

דו"ח רבעוני של חברה מנהלת של קופת גמל

ספטמבר 2010

החברה לניהול קרן השתלמות למשפטים בע"מ

תוכן עניינים:

עמ'

3	א. דוח הדירקטוריון
18	ב. דוחות כספיים

דוח הדירקטוריון

ליום 30.09.2010

תוכן דו"ח 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 ל"בקורות ונהלים"
16	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 בשירות הציבורי. 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 שמנוהלת בנאמנות בידי החברה המנהלת, וזאת בהתאם לאישור הממונה על אגף שוק ההון, ביטחון וחסכון ובהתאם לדרישות הדין. מידע נוסף ראה בביאור 20 – "אירועים לאחר תאריך המאזן" בדוחות הכספיים ליום 31.12.2009.

2. פירוט בעלי המניות של החברה המנהלת

<u>בעל המניות</u>	<u>מספר המניות</u>	<u>אחוז בזכויות הצבעה</u>
מדינת ישראל	מניות הנהלה א'	50% (*)
איגוד המשפטנים	מניות הנהלה ב'	<u>50%</u>
		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 לקרן בהתאם לשיעורים ולתנאים הקבועים בתקנה 19 לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל) התשכ"ד- 1964 או בתקנות מכוח סעיף 22 לחוק האמור, שיבוא במקום התקנות האמורות.

מספר אישור המסלולים הוא:

כללי- 292

מניית- 1454

ללא מניות- 1455

תוקף אישור קופת הגמל הינו עד ליום 31 בדצמבר 2010, והוא 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-30.09.2010:

סוג הקופה	שם הקופה	מס' חשבונות שכירים	מס' חשבונות עצמאיים	סה"כ מספר חשבונות
השתלמות	מסלול כללי	4,560	-	4,560
השתלמות	מסלול מנייתי	23	-	23
השתלמות	מסלול ללא מניות	16	-	16

2. היקף הנכסים נטו (זכויות עמיתים) המנוהלים על ידי החברה המנהלת

שם המסלול	היקף נכסים 9/2010 (אלפי ש"ח)	היקף נכסים 12/2009 (אלפי ש"ח)	שיעור גידול
מסלול כללי	387,128	356,949	8.45%
מסלול מנייתי	2,012	1,639	22.76%
מסלול ללא מניות	4,713	4,191	12.46%
סה"כ נכסים מנוהלים	393,853	362,779	8.57%

3. תשואת הקופה שבניהול החברה המנהלת

א. מסלול כללי השיג בתקופת הדוח (ינואר-ספטמבר) תשואה בשיעור של 5.84%.

ב. מסלול מנייתי השיג בתקופת הדוח (ינואר-ספטמבר) תשואה בשיעור של 4.93%.

חשוב להדגיש כי היקף הנכסים המנוהלים במסלול זה נמוך.

ג. מסלול ללא מניות השיג בתקופת הדוח (ינואר-ספטמבר) תשואה בשיעור של 1.20%.

ג. מצב עסקי החברה המנהלת

1. מצב עסקי החברה

לחברה אין פעילות אחרת מלבד ניהול קרן השתלמות למשפטים. נכסיה כוללים סעיפי חייבים בלבד. התחייבויותיה הן לנותני השירותים לקרן

2. אירועים מהותיים בתקופת הדוח

השינויים במדדי ניירות הערך הסחירים בבורסה ברבעון השלישי של שנת 2010 (להלן: "התקופה הנסקרת") היו כדלקמן:

מדד המניות הכללי	10.8%
יתר מניות	10.2%
מדד ת"א 100	14.0%
מדד ת"א 25	15.4%
מדד אג"ח להמרה	3.3%
מדד אג"ח כללי	2.1%
מדד המחירים לצרכן	1.2%

בתקופה הנסקרת נמשכה מגמת ההתמתנות בצמיחה בפעילות הכלכלית העולמית. הנתונים השוטפים מלמדים כי ההתאוששות אינה אחידה - הצמיחה במשקים העיקריים שברית, לעומת צמיחה חזקה יותר במשקים המתפתחים. קונצנזוס ההערכות כיום הן לצמיחה בשיעור נמוך מהמגמה ארוכת הטווח.

בישראל הפעילות הכלכלית המקומית שהמשיכה להתרחב, הקיפה את רוב הענפים במשק ונרשם שיפור במצב התעסוקה. במדד המשולב במהלך הרבעון השלישי נרשמה עלייה של 1.7% (במונחים שנתיים). זאת, לאחר עלייה של 4.6% במהלך הרבעון השני של 2010. שיעור המובטלים מסך כוח העבודה הגיע בחודשים יולי ואוגוסט ל-6.3 אחוזים, שיעור זה נמוך במונחים היסטוריים.

בארה"ב נמשכים הסימנים של האטה בקצב ההתאוששות. כך למשל, מדד מנהלי הרכש למגזר הייצור ירד ברבעון השלישי לרמה של 54.4 נק' ביחס לרמה של 56.2 נק' ברבעון השני, אולם הוא ממשיך לשקף התרחבות (אם כי בקצב אטי). הצמיחה בכלכלת גוש האירו הואצה ברביע השני ל-4.1% - הקצב המהיר מזה ארבע שנים, תוך עליה ביצוא, עליה בהוצאות של החברות והתאוששות בביקוש הפרטי. עם זאת, ניכרת שונות בין המדינות

השונויות - צמיחה חזקה בגרמניה, צרפת ואיטליה, קיפאון בספרד והתכווצות ביוון. באסיה הצמיחה הכלכלית החזקה נמשכת. ההאטה בפעילות הגלובלית משפיעה גם על כלכלות אלו, אולם הביקוש המקומי והשיפור בתנאים הפיננסיים ממשיכים לתמוך בצמיחה. במקביל, מורגשים לחצים אינפלציוניים המשקפים את הצמיחה המהירה ואת עליית מחירי המזון, על רקע עליית מחירי הסחורות החקלאיות.

במהלך הרבעון השלישי הועלתה ריבית בנק ישראל פעמיים מ-1.5% ל-2.0% ברבע אחוז כל פעם, על רקע עלייה מצטברת של 1.2% במדד המחירים לצרכן במהלך הרבעון, וציפיות אינפלציונית הקרובות לגבול העליון של היעד.

במהלך הרבעון השלישי של השנה הצטבר גירעון של 3.6 מיליארד ₪ לעומת 4.5 מיליארד ₪ ברבעון המקביל אשתקד. בהכנסות המדינה ממסים נרשם שיפור ריאלי של 6% ברבעון השלישי השנה, ביחס לרבעון השלישי בשנת 2009. בתחילת חודש יולי אושרה בממשלה הצעת התקציב לשנתיים הבאות, הצעת התקציב עקבית עם ירידה ביחס הגרעון לתוצר ל-3% ול-2% ב-2011 ו-2012, בהתאמה.

ההתפתחויות המתוארות לעיל תמכו בעלויות במדדי האג"ח הממשלתיים והקונצרנים-השקליים והצמודים- ובעלויות חדות בשוקי המניות כמתואר להלן:

אג"ח ממשלתיות צמודות מדד – בתקופה הנסקרת עלה מדד האג"ח הממשלתיות צמודות המדד בשיעור נומינלי של 1.9%. בטווחים הקצרים (2-0 שנים) נרשמה עליה של 0.2%, בטווחים הבינוניים (5-2 שנים) עליה של 0.1% ובטווחים הארוכים (10-5 שנים) נרשמה עליה של 2.1%.

אג"ח ממשלתיות לא צמודות – בתקופה הנסקרת עלה מדד אג"ח הממשלתיות הלא צמודות בשיעור של 0.8%. השחרים עלו ב-0.9% והגילונים עלו ב-0.6%. העליה בשחרים הייתה לאורך כל העקום, כשהטווחים הקצרים עלו ב-0.3% והארוכים עלו ב-1.7%.

שוק המניות – מדד ת"א 25 עלה בתקופה הנסקרת בשיעור של 15.4% כשמדד ת"א 100 עלה ב-14.0%. העלויות נרשמו בכל הסקטורים. המחזור היומי הממוצע במניות והמירים הסתכם ב-1.7 מיליארד ₪, רמה הנמוכה ב-31% מהמחזור היומי הממוצע ברבעון השני השנה ונמוכה ב-3% מהמחזור היומי הממוצע בשנת 2009. גיוסי ההון במניות והמירים הסתכמו ברבעון השלישי ב-1.283 מיליארד ₪, נפילה של 75% ביחס לנתוני הרבעון השני. הירידה מוסברת בעיקר בהיקף גיוסים חריג ברבעון השני (קבוצת עזריאלי לבדה גייסה מעל 2 מיליארד בתקופה זו).

האירועים הבולטים בעולם, אשר השפיעו גם על שוק המניות המקומי, היו הרגיעה היחסית סביב משבר החוב באירופה, עלייה בציפיות להרחבה כמותית נוספת בארה"ב לקראת סוף 2010 (קרי, רכישת אג"ח) – ציפיות שהובילו להחלשות הדולר מול מרבית המטבעות העיקריים, התערבות של הממשל ביפן בשוק המט"ח וזינוק במחירי הסחורות החקלאיות.

התמתנות החששות מזליגת משבר החוב ביוון למדינות נוספות בגוש האירו, בעקבות הקמת קרן סיוע למדינות באירופה שנקלעו לקשיים פיננסיים והתוצאות המוצלחות במבחני הלחץ של הבנקים החזירה במידה מסוימת, את האמון בשווקים. עם זאת, לקראת סוף התקופה, ניכר שוב לחץ במדינות הפריפריה, במיוחד על רקע החששות בנוגע לסיכויי הייצוב של המערכת הפיננסית באירלנד. בתגובה, פרמיות הסיכון על אג"ח של אירלנד ופורטוגל, כפי שאלו נמדדות במרווחי התשואות לעומת האג"ח של גרמניה, אף עלו לרמות גבוהות מאלו שנרשמו במאי האחרון.

יפן התערבה במסחר בשוק המט"ח לראשונה מאז 2004 במסגרת ניסיונות הממשלה להחליש את המטבע המקומי ולתמוך ביצוא ובצמיחה. צעד זה הצית מחדש את הדיון בדבר "מלחמת מטבעות" גלובלית והחששות שהעולם ייגרר למלחמת סחר הכוללת לא רק התערבות ישירה בשוקי המטבע, אלא גם צעדים עקיפים כמו הטלת מכסים ופרוטקציוניזם לטובת התעשייה המקומית.

אג"ח קונצרני – התקופה הנסקרת התאפיינה בעליות שערים ובירידה בתשואות. במקביל, מרווח התשואות (SPREAD) של מדדי התל-בונד 20 והתל-בונד 40 מול אגרות החוב הממשלתיות הצטמצם במהלך הרבעון השלישי ועמד בסופו על 1.49% ו-1.82% בהתאמה. מדד אגרות החוב הקונצרניות הצמודות מדד עלה ב-3.9% ומדד התל-בונד השקלי עלה ב-1.4% באותה תקופה. ברמת מדדי התל בונד: מדד התל-בונד 40 הוביל את העליות עם 4.0% בתקופה הנסקרת, לעומת מדד התל-בונד 20 שעלה בשיעור של 2.5%. ברבעון השלישי של השנה גייס הסקטור העסקי באמצעות אג"ח 13.5 מיליארד ₪, עליה של 41.4% ביחס לרבעון השני

3. פעילות ההשקעות של הקופה

משפטים כללי

הקופה מנוהלת בהתאם למדיניות ההשקעות הנקבעת ע"י הדירקטוריון וועדת ההשקעות. במהלך הרבעון הוגדלה החשיפה המנייתית בקופה. במסגרת פעילות זו נרכשו מניות בארץ בהיקף של כ- 6.4 מיליוני ₪ ונמכרו מניות בארץ בהיקף של כ- 2.3 מ' ₪. כמו כן, נרכשו

תעודות סל על מדדי מניות בחו"ל בהיקף של כ- 1 מ' ש' ונמכרו תעודות סל על מדדי מניות בחו"ל בהיקף של כ- 1.1 מ' ש'.

במהלך הרבעון נרכשו איגרות חוב קונצרניות בהיקף של כ- 2.9 מ' ש' ונמכרו אג"ח קונצרניות בהיקף של כ- 2.7 מ' ש'.

משפטים ללא מניות

במהלך הרבעון השלישי המשיכה הקרן לשמור על רמת חשיפה גבוהה לאגרות חוב ממשלתיות. במסגרת פעילות זו נרכשו מק"מים בהתאם להפקדות ומשיכות העמיתים במסלול.

משפטים מסלול מניות

במהלך הרבעון השלישי שמרה הקרן על רמת חשיפה גבוהה למניות. ברבעון זה, החשיפה הממוצעת למניות עמדה על כ- 75%-70%. מהלך זה נעשה בתיאום עם הפקדות ומשיכות העמיתים ומטרתו לשמר שיעור חשיפה זה לאפיק המניות.

4. נתונים ושינויים בדוחות

להלן תמצית דוח רווח והפסד של החברה:

לתשעת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2010	
אלפי ש"ח	
בלתי מבוקר	
1,427	הכנסות
1,427	דמי ניהול מקופת הגמל
	סך כל ההכנסות
465	הוצאות
962	דמי ניהול
1,427	הנהלה וכלליות
	סך כל ההוצאות
-	רווח (הפסד) נקי

5. שינויים מהותיים והוראות חקיקה

להלן תמצית חוזרי גופים מוסדיים שהוצאו בשנת 2010

1. **חוזר גופים מוסדיים 2010-9-1 כהונת עובד גוף מוסדי כדירקטור בו – הבהרה (מיום 25.1.2010):** דירקטורים המספקים שירותים לגופים מוסדיים משמשים גם כבעלי תפקיד בהם, למעשה עובדים בפועל, גם אם לא באופן פורמאלי ומשכך פועלים בניגוד להוראת תקנה 4(2) לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח)(דירקטוריון וועדותיו), התשס"ז-2007 הקובעת כי לא ימונה לדירקטור ולא יכהן כדירקטור בגוף מוסדי מי שהוא עובד הגוף המוסדי, למעט מנהלו הכללי.
2. **חוזר גופים מוסדיים 2010-9-2 מדיניות תגמול של נושאי משרה בגופים המוסדיים- הבהרה (מיום 24.3.10):** מועד פרסום מדיניות התגמול של נושאי משרה לשנת 2010: נושאי משרה העוסקים בניהול השקעות- עד ליום 31 ביולי 2010 באתר האינטרנט בלבד. ביחס ליתר נושאי המשרה המוסדרים בחוזר החל מיום 1.1.2011.
3. **חוזר גופים מוסדיים 2010-9-3 הוראות לעניין השקעת גופים מוסדיים באיגרות חוב לא ממשלתיות (מיום 14.7.2010):** מטרות החוזר לקבוע הוראות שיחולו על גופים מוסדיים ברכישת איגרות חוב:
 - א. קבלת מסמכי הנפקה 7 ימים עסקים לפני הנפקה, וקבלת מסמכי ההנפקה המעודכנים 48 שעות לפחות לפני ההנפקה.
 - ב. הכנת אנליזה טרם רכישה של איגרת חוב.
 - ג. קביעות מפורשות באיגרות החוב.
 - ד. קביעת מדיניות השקעות מנומקת באשר לסוגי איגרות החוב שירכוש גוף מוסדי, תוך התייחסות לקיום תניות חוזיות ואמות מידה פיננסיות. גוף מוסדי יהא רשאי לסטות מן המדיניות שגיבש ביחס לאיגרת חוב ספציפית, ובלבד שסטייה זו תהא מנומקת מראש.
 - ה. לקבוע את סוג המידע שגוף מוסדי יקבל ממנפיק שהוא תאגיד שאינו מדווח, הן בעת ההנפקה והן לאורך חיי החוב.
 - ו. אפשרות לשימוש במנגנון "נציגות דחופה", אשר במסגרתה נציגות של מחזיקים תהיה רשאית לאשר לחברה ארכה ("גרייס") של עד 90 יום לעמידה באמות מידה פיננסיות.
4. **חוזר גופים מוסדיים 2010-9-4 ניהול טכנולוגיות מידע בגופים מוסדיים (מיום 22.8.2010):** מטרת החוזר שגופים מוסדיים ינהלו את תחום טכנולוגיות המידע על פי תקנים מקצועיים מקובלים ועל בסיס עקרונות ממשל תאגידי נאותים הכוללים

התייחסות לשיטות, לתהליכים ולבקורות הנדרשים בניהול תחום טכנולוגיות המידע, וזאת במטרה להבטיח את ניהולן התקין ואת תמיכתן בפעילות העסקית על פי הוראות הדין ולהקפיד על שמירת זכויות העמיתים והמבוטחים. החוזר מתייחס למספר נושאים שעל הגוף המוסדי להתייחס ממשל טכנולוגיות מידע, הבטחת ציות, ניהול סיכונים טכנולוגיות המידע, בקורות מידע וניהול נתונים, רכש ופרויקטים, ניהול שינויים ומיקור חוץ.

5. **חוזר גופים מוסדיים 5-9-2010 מבנה אחיד להעברת מידע ונתונים בשוק החיסכון הפנסיוני (מיום 19.10.2010):** 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 העקרוניות הבאים: קבלת והעברת מידע שלם, מדויק, מהימן וזמין, הניתן לשליפה ואחזור במהירות ובאפקטיביות לצורך עמידה בהוראות הדין; והסדרת המבנה והתוכן של פרטי המידע והנתונים המועברים בין יצרני וצרכני המידע השונים בתחום החיסכון הפנסיוני.

להלן תמצית תקנות שירותים פיננסיים בנושאי גמל שפורסמו

תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופת גמל) (רכישה ומכירה של ניירות ערך) (תיקון), התש"ע-2010 שפורסמו במהלך הרבעון הראשון (20.1.2010) ונכנסו לתוקף ביום 1.7.2010: תקנות אלה מציבות מגבלה על רכישה ומכירה של ניירות ערך של קופות גמל (בהיותן גוף מוסדי) עבור עמיתיהן. על פי מגבלה זו, היקף עסקאות הרכישה או המכירה השנתיות של ניירות ערך, המתבצעות באמצעות "צד קשור", היינו: באמצעות חברה בורסה הקשור לקופת הגמל, אסור שיעבור את רף 20 האחוזים מתוך סך העסקאות השנתי של קופת הגמל בני"ע. כל זאת, בכפוף להליך תחרותי אליו ממילא מחוייבות קופות הגמל בביצוע עסקאות רכישה או מכירה של ני"ע.

להלן תמצית חוזרים סוכנים ויועצים שהוצאו בשנת 2010

חוזר סוכנים ויועצים 1-10-2010 הוראות לעניין מסמך הנמקה ומסירתו ללקוח - עדכון (מיום 22.8.2010): תיקון הוראת סעיף 8ב. באופן הבא: על אף האמור בסעיף קטן א', הוראות סעיף 2(ג) בדבר מילוי מסמך הנמקה באופן ממוחשב יחולו החל מיום 1 בינואר 2011.

להלן תמצית תקנות שירותים פיננסיים בנושאי גמל שהוצאו בשנת 2010

1. **תקנות פיקוח על השירותים הפיננסיים (קופות גמל) (רכישה ומכירה של ניירות ערך) (תיקון מס' 2), התש"ע-2010:** (התיקון נכנס לתוקף מיום 1.7.2010) התיקון

מאפשר למשקיע המוסדי לרכוש או למכור ניירות ערך באמצעות צד קשור בכפוף למגבלות המפורטות בתיקון.

2. **תקנות פיקוח על השירותים הפיננסיים (קופת גמל בניהול אישי) (רכישה ומכירה של ניירות ערך) (תיקון מס' 2), התש"ע-2010:** (התיקון נכנס לתוקף מיום 1.7.2010) התיקון מאפשר לחברה המנהלת לרכוש או למכור ניירות ערך באמצעות צד קשור בכפוף למגבלות המפורטות בתיקון.

ד. גילוי ל"בקורות ונהלים"

בהתאם להוראות הממונה מיום 23 בינואר 2006 בחוזר גמל 2-2-2006 ומיום 2 באוגוסט 2006 בחוזר גופים מוסדיים 2006-9-2, נקבע כי החל מהדוחות השנתיים לשנת 2006 מנכ"ל החברה המנהלת ונושאת המשרה הבכירה ביותר בתחום הכספים של החברה המנהלת יחתמו כל אחד בנפרד על הצהרה בנושא "הערכת בקורות ונהלים לגבי גילוי" בהתאם להוראות סעיף 302 לחוק הידוע בשם "חוק SARBANES-OXLEY" שנחקק בארצות הברית (להלן: "הצהרה על גילוי").

הצהרה על גילוי כאמור, מתייחסת לבקורות ונהלים לגבי גילוי אשר נקבעו להבטיח, שמידע אשר החברה המנהלת וקופות הגמל המנוהלות על ידה נדרשות לגלות בדוחות הכספיים נרשם, מעובד, מסוכם ומדווח בהתאם להוראות הדיווח של הממונה. "בקורות ונהלים לגבי גילוי" נועדו בין השאר להבטיח שמידע זה נצבר ומועבר להנהלת החברה באופן הולם, על מנת לאפשר קבלת החלטות במועד המתאים, בהתייחס לדרישות הגילוי.

בשלב זה, ההצהרה על הגילוי אינה אמורה לכסות את ההיבטים הרחבים של הערכת אפקטיביות הבקרה הפנימית של הדיווח הכספי שנקבעו בסעיף 404, אשר כוללים, בין היתר, תכנון תהליך שמטרתו לספק מידה סבירה של ביטחון באשר להערכת המדיניות והנהלים הנוגעים לדיוק הרישומים, שלמותם, הרשאות נכונות לרישום תקבולים ותשלומים ומניעה ואיתור של פעולות לא מורשות, אשר עלולות להשפיע באופן מהותי על הדיווח הכספי של החברה המנהלת.

ישום חוזר 2007-9-9 – מתכונת הגילוי בדבר יעילות הבקורות והנהלים סוקס 404

חוזר אגף שוק ההון של גופים מוסדיים 2007-9-9 משנת 2007 קבע מתכונת גילוי בדבר יעילות הבקורות והנהלים לגבי הגילוי בדוחות ובדבר שינוי בבקרה הפנימית על דיווח כספי של גוף מוסדי.

בחוזר פורטו הוראות בדבר יישום SOX-404, הוראות בדבר אחריות ההנהלה על

הבקרה הפנימית על דיווח כספי וחוות דעת רואה החשבון המבקר לגבי הביקורת על הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי.

לצורך יישום דרישות משרד האוצר, על הגוף המוסדי לתת גילוי בדוחות הכספיים על הצעדים שננקטו ליישום SOX-404, כדלקמן:

- זיהוי חשבונות ותהליכים עסקיים מהותיים.
- תיעוד תהליכים, הערכת סיכונים ובקורות קיימות- מיפוי הסיכונים והבקורות הפנימיות הקיימות ברמת התהליכים והעסקאות.
- הערכת מידת יעילות הבקורות, תוך תיעוד בדיקות של אפקטיביות הבקורות, וביצוע Walkthrough לצורך אימות התהליך שתועד.
- ניתוח פערים קיימים אל מול מודל הבקרה הפנימית.
- תיקון ליקויים וכן בקורות מומלצות לסגירת הפערים כאמור.

בשנת 2009 פורסם חוזר 2009-09-10 אשר עדכן למעשה את חוזר 2007-09-09 וקבע כי במועד פרסום הדוח הכספי השנתי ליום 31 בדצמבר 2009 יסיים גוף מוסדי את שלב התיעוד וכן אימות התיעוד, וייתן גילוי בדוח הדירקטוריון על עמידתו בהוראות פסקה זו. אימות התיעוד יכלול גם את אימות הבקורות שתועדו.

החברה מינתה צוות ליישום הוראות החוזר ושכרה את שירותיו של יועץ חיצוני לסייע בעבודת התיעוד הערכת יעילות הבקורות ניתוח פערים ותיקוף הבקורות הקריטיות.

להלן הפעילויות שבוצעו עד כה על ידי החברה המנהלת:

א. זיהוי חשבונות ותהליכים עסקיים מהותיים.

ב. תיעוד תהליכים והערכת סיכונים ובקורות קיימות.

ג. הערכת מידת יעילות הבקורות.

ד. ניתוח פערים קיימים בבקורות.

ה. עריכת תיקוף לבקורות קריטיות.

כחלק מפעילות החברה לזיהוי החשבונות והתהליכים העסקיים המהותיים וכן בשלבי התיעוד והערכת הסיכונים ציינה החברה בתיעוד שערכה כי יש לקבל מהגוף המתפעל (בנק הפועלים) וממנהל ההשקעות (פסגות), המבצעים למעשה את ליבת העבודה של הקופה, מכתבי נוחות המתייחסים לביצוע סוקס מאחר והיא אינה יכולה בפועל לבצע תיעוד מפורט לתהליכים המורכבים המתבצעים אצל המתפעלים החיצוניים ולהעריך את מידת יעילות הבקורות וניתוח הפערים הקיימים באופן יעיל ומהימן.

לפיכך דרשה החברה מהגוף המתפעל וממנהל ההשקעות לקבל מכתבי נוחות. החברה קיבלה מכתב כוונות מבנק הפועלים לפיו הוא נערך לביצוע sas70 בשנת 2010 על מערכות התפעול הקשורות לקופה, והבנק אף שלח דיווח על סיום שלב תיעוד יעדי הבקרה והבקורות ושלב האימות לבקורות שבוצעו.

במהלך הרבעון השני העביר מנהל ההשקעות מסמך אבני דרך לביצוע sas70 type 2. המסמך כלל את יעדי הבקרה שיבוצעו על ידי רואה חשבון שנשכר לביצוע העבודה (עד לאותו מועד מנהל ההשקעות דיווח שיבצע פעילות במתכונת של ישום נהלים מוסכמים מחברת פסגות ואף העביר הודעה על כך ברבעון הראשון של 2010).

על פי המתוכנן וכפי שנקבע בחוזר בשנת 2010 יבוצעו טסטים (מבדקים) על התהליכים ויתוקנו הליקויים עד לתום השנה. במקביל הגוף המתפעל ומנהל ההשקעות יעבירו sas70 בגין שנת 2010.

החברה סיימה לבצע תיחום לפרויקט הסוקס לדיווחים הנלווים אשר כוללים את הדוחות הבאים: הדוחות הנלווים לדוחות הכספיים, דוח חודשי לאוצר, רשימת נכסים, דוח רבעוני ושנתי לעמית, דוח מרכיבי תשואה, דוח הוצאות ישירות, דוח עמלות, דיווח על הוראות מילוי הדין הרבעוני והשנתי, השקעה בצדדים קשורים, פרסומי הקופה באתר הקופה.

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 והנהלים לגבי הגילוי של החברה המנהלת. על בסיס הערכה זו, יו"ר החברה ומנכ"ל החברה המנהלת הסיקו כי לתום תקופה זו הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה המנהלת הנן יעילות על מנת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על המידע שהחברה המנהלת נדרשת 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 30 בספטמבר 2010 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 הדו"ח של "החברה לניהול קרן השתלמות למשפטנים בע"מ" (להלן: "החברה המנהלת") לרבעון שהסתיים ביום 30.09.2010 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדו"ח 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 לימים ולתקופות המדווחים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לצורך גילוי הנדרש בדוח 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) הערכנו את היעילות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה המנהלת והצגנו את מסקנותינו לגבי היעילות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
 - (ג) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי שאירע במהלך התקופה המכוסה בדוח 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.

יורם שגב, מנכ"ל

תאריך

הצהרה (Certification)

אני, סוויירי ראובן, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדו"ח של "החברה לניהול קרן השתלמות למשפטנים בע"מ" (להלן: "החברה המנהלת") לרבעון שהסתיים ביום 30.09.2010 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדו"ח 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 לימים ולתקופות המדווחים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לצורך גילוי הנדרש בדוח 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) הערכנו את היעילות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה המנהלת והצגנו את מסקנותינו לגבי היעילות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
 - (ג) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי שאירע במהלך התקופה המכוסה בדוח 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

תאריך