

דוח רבעוני של חברה מנהלת של קופת גמל

מרץ 2011

החברה לניהול קרן השתלמות למשפטים בע"מ

תוכן עניינים:

עמ'

3

א. דוח הדירקטוריון

16

ב. דוחות כספיים

דוח הדירקטוריון

ליום 31 במרץ 2011

תוכן דוח הדירקטוריון

תוכן עניינים

5	א. מאפיינים כלליים של החברה המנהלת
6	ב. תיאור המצב הכספי של הקופה בניהול החברה המנהלת
7	ג. מצב עסקי החברה המנהלת
13	ד. גילוי לבקורות ונהלים
14	הצהרות

א. מאפיינים כלליים של החברה המנהלת

1. כללי

קרן השתלמות למשפטנים בע"מ (להלן: "הקרן") הוקמה כחברה ממשלתית בחודש אוקטובר 1971 בעקבות הסכם קיבוצי בין מדינת ישראל ואיגוד המשפטנים. עמיתי הקרן הם עורכי דין שכירים. בנק הפועלים בע"מ מעניק לקרן שירותי תפעול הכוללים ניהול חשבונות הקרן וחשבונות העמיתים לפי תקנון החברה, הוראות החברה, הדירקטוריון והוועדות, ובכפוף להוראות כל דין. בהתאם לסעיף 86(ו) לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה – 2005, נקבע כי קופת גמל שהתאגדה כתאגיד ערב כניסת החוק האמור לתוקף, תנוהל בנאמנות בידי חברה מנהלת ולא תהיה עוד תאגיד. בהתאם להוראות הסעיף האמור לעיל, הושלם ביום 31.12.2009 שינוי מבני-ארגוני בקרן כך שהחל מיום 1.1.2010 פוצלה החברה לחברה מנהלת של קרן השתלמות ולקרן השתלמות שמנהלת בנאמנות בידי החברה המנהלת, וזאת בהתאם לאישור הממונה על אגף שוק ההון, ביטחון וחיסכון ובהתאם לדרישות הדין.

2. פירוט בעלי המניות של החברה המנהלת

בעל המניות	מספר המניות	אחוז בזכויות הצבעה
מדינת ישראל	מניות הנהלה א'	50% (*)
איגוד המשפטנים	מניות הנהלה ב'	50%
		100%

(*) מנית הכרעה נרכשה ע"י מדינת ישראל והיא מוחזקת בידי מי שמכהן כשר העבודה.

3. האישורים שיש לקופות המנוהלות ע"י החברה המנהלת

הקופה אושרה כקרן השתלמות ענפית לשכירים. האישור חל על כספים המשולמים לקופה בהתאם לשיעורים ולתנאים הקבועים בתקנה 19 לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל) התשכ"ד- 1964 או בתקנות מכוח סעיף 22 לחוק האמור, שיבואו במקום התקנות האמורות. מספר אישור המסלולים הוא:

- מסלול כללי- 292
- מסלול מנייתי- 1454
- מסלול ללא מניות- 1455

תוקף אישור קופת הגמל הינו עד ליום 31 בדצמבר 2011 (מתחדש מעת לעת).

ב. תיאור המצב הכספי של הקופה בניהול החברה המנהלת

1. מספר חשבונות העמיתים המנוהלים על ידי החברה המנהלת

מספר חשבונות העמיתים ל-31.03.2011:

מסלול	מס' חשבונות שכירים	מס' חשבונות עצמאיים	סה"כ חשבונות
מסלול כללי	4,583	.	4,583
מסלול מנייתי	22	.	22
מסלול ללא מניות	15	.	15
סה"כ חשבונות מנוהלים	4,620	.	4,620

1. היקף הנכסים המנוהלים על ידי החברה המנהלת

מסלול	היקף נכסים 03/2011	היקף נכסים 12/2010	שיעור השינוי אחוזים
מסלול כללי	400,551	399,867	0.17%
מסלול מנייתי	1,744	2,227	-21.69%
מסלול ללא מניות	4,307	4,728	-8.90%
סה"כ נכסים מנוהלים	406,602	406,822	-0.05%

2. תשואת הקופה שבניהול החברה המנהלת

- המסלול הכללי השיג בתקופת הדוח (ינואר-מרץ) תשואה שלילית בשיעור של 0.07%.
- המסלול המנייתי השיג בתקופת הדוח (ינואר-מרץ) תשואה שלילית בשיעור של 0.83%.
- המסלול ללא מניות השיג בתקופת הדוח (ינואר-מרץ) תשואה חיובית בשיעור של 0.25%.

ג. מצב עסקי החברה המנהלת

1. מצב עסקי החברה

לחברה אין פעילות אחרת מלבד גיהול קרן השתלמות למשפטנים. נכסיה כוללים מזומנים וסעיפי חייבים בלבד. התחייבויותיה הן לנותני השירותים לקרן.

2. אירועים מהותיים בתקופת הדוח

השינויים במדדי ניירות הערך הסחירים בבורסה ברבעון הראשון של שנת 2011 (להלן התקופה הנסקרת) היו כדלקמן:

מדד המניות הכללי	-2.6%
יתר מניות	-3.4%
מדד ת"א 100	-1.3%
מדד ת"א 25	-0.4%
מדד אג"ח להמרה	-0.4%
מדד אג"ח כללי	0.0%
מדד המחירים לצרכן	-0.7%

בתקופה הנסקרת נמשכה התאוששות הכלכלה העולמית. זו מתבססת בעיקר על הצמיחה החזקה במשקי המזרח, על השיפור הניכר במשקי הליבה של אירופה ועל המשך הגידול של התעסוקה והצריכה הפרטית בארה"ב. כנגד זאת, הסיכונים המרכזיים לכלכלה העולמית הם אי היציבות הנמשכת במזרח התיכון והשפעתם על מחירי האנרגיה, משבר החוב בכמה ממדינות אירופה ותשומת לב מוגברת לרמת החוב והגרעון של ארה"ב. על פי תחזית קרן המטבע מחדש אפריל 2011, בעולם צפוי המשך של צמיחה בלתי מאוזנת - צמיחה איטית המלווה באינפלציה ממותנת במדינות המפותחות וצמיחה מהירה עם אינפלציה גבוהה במדינות המתפתחות.

בישראל הפעילות הכלכלית ברביע הראשון של 2011 המשיכה להתרחב בעוצמה בהמשך להתרחבות המהירה בשנת 2010. במהלך הרבעון הראשון נרשמה עלייה של 6.5% (מונחים שנתיים) במדד המשולב. זאת, לאחר עלייה של 6 אחוזים במהלך הרבעון האחרון של 2010. שיעור המובטלים מסך כוח העבודה הגיע בחודשים ינואר ופברואר ל-1.6% ו-6.0%, בהתאמה. שיעור זה נחשב לנמוך מאוד במונחים היסטוריים.

בארה"ב נמשכים סימני האטה בקצב ההתאוששות. קצב הצמיחה ברבעון הראשון השנה ירד ל-1.8% (במונחים שנתיים) ביחס לקצב של 3.1% ברבעון הרביעי ב-2010. הנתונים מלמדים על תרומתם השלילית ברבעון שחלף של מחירי האנרגיה המאמרים, מזג האוויר הקשה וירידה חדה בצריכה הציבורית (-5.2%). בגוש האירו, החששות סביב משבר החוב באירופה המשיכו להטריד את מדינות ה-PIGS (פורטוגל, אירלנד, יוון וספרד) בכלל ופורטוגל בפרט. בתחילת אפריל הגישה ממשלת פורטוגל בקשה רשמית מהאיחוד האירופי לסיוע (כ-80 מיליארד אירו). זאת, לעומת הסיוע שניתן לאירלנד (85 מיליארד אירו), וליון (115 מיליארד). במשקים המתעוררים, נראים סימנים להאטה בקצב הצמיחה בשל המעבר למדיניות מרסנת יותר, בין השאר, לנוכח לחצי האינפלציה הגוברים (על רקע עליית מחירי הסחורות ובמיוחד מחירי המזון והאנרגיה) במדינות רבות.

בתאריך 11.3 התרחשה ביפן רעידת אדמה שנחשבת לאסון החמור ביותר שפקד את יפן ב-100 השנים האחרונות. ההערכה היא שהמקל לכלכלת יפן יהיה מעל ל-300 מיליארד דולר, ושבבעונים הבאים יתרמו עבודות השיקום לצמיחה של המשק. בהיבט הגלובלי, השפעתה של יפן על הכלכלה העולמית מוערכת כנמוכה לאורך זמן.

המדיניות המוניטארית בישראל הותאמה לשינויים המהירים בפעילות הכלכלית ובסביבת האינפלציה המקומית. כך, במהלך הרבעון הראשון הועלתה ריבית בנק ישראל שלוש פעמים מ-2% ל-3% (פעמיים ב-0.25% ופעם אחת ב-0.5%) זאת, על רקע חריגה מתמשכת בציפיות האינפלציונית במהלך כל התקופה מעבר לגבול העליון של יעד האינפלציה (כ-3.6% בממוצע בתקופה לעומת יעד עליון של 3%) ועלייה מצטברת של 0.7% במדד המחירים לצרכן במהלך הרבעון המאופיין בד"כ במדדים נמוכים ואף שליליים.

במהלך הרבעון הראשון של השנה הסתכמה הפעילות התקציבית בעודף של 2.0 מיליארד שקלים לעומת גירעון של 3.6 מיליארד בתקופה המקבילה אשתקד. ההכנסות ממסים בחודשים ינואר-מרץ, בניכוי השפעת תיקוני חקיקה והכנסות חד-פעמיות, היו גבוהות בשיעור ריאלי של 9.1% מאשר בתקופה המקבילה אשתקד.

ההתפתחויות המתוארות לעיל תמכו בירידות במדדי האג"ח הממשלתיים (מלבד האפיק הצמוד הקצר) ועליות במדדים הקונצרניים - השקליים והצמודים. בשוקי המניות נרשמו מימושים בכל הענפים, כמתואר להלן:

אג"ח ממשלתיות צמודות מדד – בתקופה הנסקרת ירד מדד האג"ח הממשלתיות צמודות המדד בשיעור נומינלי של 1.3%. בטווחים הקצרים (2-0 שנים) נרשמה עליה של 1%. בטווחים הבינוניים (2-5 שנים) ירידה של 1% ובטווחים הארוכים (5-10 שנים) נרשמה ירידה של 2.4%.

אג"ח ממשלתיות לא צמודות – בתקופה הנסקרת ירד מדד אג"ח הממשלתיות הלא צמודות בשיעור של 1%. השחרים ירדו ב-1.5% והגילונים עלו ב-1%. הירידה בשחרים הייתה בעיקר בטווחים הארוכים, כשבטווחים הקצרים לא נרשם שינוי והארוכים ירדו ב-2.6%.

שוק המניות – מדד ת"א 25 ירד בתקופה הנסקרת בשיעור של 0.4% כשמדד ת"א 100 ירד ב-1.3%. הירידות נרשמו בכל הסקטורים. המחזור היומי הממוצע במניות ובהמירים הסתכם ב-2.2 מיליארד ₪, רמה גבוהה ב-5.6% מהמחזור היומי הממוצע ברבעון הרביעי בשנת 2010 וב-6.9% מהמחזור היומי הממוצע בכל שנת 2010. גיוסי ההון במניות ובהמירים הסתכמו ברבעון הראשון ב-1.5 מיליארד ₪, נפילה של 68% ביחס לנתוני הרבעון הרביעי בשנה שחלפה. בהשוואה לממוצע הגיוס הרבעוני בכל שנת 2010 נרשמה ירידה של 55%. הירידה מוסברת בעיקר בהיקף גיוסים חריג כלפי מעלה ברבעון הרביעי של השנה שעברה (חברות גזית גלוב, אמות ואלקטרה צריכה גייסו ביחד כמיליארד ש"ח בתקופה זו).

הפתיחה החזקה בתחילת השנה (בעיקר בחודשים ינואר-פברואר) של שוקי המניות בשווקים המפותחים התבלטה על רקע חולשת השווקים המתעוררים. הפער הזה נבע משני אלמנטים: ראשית, העלייה בלחצים האינפלציוניים במשקים המתעוררים דחפה את הציפיות להעלאת ריבית במשקים אלו כלפי מעלה ואת שוקי המניות שם כלפי מטה. שנית, האירועים במזה"ת והאסון ביפן פגעו בתיאבון לסיכון של המשקיעים אשר העדיפו להשקיע כספם במשקים המפותחים. בישראל, המהומות במזה"ת העלו את ההסתברות למימוש הסיכון הגיאופוליטי במדינות באזור והדבר השתקף, בין היתר, בעליית פרמיית הסיכון של המדינה (CDS) ולמשיכת השקעות זרות משוק המניות ובעיקר ממניות הבנקים, מטבע, מבזק ומכ"ל.

לאסון ביפן הייתה השפעה זמנית בלבד על שוקי המניות בעולם. אמנם, מדד מניות הניקיי ירד ב-16% ביומיים הראשונים שלאחר האירוע. אולם, מדד מניות ה-S&P שירד ב-3 ימים שלאחר הרעש ב-3.6% השיב עד לתאריך ה-24 למרץ את כל הירידה. בסיומו של הרבעון, מדדי המניות המובילים בעולם נסחרו ברמות שגבוהות מאלו ששררו ערב המשבר ביפן.

אג"ח קונצרני – התקופה הנסקרת התאפיינה בעליות שיערים ובירידה בתשואות. במקביל, מרווח התשואות (SPREAD) של מדדי התל-בונד 20 והתל-בונד 40 מול אגרות החוב הממשלתיות המשיך להצטמצם במהלך הרבעון הראשון ועמד בסופו על 1.1% ו-1.4% בהתאמה. מדד אגרות החוב הקונצרניות הצמודות מדד עלה ב-1.9% ומדד התל-בונד השקלי עלה ב-0.2% באותה תקופה. ברמת מדדי התל בונד: מדד התל-בונד 40 הוביל את העליות עם 1.1% בתקופה הנסקרת, לעומת מדד התל-בונד 20 שעלה בשיעור של 0.5%.

ברבעון הראשון של 2011 גייס הסקטור העסקי באמצעות אג"ח 11.8 מיליארד ₪, גידול של 25% ביחס לרבעון הרביעי בשנת 2010

3. פעילות ההשקעות של הקופה

משפטים כללי

הקופה מנוהלת בהתאם למדיניות ההשקעות הנקבעת ע"י הדירקטוריון וועדת ההשקעות. במהלך הרבעון, הוגדלה החשיפה המנייתית בקופה תוך הגדלת החשיפה לחו"ל. במסגרת פעילות זו נרכשו מניות בארץ בהיקף של כ- 2.98 מיליון ₪ ונמכרו מניות בארץ בהיקף של כ- 6.48 מיליון ₪. במגרת הפעילות בחו"ל נרכשו תעודות סל על מדדי מניות בחו"ל בהיקף של כ- 8.42 מיליון ₪ ונמכרו תעודות סל על מדדי מניות בחו"ל בהיקף של כ- 0.1 מיליון ₪.

במהלך הרבעון הוגדלה החשיפה לאפיק הקונצרני. במסגרת פעילות זו נרכשו אג"ח קונצרניות צמודות בהיקף של כ- 2.17 מיליון ₪, ונרכשו אג"ח קונצרניות שקליות בריבית קבועה בהיקף של כ- 1.3 מיליון ₪.

באפיק הממשלתי השקלי נרכשו אג"ח שקליות בריבית קבועה בהיקף של כ- 7.99 מיליון ₪. כמו כן נרכשו מק"מים בהיקף של כ- 4 מיליון ₪.

משפטים ללא מניות

נרכשו מק"מים בהיקף של כ- 1 מיליון ₪ ונמכרו מק"מים בהיקף של כ- 0.69 מיליון ₪.

משפטים מסלול מניות

נרכשו מניות בארץ בהיקף של כ- 0.02 מיליון ₪ ונמכרו מניות בארץ בהיקף של כ- 0.39 מיליון ₪. כמו כן נרכשו תעודות סל על מדדי מניות בחו"ל בהיקף של כ- 0.16 מיליון ₪. בנוסף נמכרו מק"מים בהיקף של 0.05 מיליון ₪.

4. נתונים ושינויים בדוחות

להלן תמצית הדוח על הרווח הכולל של החברה:

לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2010 2011 אלפי ש"ח בלתי מבוקר		
		הכנסות
430	466	דמי ניהול מקופת הגמל
430	466	סך כל ההכנסות
		הוצאות
167	138	דמי ניהול
263	328	הנהלה וכלליות
430	466	סך כל ההוצאות
-	-	רווח נקי

5. שינויים מהותיים והוראות חקיקה

א. חוזרי גופים מוסדיים שפורסמו

1. חוזר גופים מוסדיים 2011-9-1 מבנה אחיד להעברת מידע ונתונים בשוק החיסכון הפנסיוני (מיום 28.2.2011): חוזר זה קובע מבנה של "רשומה אחודה", אשר תשמש את הגופים המוסדיים, בעלי הרישיון וצרכני מידע נוספים בתחום החיסכון הפנסיוני, במסגרת הפעולות העסקיות השונות המתבצעות ביניהם, תוך הבטחת העקרונות הבאים: קבלת מידע והעברתו באופן שלם, מדויק, מהימן וזמין, הניתן לשליפה ואחזור במהירות ובאפקטיביות לצורך עמידה בהוראות הדין; הסדרת המבנה והתוכן של פרטי המידע והנתונים המועברים בין יצרני המידע וצרכני השונים בתחום החיסכון הפנסיוני. בנוסף, חוזר זה קובע את הנסיבות שבהתקיימותן יהא בעל רישיון ו/או גוף מוסדי מחויב להעביר את המידע הנדרש, ביחס לכל ממשק וממשק, תחילתו של חוזר זה מיידית (למעט ביחס לממשק אחזקות וממשק טרום ייעוץ – החל מיום 1.10.11)

2. חוזר גופים מוסדיים 2011-9-2 הוראות בדבר חישוב שווי נכסים לא סחירים של גוף מוסדי (מיום 16.3.2011): מטרת החוזר קביעת עקרונות לאופן חישוב שווי נכסים המוחזקים על ידי גופים מוסדיים בעקבות זכיית חברת מרווח הוגן בע"מ לעניין הקמה ותפעול של מאגר ציטוטי מחירים פרטניים ושערי ריבית עבור גופים מוסדיים. תחילתו של החוזר מיידית (למעט מס' חריגים מצומצמים).

3. חוזר גופים מוסדיים 2011-9-3 מודל לקביעת שווי הוגן של נכס חוב בלתי סחיר (מיום 16.3.2011): מטרת החוזר להיערך לקראת מועד תחילת הפעילות של חברת מרווח הוגן, ולהתקשר עמה בתנאים שנקבעו במכרז. תחילת חוזר זה הינו ביום תחילת פעילותה של חברת מרווח הוגן בע"מ.

4. חוזר גופים מוסדיים 2011-9-4 הוראות לעניין השקעת גופים מוסדיים באיגרות חוב לא ממשלתיות – הבהרה (מיום 23.3.2011): בהמשך לחוזר גופים מוסדיים 2010-9-3 מיום 14.7.10 התקבלו פניות באגף שוק ההון, ונדרשו הבהרות ביחס לאופן יישום חלק מהוראות החוזר- חוזר זה מבהיר את אופן יישום הוראות החוזר.

5. חוזר גופים מוסדיים 2011-9-5 בירור ויישוב תביעות וטיפול בפניות ציבור (מיום 28.3.2011): בהתאם להוראות החוזר על גוף מוסדי (חברות ביטוח ושל חברות מנהלות של קרנות פנסיה) לקבוע מערכת כללים לבירור וליישוב תביעות ולטיפול בפניות ציבור. תחילתו של חוזר זה מיום 1 ביוני 2011, למעט מספר חריגים.

6. חוזר גופים מוסדיים 2011-9-6 איסוף מידע סטטיסטי לגבי יישוב תביעות ואופן טיפול בבקשות למשיכה והעברת כספים (מיום 28.3.2011): חוזר זה עוסק בהוראות הממונה לעניין איסוף מידע סטטיסטי ביחס לאופן הטיפול של גוף מוסדי בבקשות למשיכת כספים, לקבלת קצבת זקנה ולהעברת כספים. מתוך מטרה שמדדים אלו יהיו כלי נוסף למבטחים ולעמיתים פוטנציאליים בבחירת הגוף המוסדי עימו יתקשרו. תחילתו של חוזר זה מיום 1 ביוני 2011, למעט מספר חריגים.

ב. חוזרי סוכנים ויועצים שפורסמו

1. חוזר סוכנים ויועצים 2011-10-2 איסור מתן טובת הנאה ליועץ פנסיוני (מיום 14.3.2011): הוראות סעיף 19(א) ו(ד) לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (עיסוק ביועץ פנסיוני ובשיווק פנסיוני) התשס"ה-2005 אוסרות על גוף מוסדי לתת ליועץ פנסיוני טובת הנאה, כמו גם ההוראה האוסרת על יועץ פנסיוני לקבלה. מטרת חוזר זה הינה לקבוע הנחיות בנוגע לאיסור מתן טובת הנאה ליועץ פנסיוני. תחילתו של החוזר מיידית.

2. חוזר סוכנים ויועצים 2011-10-3 הסכמים למתן שירותים – עדכון (מיום 14.3.2011): קובע הוראות מעבר חדשות שיחולו עד ליום 31.12.11. (להלן- תקופת הביניים). תקופת הביניים תשמש לצורך בחינת האופן, שבו יוסדר מתן שירותים שונים של חברה מנהלת לעמיתיה לאחר תקופת הביניים. במהלך תקופת הביניים יורשה תאגיד בנקאי, לספק לעמיתי קופת הגמל שירותים שאמורים להינתן על ידי החברה המנהלת או על ידי בעל רישיון יועץ פנסיוני או רישיון סוכן פנסיוני, כחלק משירותי התפעול הניתנים על ידו לחברה מנהלת. תחילתו של החוזר מיידית.

ג. שינויים בחקיקה

1. חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה ליישום התכנית הכלכלית לשנים 2009-2010), (תיקון מס' 6), התשע"א-2011: שינוי תחילתו של סעיף 2(ג)-(ו) לחוק קופות הגמל במקום 1.1.2011 יבוא 1.7.2011.

2. חוק החברות (תיקון מס' 16), התשע"א-2011- ביום 7.3.2011 התקבל בכנסת תיקון מס' 16 לחוק החברות, תשנ"ט-1999 במטרה להתאים את החוק למציאות הישראלית לעקרונות ממשל תאגידי ראוי שעניינם יצירת מנגנוני בקרה ופיקוח על אופן ניהולן של חברות מתוך הנהוגים בתחום זה בעולם.

ד. תקנות שירותים פיננסיים בנושאי גמל שפורסמו בשנת 2011

1. תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (משיכת כספים חלקית מקרן השתלמות), התשע"א-2011 (פורסמו ביום 27.2.2011): התקנות מחליפות את תקנה 41ג(ב)(2) לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), תשכ"ד-1964 וקובעות ברירת מחדל לסדר משיכה בקרן השתלמות, לעמית שמבקש למשוך חלק מן הכספים שנצברו לחזקתו בקרן השתלמות.

ה. הכרעות עקרוניות בנושא קופות גמל שפורסמו בשנת 2011

1. הכרעה לעניין פיצוי בשל איחור במשיכה של כספים או בשל איחור בהעברה של כספים בין קופות גמל או בין מסלולי השקעה (מיום 16.3.2011): בפניות שהתקבלו ביחידה לפניות הציבור, התלוננו הפונים כי לא פוצו כנדרש בשל איחור במשיכה של כספים או בשל איחור בהעברת כספים בין קופות גמל או בין מסלולי השקעה. החוזר מהבהיר מהו הדין החל במקרים אלו ונותן הוראות מתאימות לגבי אותם מקרים לפי סוגיהם, וכן מפרט אבני דרך ותאריכי יעד לביצוע ההחזרים.

ד. גילוי ל"בקורות ונהלים"

הערכת בקורות ונהלים לגבי הגילוי

המנכ"ל, בשיתוף מנהל הכספים (המשמש כנושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים של החברה המנהלת) העריכו לתום התקופה המכוסה בדוח זה את היעילות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של החברה המנהלת. על בסיס הערכה זו, יו"ר החברה ומנכ"ל החברה המנהלת הסיקו כי לתום תקופה זו הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של החברה המנהלת הן יעילות על מנת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על המידע שהחברה המנהלת נדרשת לגלות בדיוח הרבעוני בהתאם להוראות הדין והוראות הדיווח שקבע הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון ובמועד שנקבע בהוראות אלו.

בקרה פנימית על דיווח כספי

במהלך הרבעון המסתיים ביום 31 במרץ 2011 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

הצהרה (Certification)

אני, יורם שגב, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של החברה לניהול קרן השתלמות למשפטים (להלן: "החברה המנהלת") לרבעון שהסתיים ביום 31/3/2011 (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 הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של החברה המנהלת למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה המנהלת; וכן-
 - א. קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה המנהלת מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה המנהלת, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - ב. קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקוחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון;
 - ג. הערכנו את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של החברה המנהלת והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
 - ד. גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי; וכן-
5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה המנהלת, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
 - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה המנהלת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן-
 - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי.אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

י. שגב
יורם שגב
חוב"ץ

30 מאי 2011

חאריך

הצהרה (Certification)

אני, סוירי ראובן, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של החברה לניהול קרן השתלמות למשפטים (להלן: "החברה המנהלת") לרבעון שהסתיים ביום 31/3/2011 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של החברה המנהלת למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה המנהלת; וכן-
 - א. קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה המנהלת מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה המנהלת, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - ב. קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקוחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון;
 - ג. הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה המנהלת והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
 - ד. גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי. וכן-
5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה המנהלת, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי;
 - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה המנהלת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן-
 - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם נפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי.אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.


סוירי ראובן
מנהל כספים

30 מאי 2011

תאריך

החברה לניהול קרן השתלמות למשפטנים בע"מ

דוחות כספיים ביניים

ליום 31 במרץ 2011

(בלתי מבוקרים)

החברה לניהול קרן השתלמות למשפטנים בע"מ

דוחות כספיים ביניים ליום 31 במרץ 2011 (בלתי מבוקרים)

תוכן העניינים

עמוד

18	דוח סקירת של רואי החשבון
19-21	הצהרות
22	תמצית דוח על המצב הכספי ביניים
23	תמצית דוח על הרווח הכולל ביניים
24-25	באורים לדוחות הכספיים ביניים

**דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של
החברה לניהול קרן השתלמות למשפטנים בע"מ**

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של החברה לניהול קרן השתלמות למשפטנים בע"מ (להלן – "החברה"), הכולל את תמצית הדוח על המצב הכספי ליום 31 במרץ 2011 ואת תמצית הדוח על הרווח הכולל לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופה ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS34 "דיווח כספי לתקופות ביניים" ובהתאם לדרישות הגילוי של אגף שוק החון, ביטוח וחסכון. אחריותנו היא לחביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה 1 של לשכת רואי חשבון בישראל "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של היישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים 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 לתקופות ביניים" ובהתאם לדרישות הגילוי של אגף שוק החון, ביטוח וחסכון.

אביז, בוק, ששתיאל ושות'

אביז נקי
רואי חשבון

ירושלים, 30 במאי 2011

ירושלים רח' בית הדפוס 22 מיקוד 95483 טל. 02-6540040 פקס. 02-6517729
Jerusalem 22 Beit Hadfus st. tel. 02-6540040 fax. 02-6517729

תל אביב רח' ריבל 18 מיקוד 67778 טל. 03-6399699 פקס. 03-6399629
Tel Aviv 18 Ribal st. tel. 03-6399699 fax. 03-6399629
E-mail: office@abs-cpa.co.il

הצהרת יו"ר דירקטוריון

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

1. בחנתי את הדוחות הכספיים ודוח הדירקטוריון של החברה לניהול קרן השתלמות למשפטים בע"מ (להלן - החברה) לרבעון הראשון לשנת 2011 (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 ואת תוצאות הפעולות לימים ולתקופות המוצגים בדוחות.
4. אני, לצד אחרים בחברה המצהירים הצהרה כזו, אחראית 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, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המותאם 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.


יו"ר הדירקטוריון - גב' אסתי מצא-רוס

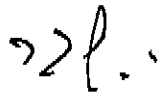
30.5.11
תאריך

הצהרת מנכ"ל החברה

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

1. בחנתי את הדוחות הכספיים ודוח הדירקטוריון של החברה לניהול קרן השתלמות למשפטנים בע"מ (להלן - החברה) לרבעון הראשון לשנת 2011 (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 ואת תוצאות הפעולות 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, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות.
5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה כזו, גילינו לרואה החשבון המבקר של החברה ולדירקטוריון שלה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר:
(א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של בקרה פנימית על דיווח כספי העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולת החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח מידע כספי;
(ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שמעורבים מנהלים או עובדים אחרים בעלי תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה.

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



מנכ"ל החברה - יורם שגב

30.5.11
תאריך

הצהרות 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, מר ראובן סוירי, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוחות הכספיים ודוח הדירקטוריון של החברה לניהול קרן השתלמות למשפטנים בע"מ (להלן - החברה) לרבעון הראשון לשנת 2011 (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 בהתייחסם 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 ותוצאות הפעולות 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, 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.


ראובן סוירי – מנהל הכספים של החברה המנהלת

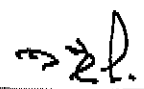

תאריך

החברה לניהול קרן השתלמות למשפטנים בע"מ

תמצית דוח על המצב הכספי ביניים

ליום 31 בדצמבר 2010	ליום 31 במרץ		
	2010	2011	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
78	314	158	<u>רכוש שוטף</u>
22	77	54	מזומנים
347	-	97	הוצאות מראש
			הכנסות לקבל
447	391	309	
1	-	-	<u>רכוש קבוע</u>
448	391	309	<u>סך כל הנכסים</u>
425	302	254	<u>התחייבויות שוטפות</u>
23	89	55	הוצאות לשלם
448	391	309	הכנסות מראש
-	-	-	<u>הון עצמי</u>
448	391	309	<u>סך כל ההתחייבויות והון עצמי</u>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

 רו"ח ראובן סווירי מנהל כספים	 יורם שגב מנהל כללי	 גב' אסתי מצא-רום יו"ר הדירקטוריון	30 במאי, 2011 תאריך אישור הדוחות הכספיים
--	--	--	--

החברה לניהול קרן השתלמות למשפטיים בע"מ

תמצית דוח על הרווח הכולל ביניים

לשנה שהסתיימה ביום	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום		
31 בדצמבר	31 במרץ		
2010	2010	2011	
מבוקר	בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח			
1,822	430	466	הכנסות
			דמי ניהול מקופת הגמל
599	167	138	הוצאות
			דמי ניהול
1,223	263	328	הנהלה וכלליות
1,822	430	466	סך כל ההוצאות
-	-	-	הרווח הכולל לתקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

החברה לניהול קרן השתלמות למשפטים בע"מ

באורים לדוחות הכספיים ביניים

באור 1 - היישות המדווחת

כללי:

א.

החברה המנהלת של קופת הגמל "משפטים" החברה לניהול קרן ההשתלמות למשפטים בע"מ (להלן: "החברה") מנהלת את קופת הגמל קרן ההשתלמות למשפטים על שלושת מסלוליה (להלן: "הקופה") כהגדרתה בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"א-2005 (להלן: "חוק קופות הגמל").

הקופה הוקמה כחברה ממשלתית בחודש אוקטובר 1971 בעקבות הסכם קיבוצי בין מדינת ישראל ואיגוד המשפטים. הקופה הייתה כפופה לחוק החברות הממשלתיות ולהוראות שניתנו מכוחו עד לתום שנת 2009.

עמית הקופה הם עורכי דין בשרות הציבורי. בנק הפועלים בע"מ משמש לקופה כנאמן כספי ומנהל תפעולי.

בהתאם להוראות חוק קופות גמל הושלם ביום 1.1.2010 הליך הארגון מחדש ("רה-אורגניזציה") של החברה. עד להשלמת ההליך הייתה החברה קופה תאגידית המכילה יחדיו גם את הקופה וגם את החברה.

במסגרת הליך הארגון מחדש נעשתה הפרדה חשבונאית, משפטית ורישומית בין החברה המנהלת לקופה ונכסי הקופה נרשמו על שם החברה המנהלת בנאמנות לטובת עמית הקופה. בנוסף, החברה המנהלת התחייבה ליטול על עצמה את כל ההתחייבויות של הקופה התאגידית (החברה טרם הרה-אורגניזציה) כלפי עמית הקופה וצדדים שלישיים.

במסגרת הארגון מחדש, נערך תקנון חדש לקופת הגמל ותוקן תקנון החברה לתקנון המתאים לחברה המנהלת. התקנונים אושרו על ידי משרד האוצר ותקנון החברה המנהלת אושר על ידי רשם החברות. יצוין, כי במסגרת השינוי המבני השתנה שמה של החברה, אולם מספר החברה לא השתנה.

החברה החלה את פעילותה באופן מפוצל מהקופה החל מחודש ינואר 2010 והיא נחשבת לחברה ממשלתית.

דמי ניהול:

ב.

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

ג.

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

החברה לניהול קרן השתלמות למשפטנים בע"מ

באורים לדוחות הכספיים ביניים

באור 2 - בסיס עריכת הדוחות הכספיים

א. 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. תמצית הדוחות הכספיים הביניים אושרה לפרסום על ידי דירקטוריון החברה ביום 30 במאי 2011.

ב. 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 שההוצאות בפועל עלולות להיות שונות מאומדנים אלה.

באור 3 - פרטים נדרשים לפי הוראות רשות החברות הממשלתיות

היקף הנכסים המנוהלים בנאמנות ליום 31 במרץ 2011 הוא כ-407 מיליוני ש"ח. הדוחות הכספיים של קרן ההשתלמות מצורפים לדוחות אלה.

באור 4 - צדדים קשורים

א. הסתדרות העובדים החדשה- איגוד המשפטנים (להלן ההסתדרות) ומדינת ישראל מהוות צד קשור.

ב. מזכירת הקרן מושאלת לחברה ע"י ההסתדרות וזאת בתמורה ל-75% מעלות שכרה.