

דוח רבעוני של חברה מנהלת של קופת גמל

ספטמבר 2012

החברה לניהול קרן השתלמות למשפטיים בע"מ

תוכן עניינים

עמ'

- | | |
|----|---|
| 3 | א. דוח הדירקטוריון ליום 30 בספטמבר 2012 |
| 23 | ב. דוחות כספיים ביניים ליום 30 בספטמבר 2012 |

דוח הדירקטוריון

ליום 30 בספטמבר 2012

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
18	ד. גילוי בדבר הליך אישור הדוחות הכספיים ביניים
19	ה. גילוי לבקורות ונהלים
21	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 שמנוהלת בנאמנות בידי החברה המנהלת, וזאת בהתאם לאישור הממונה על אגף שוק ההון, ביטחון וחסיכון ובהתאם לדרישות הדין.

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'	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 2012 (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- 30/09/2012:

מס' חשבונות שכירים	מסלול
4,699	מסלול כללי
25	מסלול מנייתי
37	מסלול ללא מניות
4,761	סה"כ חשבונות מנוהלים

2. היקף הנכסים המנוהלים על ידי החברה המנהלת

שיעור הגידול (קיטון) אחוזים	היקף נכסים 12/2011	היקף נכסים 09/2012	מסלול
	אלפי ש"ח		
4.98%	389,368	408,771	מסלול כללי
17.35%	1,562	1,833	מסלול מנייתי
0.75%	6,122	6,168	מסלול ללא מניות
4.97%	397,052	416,772	סה"כ נכסים מנוהלים

3. תשואת הקופה שבניהול החברה המנהלת

- א. המסלול הכללי השיג בתקופת הדוח (ינואר-ספטמבר) תשואה חיובית בשיעור של 6.30%.
- ב. המסלול המנייתי השיג בתקופת הדוח (ינואר-ספטמבר) תשואה חיובית בשיעור של 6.50%.
- ג. המסלול ללא מניות השיג בתקופת הדוח (ינואר-ספטמבר) תשואה חיובית בשיעור של 1.86%.

ג. מצב עסקי החברה המנהלת

1. מצב עסקי החברה

לחברה אין פעילות אחרת מלבד ניהול 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 השלישי של שנת 2012 (להלן התקופה הנסקרת) היו כדלקמן:

מדד	
6.9%	מדד המניות הכללי
1.5%	יתר מניות
8.7%	מדד ת"א 100
12.4%	מדד ת"א 25
0.2%	מדד אג"ח להמרה
2.8%	מדד אג"ח כללי
1.1%	מדד המחירים לצרכן
5.8%	מדד S&P 500 האמריקאי
6.2%	מדד MSCI AC הגלובלי

נתוני הכלכלה הריאלית בעולם ממשיכים להצביע על חולשה. באירופה המיתון מעמיק, והוא בא לידי ביטוי במדד מנהלי הרכש לתעשייה שממשיך ללמד על התכווצות של הפעילות הכלכלית בגוש האירו גם ברבעון השלישי ועל האטה ניכרת גם בכלכלת גרמניה. בשווקים המתעוררים נמשכים סימני ההאטה, כשבסין נראה שההאטה הכלכלית משקפת נחיתה לא כל כך רכה, במיוחד דרך אפיק סחר החוץ. לעומתם, בארה"ב נרשם במהלך הרבעון שיפור קל בפעילות הכלכלית, כשבסימומו של הרבעון, בספטמבר, נרשמה ירידה משמעותית בשיעור האבטלה ש"חזר" לרמתו מתחילת 2009 (7.8%). במהלך התקופה הנסקרת הבנקים המרכזיים בעולם (גוש האירו, ארה"ב, יפן ובריטניה) הכריזו על צעדי הרחבה כמותיים (במטרה להאיץ את קצב הצמיחה ברבעונים הקרובים), ובכך תמכו ברוב שוקי המניות בעולם.

בישראל הפעילות הכלכלית ברביע השלישי של 2012 המשיכה להתרחב אולם הנתונים השוטפים מלמדים על האטה בקצב הצמיחה.

במהלך הרבעון השלישי ריבית בנק ישראל נשארה ללא שינוי ועמדה על שיעור של 2.25%. השארת הריבית על כנה לאורך כל התקופה נבעה משילובם של מספר גורמים, ביניהם: חוסר הבהירות לגבי תקציב 2013, העלייה בציפיות האינפלציוניות, התייצבות קצב הצמיחה במשק ברמה הגבוהה מ-3%, העלייה במחירי הדיור ותכניות ההרחבה המוניטריות השונות בעולם שהוכרזו לקראת סיום הרבעון השלישי. נראה שמגמת הפחתות הריבית של בנק ישראל, שהחלה לפני שנה ובמהלכה הופחתה הריבית בנקודת האחוז, הסתיימה.

ההתפתחויות המתוארות לעיל תמכו בעליות במדדי האג"ח הממשלתיים - השקליים והצמודים. בשוקי המניות והאג"ח הקונצרני בישראל נרשמה מגמה חיובית, בעיקר על רקע ההתפתחויות בעולם וזאת על אף קיומם של גורמים מקומיים שעלולים להחליש את המוטיבציה להשקעה בשוק המקומי, כמו הגברת הרגולציה, הסדרי החוב והיקף מחזור החוב הצפוי בשוק האג"ח הקונצרני, והשלכות המחאה החברתית על רווחיותן של החברות הציבוריות הנסחרות בישראל. **שוק המניות** – מדד ת"א 25 עלה בתקופה הנסקרת בשיעור של 12.4% כשמדד ת"א 100 עלה ב-8.7%. המגזרים שבלטו לטובה היו מגזר הבנקאות ומגזר התקשורת שעלו ב-24% ו-16.7%, בהתאמה.

לקראת סוף הרבעון הכריזו בנקים מרכזיים על צעדי הרחבה כמותית או צעדי מדיניות אחרים. ה-ECB הודיע על תוכנית לרכישת אג"ח ממשלתיות במטרה לייצב את שוקי האג"ח בכלכלות מוכות החוב, תוך עיקור של ההזרמה הכמותית; ה-FED החל ביישום תוכנית רכישות נוספת בשוק ה-MBS; צעדי הרחבה נוספים ננקטו גם ביפן, סין ודרום קוריאה. תוכניות אלה אשר צפויות לתמוך בצמיחת המשק העולמית ברביעים הקרובים היוו משב רוח מרענן לשווקים הפיננסיים. עם זאת, בטווח הרחוק יותר משבר החוב ימשיך להוות סיכון מרכזי.

שוקי המניות בעולם הגיבו לתוכניות הללו בעליות שערים משמעותיות. במקביל נרשמו ירידות חדות בתשואות האג"ח הממשלתיות של מדינות באירופה שסובלות ממשבר החוב. במהלך הרבעון השלישי מדד המניות העולמי של MSCI AC עלה ב-6.2% ואילו מדד המניות של ה-S&P 500 עלה ב-5.8%.

בשוק המקומי נרשמו במהלך הרבעון השלישי ביצועי יתר ביחס לרוב שוקי המניות בעולם. ככל הנראה בשל התמתנות החששות מפני הסיכון הגיאופוליטי (תקיפה באיראן), ועליה בביקוש לנכסי סיכון (Risk-On) בהם מניות בשווקים מתעוררים.

אג"ח ממשלתיות צמודות מדד – בתקופה הנסקרת עלה מדד האג"ח הממשלתיות צמודות המדד בשיעור נומינלי של 3.3%. העלייה בגלילים הייתה בעיקר בטווחים הארוכים (4.0%)

והבינוניים (2.4%) ושיקפו תשואה עודפת ביחס לביצועי האפיק השקלי. זאת, בשל עלית קצב האינפלציה בפועל ובשל עלייה בציפיות האינפלציות לאור התייקרות שנרשמה בקרב מספר סחורות חקלאיות בולטות (תירס, סויה וחטה), ולאור הצעדים הפיסקליים שננקטו בחודשים האחרונים וכללו גם העלאות מיסים.

אג"ח ממשלתיות לא צמודות – בתקופה הנסקרת עלה מדד האג"ח הממשלתיות הלא צמודות בשיעור של 1.3%. השחרים עלו ב-1.3% והגילונים עלו ב-1.1%. העלויות המתונות באפיק זה נרשמו על רקע הערכות לפיהן בנק ישראל סיים את מהלך הפחתות הריבית בחודשים הקרובים.

אג"ח קונצרני – התקופה הנסקרת התאפיינה בעלויות שערם 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 2.31% ו-2.6%, בהתאמה. מדד אגרות החוב הקונצרניות צמודות המדד עלה ב-4.0% ומדד התל-בונד השקלי עלה ב-3.1% באותה תקופה. גם מדדי התל בונד רשמו עליות: מדד התל-בונד 20 עלה ב-4.1% במהלך תקופה הנסקרת, ומדד התל-בונד 40 עלה בשיעור חד יותר של 5.2%.

3. התפתחויות כלכליות במשק לאחר תאריך הדוחות הכספיים

אירועים לאחר פרסום הדוחות לרבעון השלישי בשנת 2012 עבור התקופה מתאריך 30/09/12 ועד 20/11/2012:

בארה"ב, הנשיא המכהן ברק אובמה, זכה ב-6 בנובמבר בבחירות לנשיאות בפעם השנייה. אחד הדברים הראשונים שיונחו על שולחנו של הנשיא, הינו הצורך לטפל באותן הטבות המס שמגיעות לידי סיום בסוף השנה הנוכחית, תהליך המכונה "הצוק הפיסקלי", בשל העובדה כי אי הארכת הטבות המס משמעותה מדיניות פיסקלית מאד מרסנת שתוביל למיתון כלכלי בארה"ב. מאחר והקונגרס התחלק בין סנאט דמוקראטי ובית נבחרים רפובליקני, הרי שלא ברור כי הנשיא יוכל לאשר הארכה של אותן הטבות. עם זאת, נראה כי הסיכון ל"צוק פיסקלי" הינו נמוך וזו רק שאלה של מינון, כמה מהטבות המס יוארכו, ועבור איזו אוכלוסייה.

התוצר האמריקאי צמח ברבעון השלישי ב-2% לעומת הרבעון השני (כל הנתונים במונחים שנתיים). למרות שהנתון היה טוב מהציפיות (1.8%), היו מספר נקודות שהעיבו על השיפור ביחס לרבעון הקודם (צמיחה של 1.3%). הקפיצה בהוצאות הממשלה הפדרלית (9.6%) (עם תרומה של 0.7% לצמיחה) לא תוכל לחזור על עצמה גם ב-2013. בנוסף, בסעיף ההשקעות (שלא לדיוור) נרשמה ירידה של 1.3% וסעיף הצריכה הפרטית עלה ב-2% (לעומת 1.5% ברבעון קודם). מדובר אמנם בשיפור אך זהו עדיין קצב צמיחה איטי בסעיף החשוב ביותר במשק האמריקאי.

באירופה, במפגש שרי האוצר של האיחוד בתחילת אוקטובר נחנכה באופן רשמי קרן הסיוע הקבועה (ESM) שתפקידה להחליף את קרן הסיוע הזמנית (EFSF) שתוקפה פג ביולי 2013. עם זאת, חשוב לזכור שהקרן אינה גדולה דיה להכיל בקשות סיוע של מדינות כמו ספרד ואיטליה. מכאן, שבקשת סיוע מטעמן תפיל את נטל המימון שלה בעיקר על גרמניה וצרפת ותוביל לעלויות אדירות למשלם המיסים הגרמני, לאי שקט חברתי ופוליטי במדינות החזקות של אירופה וכנראה גם להורדת דירוג החוב של גרמניה.

בישראל, הוקדמו הבחירות לחודש ינואר 2013. ההחלטה, עשויה להטיב עם הכלכלה המקומית וזאת כיוון שהיא מפחיתה את ההשפעות השליליות של העדר תקציב על קצב הצמיחה במשק. בהנחה שעד אפריל יהיה תקציב מאושר, ניתן יהיה ב-8 חודשים להשלים הוצאות תקציביות של 12 חודשים בעוד שלא ניתן לעשות זאת ב-5 חודשים בלבד, דבר שהיה פוגע בעיקר בסעיף ההשקעות בתשתית. מה יקרה לאחר הבחירות, תלוי מאד בתוצאותיהן, במבנה הממשלה שתוקם, ביכולת הממשלה של ראש הממשלה ובהיקף הוויתורים הקואליציוניים.

בנק ישראל הפתיע והוריד את הריבית לחודש נובמבר ברבע אחוז לרמה של 2.0%. בנוסף, הבנק הודיע גם על מגבלות חדשות בשוק המשכנתאות שמטרתן למתן את צד הביקושים לדירות ולהפחית מהלחץ לעלויות המחירים.

בעקבות ההסלמה בדרום נרשמו בימים הראשונים למבצע "עמוד ענן" ירידות בשווקים, הן באפיק המנייתי והן באפיק האג"ח. עם זאת, לאחר ימים ספורים חזרו השווקים לעלות והירידות תוקנו, מה שמלמד על חוסנם של השווקים המקומיים בפני התפתחויות ביטחוניות.

4. פעילות ההשקעות של הקופה ברבעון השלישי של השנה

משפטים מסלול כללי

הקופה מנוהלת בהתאם למדיניות ההשקעות הנקבעת ע"י הדירקטוריון וועדת ההשקעות. במהלך הרבעון, במסגרת הפעילות נרכשו מניות בארץ בהיקף של כ- 1.4 מיליוני ₪ ונמכרו מניות בארץ בהיקף של כ- 1.3 מ' ₪. כמו כן נרכשו תעודות סל בחו"ל בהיקף של כ- 0.5 מ' ₪ ונמכרו תעודות סל בחו"ל בהיקף של כ- 0.5 מ' ₪.

במסגרת פעילות בקונצרני, נרכשו אג"ח קונצרניות צמודות בהיקף של כ- 5.04 מ' ₪ ונמכרו אג"ח קונצרניות צמודות בהיקף של כ- 0.1 מ' ₪. כמו כן, נרכשו אג"ח קונצרניות שקליות בהיקף של כ- 1.8 מ' ₪. בנוסף, נפדו אג"ח קונצרניות בהיקף של כ- 2.3 מיליוני ₪.

במסגרת הפעילות באפיק הממשלתי נרכשו אג"ח ממשלתיות צמודות מדד בהיקף של כ- 4.3 מ' ₪ ונמכרו אג"ח ממשלתיות צמודות מדד בהיקף של כ- 7 מ' ₪. כמו כן, נרכשו אג"ח

ממשלתיות שקליות בהיקף של כ- 1.3 מ' ש' ונמכרו אג"ח ממשלתיות שקליות בהיקף של כ- 1.3 מ' ש'.

במסגרת הפעילות באג"ח חו"ל, נרכשו אג"ח בחו"ל בהיקף של כ- 3.9 מ' ש'.

משפטים ללא מניות

הקופה מנוהלת בהתאם למדיניות ההשקעות הנקבעת ע"י הדירקטוריון וועדת ההשקעות. נכסי המסלול באפיק הצמוד והשקלי מושקעים באגרות חוב ממשלתיות (כולל מק"מ) במח"מ קצר.

במהלך הרבעון ועדת ההשקעות החליטה על שינוי הרכב הנכסים בקופה. עד הרבעון הנוכחי נכסי המסלול הושקעו באגרות חוב ממשלתיות שקליות (כולל מק"מ) במח"מ קצר.

משפטים מסלול מניות

הקופה מנוהלת בהתאם למדיניות ההשקעות הנקבעת ע"י הדירקטוריון וועדת ההשקעות. במהלך הרבעון, שמרה הקרן על רמת חשיפה גבוהה למניות. בשנה זו, החשיפה הממוצעת למניות עמדה על כ-80%. מהלך זה נעשה בתיאום עם הפקדות ומשיכות העמיתים ומטרתו לשמר שיעור חשיפה זה לאפיק המניות.

5. נתונים ושינויים בדוחות

להלן תמצית הדוח על הרווח הכולל של החברה:

<u>ל-9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר</u>		
<u>2011</u>	<u>2012</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>		
<u>בלתי מבוקר</u>		
		<u>הכנסות</u>
1,392	1,296	דמי ניהול מקופת הגמל
		<u>הוצאות</u>
408	412	הוצאות תפעוליות
984	884	הנהלה וכלליות
1,392	1,296	סך כל ההוצאות
-	-	רווח נקי

6. מידע נוסף

בעקבות פטירתו של מר יורם שגב ז"ל, מנכ"ל הקרן, בחודש ספטמבר 2012, החליט הדירקטוריון, בתאריך 28 באוקטובר, על מינויו של מר שי סולברג כמנכ"ל בפועל. עד למועד חתימת הדוחות, טרם התקבל אישור לכך מאגף שוק ההון ומרשות החברות הממשלתיות.

7. אירועים לאחר תאריך המאזן

1. במהלך חודש אוקטובר 2012 הפסיק עו"ד יהודה שטיין את כהונתו כחבר ועדת השקעות.
2. במהלך חודש אוקטובר 2012 מונה יחיאל חדד כחבר ועדת השקעות.
3. במהלך חודש אוקטובר 2012 מונה שי סולברג כחבר ועדת השקעות. שינויים אלו יכנסו לתוקף בכפוף לאישור אגף שוק ההון.

8. שינויים מהותיים והוראות חקיקה

א. חוזרי גופים מוסדיים שפורסמו:

1. חוזר גופים מוסדיים 2012-9-14 בדבר **דיווח דוחות כספיים ודיווחים נלווים של קופות גמל וקרנות פנסיה** (24.09.2012): מטרת החוזר לקבוע הוראות לגבי אופן הדיווח אודות הדוחות הכספיים של קופות גמל וקרנות פנסיה לממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון. בחוזר קיים פירוט אודות אופן הגשת הדוחות הכספיים ומועדי הגשתם. תחילתן של הוראות החוזר בדוחות הכספיים של שנת 2012 ואילך.

2. חוזר גופים מוסדיים 2012-9-13 בדבר **חובת שימוש במערכת סליקה פנסיונית מרכזית** (15.08.2012): החוזר מחליף את החוזר שפורסם ב- 22.3.2012, שמספרו 2012-9-6. החוזר המעודכן כולל מספר תיקונים טכניים והבהרות. החוזר מחייב גופים מוסדיים לערוך את כל ההכנות הדרושות לשם התחברות למערכת הסליקה המרכזית. נקבע בחוזר כי כל גוף מוסדי או בעל רישיון המשתמשים במערכת ישאו בעלויות התחברות ודמי שימוש בהתאם לכללים שיקבע הממונה. החוזר מפרט את הפעולות שיבוצעו באמצעות מערכת הסליקה הפנסיונית המרכזית. ההוראות הקשורות לחובת התחברות למערכת הסליקה ועלויות התחברות ודמי שימוש יחולו מיום פרסום החוזר. חלק מההוראות הקשורות לפעולות שיבוצעו באמצעות מערכת הסליקה יכנסו לתוקף

במועד שבו יתאפשר לבצע את אותן הפעולות ו/או המועד שבו תתאפשר סליקת מידע הנלווה לסליקת כספים כפי שיפרסם הממונה.

3. חוזר גופים מוסדיים 2012-9-12 בדבר **ממשק אינטרנטי לאיתור חשבונות עמיתים וחשבונות של עמיתים שנפטרו – מכתב נלווה** (01.08.2012): במסגרת הטיפול בכספים ללא דורש בחיסכון פנסיוני וכצעד משלים לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל)(איתור עמיתים ומוטבים), התשע"ב – 2012, אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון מקים ממשק אינטרנטי מרכז לאיתור חשבונות עמיתים. ממשק זה יאפשר לעמיתים ולמוטבים של עמיתים שנפטרו לאתר בקלות ובמהירות חשבונות אצל גופים מוסדיים המנהלים חסכונות פנסיוניים. החוזר מפרט את המידע שעל הקופה להעביר לממונה לצורך הפעלת הממשק וקובע כללים בדבר אפשרות הסרה מהממשק, אנשי קשר ולוחות זמנים להיערכות ואת הליך האינטגרציה. הוראות החוזר נכנסו לתוקף החל ממועד פרסום החוזר.

4. חוזר גופים מוסדיים 2012-9-11 בדבר **מבנה הגילוי הנדרש בדוחות כספיים של חברות מנהלות בהתאם לתקני הדיווח הבינלאומיים (IFRS)** (30.07.2012): מטרת החוזר לקבוע הנחיות למבנה הגילוי הנדרש בדוחות כספיים של חברות מנהלות, המשקפות הוראות עדכניות של התקינה הבינלאומית. בחוזר הנחיות בדבר אימוץ תקני הדיווח, הנחיות בעניין אופן חישוב סכומי השקעות בחברות מנהלות נשלטות ובחברות מוחזקות אחרות וכן הנחיות בדבר אופן החתימה על הדוחות כספיים השנתיים. הוראות חוזר זה חלות על כל החברות המנהלות. והן נכנסו לתוקף מיום הפרסום, מלבד הוראות אימוץ תקני הדיווח אשר יחולו החל מהדוחות הכספיים לשנת 2012.

5. חוזר גופים מוסדיים 2012-9-10 בדבר **דיווח דוחות כספיים ודיווחים נלווים של החברות המנהלות** (30.07.2012): החוזר קובע הוראות לגבי אופן דיווח דוחות כספיים של חברות מנהלות לממונה והוראות לגבי אופן ומבנה הדיווח הנדרש בדיווחים הנלווים לדוחות כספיים של חברות מנהלות. החוזר קובע כי הדוחות הכספיים יוגשו בקובצי PDF שניתן לערוך בהם חיפוש טקסטואליים. כן נקבע שהדוחות הכספיים שנתיים יוגשו בשני העתקים, כרוכים וחתומים בחתימה מקורית. בחוזר מפורטים הדיווחים הנלווים שעל חברה מנהלת לדווח לממונה במועד דיווח הדוחות הכספיים. הוראות החוזר יחולו על כל החברות המנהלות, החל מהדיווחים בגין הרבעון הראשון של שנת 2012 ואילך. על אף זאת, הדוחות הכספיים והדיווחים הנלווים לדוחות הכספיים בגין הרבעונים הראשון והשני של שנת 2012, ידווחו במועד שבו יוגשו דיווחי הרבעון השלישי של שנת 2012. במועד

הדיווח על הדוחות הכספיים של הרבעון השלישי של שנת 2012 ידווחו גם הדוחות הכספיים של כל הרבעונים של השנים 2010 עד 2012 באמצעות קבצי PDF.

6. חוזר גופים מוסדיים 2012-9-9 בדבר **כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים** (4.7.2012): מטרת החוזר היא לקבוע הוראות מפורטות לעניין כללי השקעה בנושאים הקשורים לניהול ההשקעות על ידי קופות הגמל (לרבות: חריגה משיעורי השקעה, מינוי דירקטור על ידי גוף מוסדי, מסלול השקעה מתמחה, מסלול השקעה מתמחה מחקה מדד, השקעה בשותפות, השקעה בזכות במקרקעין באמצעות תאגיד שאינו שותפות, מתן הלוואות (גם הלוואות לעמיתים), עסקה עם צד קשור או באמצעותו, השקעה בצד קשור, שליטה והחזקת אמצעי שליטה וכיוצ"ב).

חוזר זה פורסם בעקבות תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), התשע"ב-2012 (ראו להלן) שבהן הוסמך הממונה לקבוע הוראות בעניינים שונים, כדי לאפשר התאמת חלק מהמגבלות החלות על גופים מוסדיים לתנאי שוק משתנים. תחילתן של הוראות החוזר ביום 7.7.2012.

7. חוזר גופים מוסדיים 2012-9-7 בדבר **דיווח לממונה על שוק ההון על נושאי משרה בגופים המוסדיים** (13.6.2012): משרד האוצר פיתח מערכת אינטרנטית חדשה לקליטת דיווח נושאי משרה בגופים המוסדיים והחל מיום 1 ביולי 2012 יתקבלו דיווחים רק באמצעות מערכת זו ולא באמצעות קבצי האקסל (נספח ג' לחוזר גמל 2006-2-4 בוטל). לאור זאת תוקן חוזר גמל 2006-2-4 כך שבעלי התפקידים שנדרש לדווח אודותם יהיו מעתה כל אחד מבעלי התפקידים המפורטים במערכת נושאי משרה. כן נקבע שיש לעדכן את הנתונים באופן שוטף ורבעוני.

8. חוזר גופים מוסדיים 2012-9-6 בדבר **חובת שימוש במערכת סליקה פנסיונית מרכזית** (22.3.2012): החוזר מחייב גופים מוסדיים להתחבר למערכת הסליקה המרכזית. נקבע בחוזר כי כל גוף מוסדי או בעל רישיון המשתמשים במערכת יישאו בעלויות התחברות ודמי שימוש בהתאם לכללים שיקבע הממונה. החוזר מפרט את הפעולות שיבוצעו באמצעות מערכת הסליקה הפנסיונית המרכזית. ההוראות הקשורות לחובת התחברות למערכת הסליקה ועלויות התחברות ודמי שימוש יחולו מיום פרסום החוזר. חלק מההוראות הקשורות לפעולות שיבוצעו באמצעות מערכת הסליקה יכנסו לתוקף החל במועד שבו יתאפשר לבצע את אותן הפעולות ו/או החל במועד שבו תתאפשר סליקת מידע הנלווה לסליקת כספים כפי שיפורסם הממונה.

9. חוזר גופים מוסדיים 2012-9-5 בדבר **בקרה פנימית על דיווח כספי - הצהרות, דוחות וגילויים, ואחריות ההנהלה על הבקרה הפנימית על דיווח כספי - תיקונים** (14.3.2012): מטרת החוזר היא להודיע על תיקוני ניסוח כך שדוח הנהלה יוגש לא יאוחר מיום 15 ביוני של השנה העוקבת (במקום 30 באפריל) וכי על גופים מוסדיים לצרף הצהרות ההנהלה על הבקרה הפנימית בנוגע לדוח לעמית החל מתקופת הדיווח המסתיימת ביום 31 בדצמבר 2013 (במקום 31 בדצמבר 2012). הוראות החוזר נכנסו לתוקף ביום פרסומן.

ב. חוזרי קופות גמל שפורסמו:

חוזר קופות גמל 2012-2-2 בדבר **דוח שנתי בדבר קיום הוראות הדין ע"י קופת הגמל (ח.ק. 15 לשעבר) – שינויים** (24.09.2012): מטרת החוזר היא לבטל את הדרישה לחלק ב' – דוח בדבר עמידה בתקנות ההשקעה, שאותו נדרשו החברות להגיש מידי רבעון, כפי שפורסם בחוזר גמל 2005-2-19 (21.12.2005). הדרישה להגשת חלק ב' בוטלה בעקבות התקנת תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), התשע"ב-2012. תחילתו של חוזר זה החל מהדיווח בגין הרבעון השלישי של שנת 2012 ואילך.

ג. חוזרי סוכנים ויועצים שפורסמו:

1. חוזר סוכנים ויועצים 2012-10-2 בדבר **חתימה גרפית ממוחשבת** (3.4.2012): מטרת החוזר, לשפר ולייעל את אופן העברת המסמכים מבעל רישיון אל גוף מוסדי, לקצר את זמני העברת המסמכים ולשפר את השירות, והכל מבלי לפגוע בזכויות העמית. החוזר קובע כי בעל רישיון המשתמש בחתימה גרפית ממוחשבת לשם החתמת לקוח על מסמכים כחלק מביצוע עסקה, ימלא אחר ההוראות המפורטות בחוזר. תחילתו של החוזר - ביום פרסומן.

2. חוזר סוכנים ויועצים 2012-10-1 בדבר **ייפוי כוח לבעלי רישיון** (22.3.2012): החוזר קובע מבנה אחיד לטופס ייפוי כוח, באמצעותו יוכל לקוח לייפות את כוחו של בעל רישיון לקבל מידע אודות מוצר פנסיוני המנוהל עבורו בגוף מוסדי או להעביר בקשות בשמו במסגרת ייעוץ או שיווק פנסיוני, לרבות ייעוץ או שיווק פנסיוני מתמשך. תחילתו של חוזר זה ביום ה' 1 לינואר 2013.

ד. חקיקה ותקנות שפורסמו:

1. **תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (דמי ניהול), תשע"ב-2012:** התקנות פורסמו ברשומות ביום 21.6.12 ותחילתן ביום 1.1.2013. בתקנות נקבע שיעור דמי הניהול המרביים שרשאיות קופות גמל לגבות. כך נקבע, בין היתר, שחברה מנהלת של קרן השתלמות רשאית לגבות דמי ניהול מיתרת הכספים הצבורה בחשבון של כל

עמית, בשיעור שלא יעלה על 2% לשנה. קופת גמל ענפית תגבה דמי ניהול לפי הוצאות שהוציאה בפועל, בכפוף לשיעור המרבי של 2%. כן נקבעו דמי ניהול בחשבונות של עמיתים שהקשר עימם נותק או עמיתים שנפטרו.

2. **תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), התשע"ב-2012:** התקנות פורסמו ברשומות ביום 7.6.2012 והן נכנסו לתוקף ביום 7.7.2012.

התקנות קובעות מסגרת אחידה לכללי השקעה החלים על כל הגופים המוסדיים, לרבות כספי נוסטרו.

במסגרת זו בוטלו ההבחנות בין כללי השקעה שחלו על נכסי קופות גמל ועל קרנות פנסיה לבין אלו שחלו על כספי פוליסות שמשתתפות ברווחים. כן שונו חלק מכללי ההשקעה הקיימים, כדי להתאימם לדרכי פעילות שוק ההון בכלל ולפעילות משקיעים מוסדיים בפרט. בתקנות הוסרו מגבלות כמותיות שהתקיימו בתקנות מס הכנסה והוגברה מעורבות ועדות השקעה בגופים מוסדיים ככלל ומעורבות נציגים חיצוניים בהן בפרט. כמו כן, כדי להגביר את גמישות פעילות גופים מוסדיים, בהתאמה למצבי שוק משתנים, הועברו חלק מההוראות שהיו קבועות בתקנות מס הכנסה ובתקנות הביטוח להוראות הממונה. בנוסף, התקנות מתייחסות למגבלות שיחולו על עסקאות בין גופים מוסדיים לבין תאגידים הקשורים אליהם, בשל השינוי שחל במבנה הבעלות של גופים מוסדיים ובשל הפיכתם של הגופים לתאגידים פיננסיים בעלי מגוון רחב של פעילויות.

יצוין כי בעקבות התקנת התקנות בוטלו ו/או תוקנו הוראות קודמות לרבות סעיפים 30, 32, 33, 41 עד 41ד, 41ה(א), 41ה(ב), 41כ ו-58א' לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964.

3. **תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (איתור עמיתים ומוטבים), התשע"ב-2012:** התקנות פורסמו ברשומות ביום 30.1.2012. התקנות מפרטות את הפעולות שעל הקופה ליזום לצורך עדכון פרטי הזיהוי של העמית באמצעות מרשם האוכלוסין. התקנות קובעות כי על הקופה לנקוט בפעולות לאיתור עמיתים שהקשר עמם נותק ובכלל זה פנייה לאיש קשר, חיפוש במאגרי מידע, אצל המעסיק ואצל הגוף היציג של העמיתים וזאת תוך עמידה בלוחות זמנים. כמו כן, מפרטות התקנות את הפעולות הנדרשות לאיתור מוטבים שזהותם ידועה לקופה ואת הפעולות ביחס לעמיתים שזהותם אינה ידועה לקופה ואת לוחות הזמנים לביצוע פעולות האיתור. תחילתן של התקנות ביום 1.1.2013. תחילת ההוראות בדבר עדכון פרטי זיהוי העמיתים נכנסו לתוקף ביום 30.7.12 (על הקופה לפנות למרשם האוכלוסין עד סוף הרבעון שלאחר יום התחילה).

4. **תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל) (תיקון), התשע"ב-2012:**
בעקבות התקנת תקנות איתור עמיתים ומוטבים ופרסום חוזר בעניין, מבטל התיקון את תקנה 38 בתקנות מס הכנסה שעניינה איתור עמיתים ומתן הודעה למוטבים. תחילת התיקון ביום 1.1.2013.
5. **תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות) (תיקון מס' 2) התשע"ב-2012:** התיקון מאריך את סעיף הוראת השעה בתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות) התשס"ח-2008, עד ליום 31.12.2013.
6. **חוק הגברת האכיפה בשוק ההון (תיקוני חקיקה), התשע"א-2011:** החוק שהתקבל בכנסת ביום 17.8.2011 מתקן את חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981 ואת חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005. החוק מעניק סמכויות אכיפה מנהליות רבות לממונה על שוק ההון באוצר, לרבות ניהול חקירות, הטלת עיצומים כספיים על מפרי הנחיות - נושאי משרה ועובדים בתחום שוק ההון, תוך איסור על שיפוי או ביטוח. עיקרי השינויים שבוצעו בחוק קופות גמל הם: הגדלת סכומי העיצומים הכספיים, לשם הפיכת העיצום הכספי למכשיר הרתעה אפקטיבי, הוספת סיווג ודירוג של חומרת ההפרות והתאמת סכומי העיצומים הכספיים לחומרת ההפרה. תחילתן של הוראות חוק הפיקוח על הביטוח וחוק קופות גמל לעניין עיצומים כספיים שנה מיום פרסומו של החוק (17 אוגוסט 2012). יתר הוראות החוק נכנסו לתוקף עם פרסומן ברשומות.

ה. חוזרי רשות החברות הממשלתיות

1. **חוזר ניהול סיכונים בחברות ממשלתיות 1-13-2012 - יישום תכנית לשעת חירום (מיום 11.7.2012) -** מטרת החוזר היא לשפר מודעות ומוכנות לחירום בחברות הממשלתיות. במסגרת זו יידרשו החברות הממשלתיות לגבש מדיניות אסטרטגית להתנהלות החברה בחירום על פי קריטריונים וכללים שפורטו בחוזר.
2. **חוזר מינוי עובדים בכירים 1-3-2012 – מינוי נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים בחברות הממשלתיות (מיום 10.9.2012) –** מטרת החוזר היא להסדיר את אופן מינוי ותנאי כשירותו של נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים בחברות ממשלתיות, ובדרך זו לקדם את הממשל התאגידי בחברות הממשלתיות.

ד. גילוי בדבר הליך אישור הדוחות הכספיים ביניים

1. דירקטוריון החברה הוא האורגן המופקד על דיון בדוחות הכספיים ואישורם.
2. מנהל הכספים בחברה מופקד על בקרת העל בהליך אישור הדוחות הכספיים ביניים, ופועל במסגרת הבקורות אשר עוצבו בחברה.
3. הדירקטוריון מינה ועדת מאזן, אשר חברים בה חברי ועדת הביקורת. ליו"ר הוועדה התמנה רו"ח יחיאל חדד.
4. במסגרת הליך אישור הדוחות הכספיים של החברה, הועברו לעיונם של חברי הוועדה והדירקטוריון טיוטות של הדוחות הכספיים, דוח הדירקטוריון ודוח השוואה תקציבית, מספר ימים לפני מועד הישיבה הקבועה לדיון בוועדה.
5. בישיבת הוועדה מיום 25 בנובמבר 2012 לאישור הדוחות הכספיים נכחו והשתתפו חברי הוועדה: יחיאל חדד (יו"ר הוועדה ודח"צ) ומרים רביד (חברת ועדה). בנוסף, נכח רו"ח המבקר של החברה, המבקר הפנימי, היועץ המשפטי של החברה, מנכ"ל החברה בפועל ומנהל הכספים של החברה.
6. המלצות הוועדה לאישור הדוחות הכספיים יושמו וגובשו לאחר בחינה של הנושאים הבאים:
 - א. הבקורות הפנימיות הקשורות בדיווח הכספי ודיון בנושא אפקטיביות הבקרה;
 - ב. שלמות ונאותות הגילוי בדוחות הכספיים;
 - ג. המדיניות החשבונאית שאומצה והטיפול החשבונאי שיושם בעניינים מהותיים של החברה.
7. המלצות הוועדה בצירוף הדוחות הכספיים, הועברו לחברי הדירקטוריון מספר ימים קודם לישיבת הדירקטוריון.
8. בישיבת הדירקטוריון מיום 28 בנובמבר 2012 לאישור הדוחות הכספיים השתתפו כל חברי הדירקטוריון. בנוסף, נכח רו"ח המבקר של החברה, המבקר הפנימי, מנכ"ל החברה בפועל, מנהל הכספים, והיועץ המשפטי של החברה.

ה. גילוי לבקורות ונהלים

בשנת 2010 פורסם חוזר גופים מוסדיים 2010-9-7 "בקרה פנימית על דיווח כספי- הצהרות, דוחות וגילויים". החברה פעלה בהתאם להוראות החוזר וקיימה הליך מסודר המאפשר להצהיר על הבקרה הפנימית בחברה.

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

על פי המתוכנן וכפי שנקבע בחוזר, בשנת 2011 בוצעו מבדקים על התהליכים התומכים בדיווחים הכספיים הנגזרים מהדוחות הכספיים ובוצעו שיפורים והתאמות בבקורות עד למועד פרסום הדוחות הכספיים לשנת 2011 באופן המאפשר להעריך את אפקטיביות הבקורות.

בתאריך 14 למרץ 2012 התקבל דוח על ישום הבקורות בתפעול קופות גמל ובחינת אפקטיביות הבקורות (ISAE No. 3402 TYPE II) מבנק הפועלים. הדוח כלל חוות דעת של משרד רו"ח KPMG סומך חייקין ליעדי הבקרה, הבקורות המיוחסות והערכת אפקטיביות הבקורות ליום 31/12/2011. עוד צוין כי בחינת אפקטיביות הבקורות הייתה בתקופה שבין 1/1/2011 ועד ל-31/12/2011.

בתאריך 15 בפברואר 2012 התקבל דוח על ישום ואפקטיביות הבקורות בתפעול קופות גמל (ISAE No. 3402 TYPE II) מפסגות. הדוח כלל חוות דעת של משרד רו"ח BDO זיו האפט שהתייחסה לתיאור הבקורות, עיצובן ואפקטיביות הבקורות בתקופה שבין 1/1/2011 ועד ל-31/12/2011.

בתאריך 12 ביוני 2012 דיווחה החברה לאגף שוק ההון ביטוח וחסכון כי החברה המנהלת העריכה את אפקטיביות הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על הדיווחים הכספיים הנגזרים מהדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2011, זאת בהתחשב בהיקפה, כמפורט בחוזר גופים מוסדיים לעניין בקרה פנימית על דיווח כספי – הצהרות דוחות וגילויים. בהתבסס על הערכה זו, ההנהלה מאמינה (believes) כי ליום 31 בדצמבר 2011, הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על הדיווחים הכספיים הנגזרים מהדוחות הכספיים הינה אפקטיבית.

הערכת בקורות ונהלים לגבי הגילוי

הנהלת החברה המנהלת, בשיתוף המנכ"ל 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, יו"ר החברה ומנכ"ל החברה הסיקו כי לתום תקופה זו הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה המנהלת הנן אפקטיביות 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

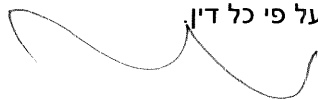
במהלך התקופה המכוסה המסתיימת ביום 30 בספטמבר 2012 לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי אשר השפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי.

הצהרה (Certification)

אני, שי סולברג, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של החברה לניהול קרן השתלמות למשפטנים (להלן: "החברה המנהלת") לרבעון שהסתיים ביום 30/09/2012 (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 פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידע 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



שי סולברג
מנכ"ל בפועל

28 בנובמבר, 2012

תאריך

הצהרה (Certification)

אני, סוירי ראובן, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של החברה לניהול קרן השתלמות למשפטים (להלן: "החברה המנהלת") לרבעון שהסתיים ביום 30/09/2012 (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 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, לדיקטוריון ולוועדת הביקורת של הדיקטוריון 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.

סוירי ראובן
מנהל כספים

28 בנובמבר, 2012
תאריך

החברה לניהול קרן השתלמות למשפטנים בע"מ

דוחות כספיים ביניים

ליום 30 בספטמבר 2012

(בלתי מבוקרים)

החברה לניהול קרן השתלמות למשפטנים בע"מ

דוחות כספיים ביניים ליום 30 בספטמבר 2012 **(בלתי מבוקרים)**

תוכן העניינים

עמוד

25	דוח סקירה של רואי החשבון
26-28	הצהרות
29	תמצית דוחות על המצב הכספי ביניים
30	תמצית דוחות ביניים על הרווח הכולל
31-35	באורים לדוחות הכספיים ביניים

אביו, בוק, ששתיאל ושות'

רואי חשבון

AVAYO, BOCK, SASTIEL & CO.
CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS (ISR.)

אביו ג'קי, cpa ר"ח
Bock Eitan, cpa ר"ח
ששתיאל ניר, cpa ר"ח
Tsatskin Anna, cpa ר"ח
אילן מיכל, cpa ר"ח

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 ביניים ליום 30 בספטמבר 2012 ואת תמצית הדוח ביניים על הרווח הכולל לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכת ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS34 "דיווח כספי לתקופות ביניים" ובהתאם לדרישות הגילוי של אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתבסס על סקירתנו.

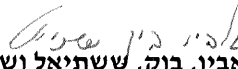
היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה 1 של לשכת רואי חשבון בישראל "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". 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 ההון, ביטוח וחיסכון.

בכבוד רב,


אביו, בוק, ששתיאל ושות'
רואי חשבון

ירושלים, 28 בנובמבר 2012

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 rival 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, אסתי מצא-רום, מצהירה כי:

1. בחנתי את הדוחות הכספיים ודוח הדירקטוריון של החברה לניהול קרן השתלמות למשפטים בע"מ (להלן - החברה) לרבעון השלישי של שנת 2012 (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 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.


אסתי מצא-רום
יו"ר הדירקטוריון

28 בנובמבר, 2012
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, שי סולברג, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוחות הכספיים ודוח הדירקטוריון של החברה לניהול קרן השתלמות למשפטים בע"מ (להלן - החברה) לרבעון השלישי לשנת 2012 (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.



שי סולברג
מנכ"ל בפועל

28 בנובמבר, 2012

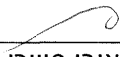
תאריך

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, ראובן סווירי, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוחות הכספיים ודוח הדירקטוריון של החברה לניהול קרן השתלמות למשפטים בע"מ (להלן - החברה) לרבעון השלישי לשנת 2012 (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 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 סווירי
מנהל כספים

28 בנובמבר, 2012

תאריך

החברה לניהול קרן השתלמות למשפטיים בע"מ

תמצית דוחות על המצב הכספי ביניים

ליום 31	ליום 30 בספטמבר	
בדצמבר	2011	2012
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	

322	468	524
13	21	13
-	101	-
-	-	7
<u>335</u>	<u>590</u>	<u>544</u>

רכוש שוטף

מזומנים
הוצאות מראש
קרן השתלמות למשפטיים
חייבים

התחייבויות שוטפות

הוצאות לשלם
הכנסות מראש
התחייבות לקרן השתלמות למשפטיים
זכאים אחרים

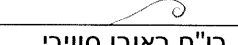
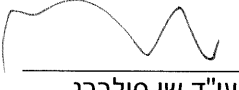
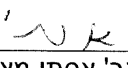
310	561	461
13	21	13
12	-	58
-	8	12
<u>335</u>	<u>590</u>	<u>544</u>

הון עצמי

סך כל ההתחייבויות והון עצמי

<u>335</u>	<u>590</u>	<u>544</u>
------------	------------	------------

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

 רו"ח ראובן סווירי מנהל כספים	 עו"ד שי סולברג מנכ"ל בפועל	 גב' אסתי מצא-רום יו"ר הדירקטוריון	28 בנובמבר, 2012 תאריך אישור הדוחות הכספיים
--	--	--	---

החברה לניהול קרן השתלמות למשפטנים בע"מ

תמצית דוחות ביניים על הרווח הכולל

לשנה שהסתיימה ביום	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום	ל-9 חודשים שהסתיימו ביום		
31 בדצמבר	30 בספטמבר	30 בספטמבר		
2011	2011	2012	2011	2012
מבוקר	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח		ביאור	

הכנסות

1,741	467	419	1,392	1,296
-------	-----	-----	-------	-------

דמי ניהול מקרן השתלמות למשפטנים

הוצאות

542	134	139	408	412	6
1,199	333	280	984	884	7
1,741	467	419	1,392	1,296	

הוצאות תפעוליות

הנהלה וכלליות

סך כל ההוצאות

-	-	-	-	-
---	---	---	---	---

הרווח הכולל לתקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

החברה לניהול קרן השתלמות למשפטנים בע"מ

באורים לדוחות הכספיים ביניים

באור 1 - היישות המדווחת

א. כללי:

החברה המנהלת של קופת הגמל "משפטנים" - החברה לניהול קרן ההשתלמות למשפטנים בע"מ (להלן: "החברה") מנהלת את קופת הגמל קרן ההשתלמות למשפטנים 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 המשפטנים. הקופה הייתה כפופה לחוק החברות הממשלתיות ולהוראות שניתנו מכוחו עד לתום שנת 2009.

עמית הקופה הם עורכי דין שכירים. 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.

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 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 28 בנובמבר, 2012.

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 שהתוצאות בפועל עלולות להיות שונות מאומדנים אלה.

באור 3 - פרטים נדרשים לפי הוראות רשות החברות הממשלתיות

- היקף הנכסים המנוהלים בנאמנות ליום 30 בספטמבר 2012 הוא כ- 417 מיליוני ₪.
- 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.

באור 5 - התחייבויות תלויות

- א. 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. החברה פועלת כנדרש בחוק לענין גבית חובות בפיגור בין השאר באמצעות יועציה המשפטנים.
- ב. למועד אישור הדוחות כנגד החברה המנהלת אין תביעות תלויות.

החברה לניהול קרן השתלמות למשפטיים בע"מ

באורים לדוחות הכספיים ביניים

באור 6 - הוצאות תפעוליות

לשנה שהסתיימה ביום	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום		ל-9 חודשים שהסתיימו ביום	
31 בדצמבר	30 בספטמבר		30 בספטמבר	
2011	2011	2012	2011	2012
מבוקר	בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח				
401	99	103	302	305
141	35	36	106	107
542	134	139	408	412

דמי תפעול לבנק המתפעל
דמי ניהול מנהל השקעות

החברה לניהול קרן השתלמות למשפטיים בע"מ

באורים לדוחות הכספיים ביניים

באור 7 - הנהלה וכלליות

לשנה שהסתיימה ביום	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום	ל-9 חודשים שהסתיימו ביום			
31 בדצמבר	30 בספטמבר	30 בספטמבר			
2011	2011	2012	2011	2012	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	אלפי ש"ח				
160	37	31	122	106	החזר הוצאות להסתדרות
122	32	18	95	54	ביטוח דירקטורים
52	11	22	40	55	גמול דירקטורים
130	53	31	106	92	ביקורת חשבונות
128	53	32	103	106	מבקר פנים
157	31	41	93	130	מנהל כספים
178	32	35	141	105	ייעוץ משפטי
74	23	18	56	54	ייעוץ השקעות
5	-	-	-	4	פיצוי בגין חוזר הכרעות עקרוניות
47	11	12	35	36	ניהול סיכונים
2	14	-	41	-	הוצאות סוקס
-	-	-	-	15	ניהול טכנולוגיית מידע
46	9	7	39	22	תחזוקת אינטרנט
71	9	17	67	54	משרדיות ואגרות
23	11	10	19	26	משלוח דוחות
4	8	8	23	23	כנסים והשתלמויות
-	(1)	(2)	4	2	אחרות
1,199	333	280	984	884	

באור 8 - מידע נוסף

- ביום ה-15 למרץ 2011 ניתנה הכרעה עקרונית לעניין פיצוי בשל איחור במשיכה או בהעברה של כספים בין קופות גמל או בין מסלולי השקעה (להלן "ההכרעה").

החברה יישמה את הוראות ההכרעה וסכומי הפיצוי שולמו לעמיתים בתחילת חודש אפריל 2012.

- בעקבות פטירתו של מר יורם שגב ז"ל, מנכ"ל הקרן, בחודש ספטמבר 2012, החליט הדירקטוריון, בתאריך 28 באוקטובר, על מינויו של מר שי סולברג כמנכ"ל בפועל. עד למועד חתימת הדוחות, טרם התקבל אישור לכך מאגף שוק ההון ומרשות החברות הממשלתיות.

החברה לניהול קרן השתלמות למשפטנים בע"מ

באורים לדוחות הכספיים ביניים

באור 9 - אירועים לאחר לאחר תאריך המאזן

1. במהלך חודש אוקטובר 2012 הפסיק עו"ד יהודה שטיין את כהונתו כחבר ועדת השקעות.
2. במהלך חודש אוקטובר 2012 מונה יחיאל חדד כחבר ועדת השקעות.
3. במהלך חודש אוקטובר 2012 מונה שי סולברג כחבר ועדת השקעות.

שינויים אלו יכנסו לתוקף בכפוף לאישור אגף שוק ההון.