת מידע בין כל הגורמים הפועלים בשוק החיסכון הפנסיוני: גופים מוסדיים, חוסכים, בעלי רישיון, מעסיקים וצרכני מידע נוספים בתחום החיסכון הפנסיוני. מטרת החוזר, להבטיח רישום תקין של זכויות החוסך במערכות המידע של הגוף המוסדי, ומיצוי הזכויות הפנסיוניות במועד הפרישה לפנסיה או בקרות אירוע מזכה. על מנת לייעל את תהליכי העברת המידע והכספים, הוחלט לבצע עדכון לחוזר זה, בין היתר, בתהליכים הבאים: מתן מידע לעובד ולמעסיקו על קופות הגמל; השלמת תהליך הצטרפות לקופות גמל וקרנות פנסיה באופן ממוכן, ומתן דיווח על אופן חלוקת הכספים בין מרכיבי חשבון קופת הגמל; איתור כספים הרשומים על שם החוסך בחשבונותיו בקרנות הפנסיה שבהן הוא עמית לא מפקיד וכו'. החברה העבירה את הוראות החוזר לידיעתו וטיפולו של הגורם המתפעל.

#### 6. חוזר גופים מוסדיים 2021-9-8: אופן הפקדת תשלומים לקופת גמל - עדכון

העדכון פורסם ביום 13.6.2021. במסגרת העדכון נקבע כי מעסיק מחויב בהעברת דיווח ממוכן על הפקדת תשלומים לקופת גמל בהתאם למבנה אחיד שקבע הממונה. בנוסף, נקבעה חובה על גוף מוסדי לתת היזון חוזר למעסיק לגבי הדיווח על הפקדת התשלומים לקופות הגמל. תכלית העדכון הינו, בין היתר, כלהלן:

- הגברת השקיפות לעמית ביחס לכספים שהופקדו לקופת הגמל בעדו אך טרם שויכו, וזאת באמצעות מתן הודעות שוטפות על כספים שהועברו לחשבונות מעבר, לרבות מתן הודעה על כך בדוח הרבעוני והשנתי הנשלח לעמית. במסגרת ההודעה כאמור מחויבת החברה המנהלת להציע לעמית שירות של קבלת עדכון שוטף מדי חודש על קליטת כספי החיסכון באמצעות מסרון לטלפון הנייד.
- שינוי התנאים להשבת תשלום שהופקד ביתר למעסיק, תוך שימת מגבלות והגדרת זרישה לקבלת אישור העובד להשבת כספים כאמור בחלוף פרק זמן של למעלה מתשעה חודשים ממועד הפקדת הכספים לחשבון העובד בגוף המוסדי.

החברה העבירה את הוראות החוזר לידיעתו וטיפולו של הגורם המתפעל.

#### ח. הליך אישור הדוחות הכספיים ביניים

מנהל הכספים בחברה מופקד על בקרת העל בהליך אישור הדוחות הכספיים ביניים. מנהל הכספים פועל במסגרת הבקרות אשר עוצבו בחברה. בתאריך 24 באוגוסט 2021 התקיימה ישיבת דירקטוריון, הישיבה נערכה בקוורום חסר נוכח היעדר מינוי דירקטורים מטעם המדינה.



## ט. בקורות ונהלים

### הערכת בקורות ונהלים לגבי הגילוי

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


### בקרה פנימית על דיווח כספי

במהלך התקופה המכוסה המסתיימת ביום 30 ביוני 2021 פרט לנושאים הקשורים במינוי דירקטורים, 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

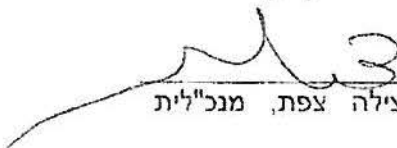
דוח של הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי לפי תקנות החברות הממשלתיות (דוחות נוספים בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי). התשס"ח – 2007

ברבעון האחרון לתקופה המסתיימת ביום 30/6/2021 לא חלו שינויים שהשפיעו באופן מהותי או העשויים להשפיע באופן מהותי על הבקרה הפנימית על דיווח כספי בחברה.


  
מכאן משה  
שופט (בע"מ)

דירקטור

24 באוגוסט 2021  
תאריך

  
השופטת צילה צפת, מנכ"לית  
החברה

24 באוגוסט 2021  
תאריך


  
רו"ח ראובן סווירי, מנהל כספים

24 באוגוסט 2021  
תאריך

## הצהרה (Certification)

אני, צילה צפת, מצהירה כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של החברה לניהול קרן השתלמות לשופטים בע"מ (להלן: "החברה המנהלת") לרבעון שהסתיים ביום 30/6/2021 (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 ותוצאות הפעולות 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.

  
השופטת צילה צפת, מנכ"לית

24 באוגוסט 2021

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 30/6/2021 (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 ותוצאות הפעולות 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 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 הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של החברה המנהלת והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
  - ד. גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי. וכן-
5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה המנהלת, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
  - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה המנהלת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן-
  - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי.אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

סוויירי ראובן, מנהל כספים

24 באוגוסט 2021

תאריך

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

**דוחות כספיים ביניים**

**ליום 30 ביוני 2021**

**(בלתי מבוקר)**

# החברה לניהול קרן השתלמות לשופטים בע"מ

## דוחות כספיים ביניים ליום 30 ביוני 2021

### (בלתי מבוקר)

#### תוכן העניינים

#### עמוד

23	דוח סקירה של רואה החשבון
24-26	הצהרות
27	תמצית דוחות על המצב הכספי ביניים
28	תמצית דוחות ביניים רווח והפסד
29-34	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 2021

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 2021 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 וחסכון במשרד האוצר. "דיווח כספי לתקופות ביניים". אחריותנו היא להביא מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתבסס על סקירתנו.

#### היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה (ישראל) 2410 של לשכת רואי חשבון בישראל "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבידורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך, אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מביעים חוות דעת של ביקורת.

#### מסקנה

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

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

בכבוד רב,  
צבי ורדי ושות'  
רואי חשבון


תאריך: 24 באוגוסט 2021

## הצהרת דירקטור

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

1. בחנתי את הדוחות הכספיים ודוח הדירקטוריון של החברה לניהול קרן השתלמות לשופטים בע"מ (להלן - התברה) לרבעון השני של שנת 2021 (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, שהתכנס בקוורום חסר, 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.

  
מכּוּס משה  
דירקטור ומזכיר

24 באוגוסט, 2021  
תאריך




## הצהרת מנכ"לית החברה

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

1. בחנתי את הדוחות הכספיים ודוח הדירקטוריון של החברה לניהול קרן השתלמות לשופטים בע"מ (להלן - החברה) לרבעון השני של שנת 2021 (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, שהתכנס בקוורום חסר, 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"לית החברה - השופטת צילה צפת

24 באוגוסט, 2021  
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 הדוחות הכספיים ודוח הדירקטוריון של החברה לניהול קרן השתלמות לשופטים בע"מ (להלן - החברה) לרבעון השני של שנת 2021 (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, המיועזים 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, שהתכנס בקוורום חסר, 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, 2021  
תאריך

## החברה לניהול קרן השתלמות לשופטים בע"מ

### תמצית דוחות על המצב הכספי ביניים

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני	
	2020	2021
מבוקר	בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח		
-	-	-
199	238	221
146	171	183
<u>345</u>	<u>409</u>	<u>404</u>
-	-	-
-	-	-
-	-	-
<u>345</u>	<u>409</u>	<u>404</u>
<u>345</u>	<u>409</u>	<u>404</u>
<u>345</u>	<u>409</u>	<u>404</u>

**נכסים:**  
רכוש קבוע  
חייבים ויתרות חובה  
מזומנים ושווי מזומנים

**סך כל הנכסים**

**הון:**  
הון מניות

**סך כל הון**

**התחייבויות:**  
זכאים ויתרות זכות

**סך כל ההתחייבויות**

**סך כל ההון וההתחייבויות**

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

 רוני ראוּבן סוויירי מנהל כספים	 השופטת צילה צפרת מנכ"לית החברה	 מכלוס משה יופט ופדיונות דירקטור	24 באוגוסט, 2021 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		
2020	2020	2021	2020	2021	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	אלפי ש"ח				באור
1,075	280	299	590	586	הכנסות מדמי ניהול מקרן השתלמות
<u>1,075</u>	<u>280</u>	<u>299</u>	<u>590</u>	<u>586</u>	<b>סך כל ההכנסות</b>
1,075	280	299	590	586	3 הוצאות הנהלה וכלליות
<u>1,075</u>	<u>280</u>	<u>299</u>	<u>590</u>	<u>586</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 פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005, וכפופה לחוק זה. החברה מוגדרת כיום גם כחברה ממשלתית ולכן היא כפופה לחוק החברות הממשלתיות והתקנות שהותקנו על פיו.

בהתאם לחוק האמור, ביצעה החברה שינוי מבני להפיכתה מקופת גמל תאגידית, לקופה – קרן השתלמות לשופטים (להלן – "הקרן") המנוהלת בנאמנות על ידי חברה מנהלת – החברה לניהול קרן השתלמות לשופטים בע"מ (להלן – "החברה"). המהלך אושר על ידי דירקטוריון החברה והאסיפה הכללית של בעלי המניות, וכן על ידי אגף שוק ההון, אשר העניק לחברה רישיון לפעול כחברה מנהלת (רישיון מס' 5/041) ואישור לקרן השתלמות (האישור חודש עד ליום 31 בדצמבר 2021). במסגרת השינוי המבני, ביום 30/4/07 שונה שם החברה מ"קרן השתלמות לשופטים בע"מ" ל – "החברה לניהול קרן השתלמות לשופטים בע"מ", והקרן נקראת "קרן השתלמות לשופטים". כמו כן, תוקן תקנון ההתאגדות של החברה תוך אימוץ תקנון חדש עבור החברה המנהלת, ואומץ תקנון חדש עבור קופת הגמל.

ב. דמי ניהול:

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

ג. בדוחות כספיים לא ניתן מידע על דוחות על השינויים בהון העצמי ודורות על תזרימי המזומנים, בהעדר משמעות למידע זה, בשל אופיה השונה של החברה שהינה 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 2020.

#### 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 2020 (להלן: "הדוחות השנתיים").

תמצית הדוחות הכספיים ביניים אושרה לפרסום על ידי דירקטוריון החברה ביום 24 באוגוסט, 2021.

#### ג. שימוש באומדנים ושיקול דעת

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

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

## החברה לניהול קרן השתלמות לשופטים בע"מ

### באורים לדוחות הכספיים ביניים

באור 3 - הוצאות הנהלה וכלליות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	
	2020	2021	2020	2021
<u>מבוקר</u>	<u>בלתי מבוקר</u>			
	אלפי ש"ח			
79	19	22	38	44
95	24	19	61	35
193	47	52	97	103
96	23	27	47	52
-	1	-	1	-
537	140	164	303	311
13	3	2	6	13
19	9	5	13	10
37	9	5	18	14
2	-	-	-	-
4	5	3	6	4
<u>1,075</u>	<u>280</u>	<u>299</u>	<u>590</u>	<u>586</u>
<u>23</u>	<u>5</u>	<u>6</u>	<u>12</u>	<u>11</u>

פרמיית ביטוח דירקטורים  
 גמול דירקטורים  
 דמי ניהול לגוף המתפעל  
 דמי ניהול מנהל השקעות  
 דמי ניהול קרנות  
 ייעוץ משפטי ומקצועי \*  
 אחזקת מחשב ואינטרנט  
 משלוח דוחות  
 הוצאות מסלקה פנסיונית  
 ימי עיון, כנסים והשתלמויות  
 אחרות

הוצאות הנהלה וכלליות כוללות הוצאות בגין מיכון בסך

## החברה לניהול קרן השתלמות לשופטים בע"מ

### באורים לדוחות הכספיים ביניים

#### \* פירוט הוצאות ייעוץ משפטי ומקצועי

לשנה שהסתיימה ביום	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום		ל-6 חודשים שהסתיימו ביום		
	31 בדצמבר	30 ביוני	30 ביוני	30 ביוני	
2020	2020	2021	2020	2021	
מבוקר	בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח					
78	19	22	39	44	ביקורת חשבונות
26	19	21	39	38	מבקר פנים
139	34	38	69	77	מנהל כספים
130	32	38	65	71	יעוץ משפטי
15	-	-	16	-	יעוץ השקעות
44	11	14	22	25	ניהול סיכונים
76	19	23	38	42	ממונה אכיפה ומזכירות
23	5	6	12	11	אבטחת מידע
6	1	2	3	3	מקצועיות
<u>537</u>	<u>140</u>	<u>164</u>	<u>303</u>	<u>311</u>	

#### התחייבויות תלויות

באור 4 -

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



# החברה לניהול קרן השתלמות לשופטים בע"מ

## באורים לדוחות הכספיים ביניים

### הסכמים והתקשרויות - באור 5

לחברה הסכמים מהותיים עם נותני שירותים:

- א. ביום 31/3/08 אישר דירקטוריון החברה המנהלת התקשרות בהסכם לניהול תיק השקעות מול פסגות ניירות ערך בע"מ וזאת בקשר עם ניהול תיק ההשקעות של קרן ההשתלמות המנוהלת על ידי החברה.  
בהתאם לסיכום שנערך בין החברה המנהלת לבין מנהל ההשקעות ("פסגות"), מחודש יולי 2010 אחוז הגביה של דמי הניהול הוא 0.035%.
- בתאריך 11/5/2021 הודיע מנהל ההשקעות פסגות ניירות ערך כי ההסכם לניהול ההשקעות יגיע לסיום בתאריך 10/8/2021 וזאת לאור סיום הליך המכירה של בית ההשקעות פסגות.  
בתאריך 22/7/2021 התקבלה אורכה מפסגות עד לתאריך 30/9/2021.  
החברה בחרה באינפניטי כמנהל השקעות.
- ב. החברה חתמה על הסכם עם חברת מלם גמל ופנסיה בע"מ (מל"ם) למתן שירותי תפעול לקופה ביום 11/07/2019.

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

היקף הנכסים המנוהלים בנאמנות ליום המאזן וליום 30 ביוני 2021 הוא 305 מיליוני ₪. תמצית הדוחות הכספיים של קרן ההשתלמות מצורפים לדוחות אלה.

# החברה לניהול קרן השתלמות לשופטים בע"מ

## באורים לדוחות הכספיים ביניים

באור 7 - אירועים מהותיים

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 מינוי יו"ר דירקטוריון מטעם המדינה.

עד למועד החתימה על הדוחות טרם מונו דירקטורים חילופיים מטעם המדינה. החברה פנתה פעמים רבות לגורמי המדינה בבקשה למנות דירקטורים ודירקטור חיצוני, כפי הנדרש בתקנון החברה אולם, נכון לפרסום הדוח לא נתנה כל תגובה מצד המדינה.

לאור האמור ומאחר ולא מונו דירקטורים (לרבות דח"צ ויו"ר) מטעם המדינה, הן דירקטוריון החברה והן וועדת הביקורת פועלים בקוורט חסר. בנסיבות אלה אין באפשרות החברה לאשר את הדוחות הכספיים והם נסקרו בדירקטוריון בוועדת ביקורת, ללא נוכחות דח"צ ובקוורט חסר, על כל המשתמע מכך.

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.