

דוח רבעוני של חברה מנהלת של קופת גמל

יוני 2012

החברה לניהול קרן השתלמות למשפטים בע"מ

תוכן עניינים

עמ'

3	א. דוח הדירקטוריון ליום 30 ביוני 2012
20	ב. דוחות כספיים ביניים ליום 30 ביוני 2012

דוח הזירקטוריון

ליום 30 ביוני 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
16	ד. גילוי לבקורות ונהלים
18	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 וחיסכון 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- 30/06/2012:

מסלול	מס' חשבונות שכירים	מס' חשבונות עצמאיים	סה"כ חשבונות
מסלול כללי	4,590	-	4,590
מסלול מנייתי	24	-	24
מסלול ללא מניות	28	-	28
סה"כ חשבונות מנוהלים	4,642	-	4,642

2. היקף הנכסים המנוהלים על ידי החברה המנהלת

מסלול	היקף נכסים 06/2012	היקף נכסים 12/2011	שיעור הגידול (קיטון) אחוזים
מסלול כללי	393,387	389,368	1.03%
מסלול מנייתי	1,683	1,562	7.75%
מסלול ללא מניות	5,669	6,122	(-7.40%)
סה"כ נכסים מנוהלים	400,739	397,052	0.93%

3. תשואת הקופה שבניהול החברה המנהלת

- א. המסלול הכללי השיג בתקופת הדוח (ינואר-יוני) תשואה חיובית בשיעור של 1.47%.
- ב. המסלול המנייתי השיג בתקופת הדוח (ינואר-יוני) תשואה שלילית בשיעור של -1.54%.
- ג. המסלול ללא מניות השיג בתקופת הדוח (ינואר-יוני) תשואה חיובית בשיעור של 1.28%.

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 השני של שנת 2012 (להלן התקופה הנסקרת) היו כדלקמן:

מדד המניות הכללי	-7.0%
יתר מניות	-6.0%
מדד ת"א 100	-6.1%
מדד ת"א 25	-6.0%
מדד אג"ח להמרה	-2.6%
מדד אג"ח כללי	0.3%
מדד המחירים לצרכן	0.6%

במהלך הרבעון נרשמה הרעה נוספת בהתפתחויות באירופה יחד עם סימני האטה נוספים בקצב הצמיחה של הכלכלה העולמית. באירופה, נתוני הצמיחה, מדדי הייצור, התעסוקה והמכירות הצביעו על מיתון. שיעור האבטלה באיחוד הגיע לשיא של 11 אחוז, כאשר ספרד שממשיכה לבלוט עם שיעור אבטלה של מעל ל-24 אחוזים, ביקשה סיוע מהאיחוד האירופי עקב מצבה הקשה של מערכת הבנקאות שלה. בארה"ב הצביעו מרבית הנתונים הכלכליים על האטה, שבאה לידי ביטוי בעיקר בשוק העבודה ובהוצאות הצרכנים. בכלכלות המתפתחות, הנתונים השוטפים ממשיכים ללמד על האטה בקצב הצמיחה. בהתאם לכך בחלק לא מבוטל ממשקים אלו נרשמו הרחבות מוניטריות על מנת שהנחיתה בקצב הפעילות תהיה רכה יחסית. בישראל הפעילות הכלכלית ברביע השני של 2012 המשיכה להתרחב אם כי בקצב שהולך ומתמתן בהמשך למגמה שהחלה במהלך 2011. במהלך הרבעון השני נרשמה עלייה של 2.6% (מונחים שנתיים) במדד המשולב. זאת, לאחר עלייה של 2.1% אחוזים במהלך הרבעון הראשון של השנה.

במהלך הרבעון השני הופחתה ריבית בנק ישראל פעם אחת ב-0.25% מ-2.5% ל-2.25%. זאת, על רקע המשך ההאטה בפעילות וביקושים שהחלה במחצית השנייה של 2011 ובעיקר החששות ממשבר פיננסי כתוצאה מההידרדרות במשבר החוב באירופה. בנוסף, גם התכנסות קצב האינפלציה ב-12 החודשים האחרונים לאזור אמצע היעד (1-3%) תמכה בהחלטה.

האינפלציה במהלך הרבעון הייתה נמוכה ועמדה על 0.6% בלבד. בניכוי העונתיות קצב האינפלציה ברבעון היה שלילי ועמד על -0.2%. הציפיות האינפלציוניות ירדו במהלך הרבעון מרמה של 2.8% במרץ ל-2.1% ביוני.

ברביע השני הסתכם הגירעון המקומי בכ-7.9 מיליארד ש"ח, לעומת גירעון של 5.7 מיליארדים בתקופה המקבילה אשתקד. ההכנסות ממסים בחודשים אפריל-יוני היו נמוכות בשיעור ריאלי של 0.3% מאשר בתקופה המקבילה אשתקד.

ההתפתחויות המתוארות לעיל תמכו בעלויות במדדי האג"ח הממשלתיים - השקליים והצמודים. בשוקי המניות והאג"ח הקונצרני בישראל נרשמה מגמה שלילית, בהתאם להתפתחויות בעולם בתוספת גורמים מקומיים, כמו הגברת הרגולציה והשלכות המחאה החברתית על רווחיותן של החברות הציבוריות הנסחרות בשוק המקומי.

שוק המניות – מדד ת"א 25 ירד בתקופה הנסקרת בשיעור של 6.0% כשמדד ת"א 100 ירד ב-6.1%. המגזרים שבלטו לרעה היה מגזר התקשורת ומגזר חברות האחזקה שירדו ב-39% ו-17.9%, בהתאמה. המחזור היומי הממוצע במניות והמירים הסתכם ב-1.1 מיליארד ש"ח, רמה הנמוכה ב-5% מזו שברבעון הראשון של השנה וב-36% מזו שברבעון המקביל אשתקד. גיוסי ההון במניות והמירים הסתכמו ברבעון השני ב-1.2 מיליארד ש"ח, ירידה של 3.4% ביחס לגיוסים ברבעון הראשון ושל 49% ביחס לרבעון המקביל אשתקד.

לאחר תקופה של רגיעה יחסית בחששות מפני משבר החוב באירופה, הם שבו ועלו בעיקר כתוצאה מהמצב בספרד ובמידה מסוימת באיטליה. נתוני המאקרו בעולם המשיכו להצביע על קצב התאוששות איטי של הכלכלה העולמית, תוך האטה מסוימת של הצמיחה בארה"ב. העובדה שהמנהיגות באירופה "גררה רגליים" בניסיונותיה להתמודד עם משבר החוב של מדינות היבשת תמכה ביציאת כספים מנכסי סיכון ועלייה בתשואות של האג"ח הממשלתיים של ספרד עד לרמה של 7% - רמה שקשה לממן לאורך זמן. במהלך הרבעון השני מדד המניות העולמי של MSCI AC ירד ב-6.4% ואילו מדד המניות של ה-S&P 500 ירד ב-3.3%.

ברקע לחולשתו של השוק המקומי עמדה תופעת קריסת מניות התקשורת על רקע התגברות התחרות בעיקר בתחום הסלולרי. כניסתם של המפעילים החדשים עם חבילות אטרקטיביות הובילו ל"מלחמת מחירים" שהשפיעה לרעה על התחזיות לאיתנות הפיננסית של חברות הפועלות בענף. בנוסף לחברות התקשורת גם מניות חברות האחזקה רשמו ירידות שערים חדות וזאת משום שמדובר בחברות עם מינוף גבוה בעלויות רגישות גבוהה לתיקונים בשוק המניות.

אג"ח ממשלתיות צמודות מדד – בתקופה הנסקרת עלה מדד האג"ח הממשלתיים צמודות המדד בשיעור נומינלי של 1.3%. העלויות באו לידי ביטוי בכל טווחי ההשקעה אם כי בשיעור

מתון מאשר במקטע השקלי. זאת, בעיקר עקב ההתמתנות בקצב האינפלציה והעדר הצורך במכשירים פיננסים המספקים הגנה מפני עליית מחירים.

אג"ח ממשלתיות לא צמודות – בתקופה הנסקרת עלה מדד אג"ח הממשלתיות הלא צמודות בשיעור של 2.3%. השחרים עלו ב-2.7% והגילונים עלו ב-0.4%. העלייה בשחרים הייתה בעיקר בטווחים הארוכים (3.7%) והבינוניים (2.8%). על רקע ההערכות שהשילוב שבין ההאטה במשק, הירידה בסביבת האינפלציה וקריסת מחירי האנרגיה בעולם יובילו את בנק ישראל למהלך של הפחתות הריבית.

אג"ח קונצרני – התקופה הנסקרת התאפיינה בירידות שערים ובעלייה בתשואות. במקביל, מרווח התשואות (SPREAD) של מדדי התל-בונד 20 והתל-בונד 40 מול אגרות החוב הממשלתיות התרחב במהלך הרבעון השני ועמד בסופו על 3.1% ו-3.08%, בהתאמה. מדד אגרות החוב הקונצרניות הצמודות מדד ירד ב-2.7% ומדד התל-בונד השקלי ירד ב-0.6% באותה תקופה. ברמת מדדי התל בונד: מדד התל-בונד 20 ירד ב-0.9% במהלך תקופה הנסקרת, ומדד התל-בונד 40 ירד בשיעור חד יותר של 1.2%. ברבעון השני גייס הסקטור העסקי באמצעות אג"ח 10.6 מיליארד ש"ח, ירידה של 10.8% לעומת הרבעון הראשון ושל 12% ביחס לרבעון המקביל אשתקד.

3. התפתחויות כלכליות במשק לאחר תאריך הדוחות הכספיים

אירועים לאחר פרסום הדוחות לרבעון השני בשנת 2012 עבור התקופה מתאריך 30/06/12 ועד 08/08/12:

באירופה, במהלך התקופה הנסקרת נגיד הבנק המרכזי האירופי (ECB) הצהיר כי ה-ECB יעשה הכל כדי לשמור על גוש האירו. בהמשך לדבריו, גם הקנצלרית מרקל ונשיא צרפת הולנד חזרו בהודעה משותפת על מחויבותם לדאוג לגוש האירו. התנאים שהציב להתערבותו בשוק האג"ח הממשלתיות של המדינות הבעייתיות כללו התניה של רכישות האג"ח דרך קרנות הסיוע (ESM ו-EFSF) ובנוסף, חיוב של המדינות הנזקקות לתמיכה כלכלית להגיש בקת סיוע רשמי והתחייבות מצידן לקבל את התנאים שיציב להן האיחוד האירופי בניהול המדיניות הפיסקאלית.

בארה"ב, התוצר האמריקאי צמח ברבעון השני ב-1.5%, גבוה במעט מהצפי (1.4%) אך נמוך מהצמיחה ברבעון הראשון (2%). הגורם העיקרי לירידה בצמיחה היה היחלשות הצריכה הפרטית אשר גדלה ב-1.5% (ותרמה 1.1% בלבד) לעומת 2.4% ברבעון הראשון (עם תרומה של 1.9%). בנוסף נרשמה האטה גם בסעיף ההשקעות הקבועות אשר גדל ב-6.1% בלבד, לעומת 9.8% ברבעון הראשון.

בישראל, הודיעה הממשלה על שורה של העלאות מיסים וקיצוצים תקציביים ע"מ להגדיל את הכנסות המדינה ולהקטין את הגירעון התקציבי ב-2013, ביניהם: העלאה של המע"מ, מס הכנסה ומס מעסיקים וקיצוץ רוחבי ברוב משרדי הממשלה.

חשוב לציין שעל מנת לעמוד ביעד גירעון של 3% יש עדיין צורך לבצע קיצוצים נוספים בהוצאות הממשלה בשנה הבאה, בעיקר עקב שורת ההתחייבויות שהממשלה קיבלה עליה (המלצות ועדת טרכטנברג והסכמי השכר שנחתמו במהלך השנתיים האחרונות).

לגזירות החדשות יש גם השפעה על האינפלציה הצפויה במשק ובעיקר להחלטה להעלות את המע"מ ב-1% ולשינויים במיסוי הסיגריות, הבירה והמכונות. בסך הכל, צעדי הממשלה צפויים לתרום כ-0.7% לאינפלציה במהלך השנה הקרובה אם כי תרומה זו הינה חד פעמית ולכן לא צפויה להשפיע על החלטות הריבית של בנק ישראל.

4. פעילות ההשקעות של הקופה ברבעון השני 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- 3.7 מיליוני ₪ ונמכרו מניות בארץ בהיקף של כ- 7 מ' ₪. כמו כן נרכשו תעודות סל בחו"ל בהיקף של כ- 7.9 מ' ₪ ונמכרו מניות ותעודות סל בחו"ל בהיקף של כ- 0.6 מ' ₪. בנוסף, נמכרו תעודות סל שמחקות מדדי אג"ח בארץ בהיקף של כ- 1.5 מ' ₪.

במסגרת פעילות הקונצרני, נרכשו איגרות חוב קונצרניות צמודות בהיקף של כ- 5.9 מ' ₪ ונמכרו אג"ח קונצרניות צמודות בהיקף של כ- 2.7 מ' ₪. כמו כן נרכשו איגרות חוב קונצרניות שקליות בהיקף של כ- 2 מ' ₪.

במסגרת הפעילות באפיק הממשלתי נרכשו אג"ח ממשלתיות שקליות בהיקף של כ- 10.8 מ' ₪.

משפטים ללא מניות

במהלך הרבעון, 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, 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:

ל-6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
2011	2012	
אלפי ש"ח		
בלתי מבוקר		
925	877	הכנסות
		דמי ניהול מקופת הגמל
		הוצאות
274	273	הוצאות תפעוליות
651	604	הנהלה וכלליות
925	877	סך כל ההוצאות
-	-	רווח נקי

6. שינויים מהותיים והוראות חקיקה

א. חוזרי גופים מוסדיים שפורסמו:

1. חוזר גופים מוסדיים 2012-9-9 בדבר **כללי השקעה החלים כל גופים מוסדיים** (4.7.2012) (פורסם לאחר תקופת הדוח): 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.

2. חוזר גופים מוסדיים 2012-9-8 בדבר **דמי ניהול במכשירי החיסכון הפנסיוני** (25.6.2012):
 החוזר קובע שגוף מוסדי יהיה רשאי להציע לעמית שיעור דמי ניהול הנמוך משיעור דמי הניהול המרבי הקבוע לפי דין, ובלבד שההצעה האמורה תהיה תקפה במהלך תקופה של שנתיים או יותר מהיום שבו החלו להיגבות דמי הניהול בשיעור המוצע. נקבעו כללים לכך שגוף מוסדי יהיה רשאי להעלות את דמי הניהול בכפוף לסייגים שנקבעו. כן נקבעו הוראות בדבר הגברת השקיפות בעת שינוי דמי ניהול. תחילתו של החוזר ביום 1 בינואר 2013.
3. 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.
4. 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 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 החל במועד שבו יתאפשר לבצע את אותן הפעולות ו/או החל במועד שבו תתאפשר סליקת מידע הנלווה לסליקת כספים כפי שיפרסם הממונה.
5. 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.
6. חוזר גופים מוסדיים 2012-9-4 בדבר **הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות** (28.2.2012): החוזר מכיל הוראות נלוות לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות), התשע"א-2011, בכל הנוגע להשקעה בתעודות סל, על מנת ליצור כללים

אחידים, ככל האפשר, בין השקעה בקרנות נאמנות לבין השקעה בתעודות סל, בשל הדמיון שקיים בין שני מכשירים אלו. כמו כן, ההוראות מתייחסות להוצאות המשולמות בעד ניהולן של תביעות או תובענות, להוצאות המשולמות בעד מתן משכנתאות ולמתן דיווחים לוועדת השקעות אודות תשלום הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות. הוראות החוזר נכנסו לתוקף החל מה-1 למארס 2012.

7. חוזר גופים מוסדיים 2012-9-3 הקובע **הנחיות בדבר מבנה הגילוי הנדרש בדיווחים הכספיים השנתיים של קופות גמל וקרנות פנסיה** (21.2.12): מטרת החוזר היא לעדכן את הדיווחים הכספיים השנתיים של קופות הגמל וקרנות הפנסיה, לאור השינויים הרבים שחלו בעשור האחרון בשוק החיסכון הפנסיוני ועל מנת שיהיו ברורים ושקופים יותר למשתמש ויהוו כלי בעת בחירת קופת גמל. החוזר קובע כי הדיווחים הכספיים לשנת 2012 יערכו לפי הנספחים שצורפו לחוזר (נספח א' – סקירת הנהלה, נספח ב' – דו"ח כספי). תחילתן של הוראות חוזר זה החל מהדיווחים הכספיים לשנת 2012.

8. חוזר גופים מוסדיים 2012-9-1 בדבר **נוהל איתור עמיתים ומוטבים** (5.2.2012): מטרת החוזר היא ליצור מנגנון אפקטיבי וישים בקופות לאיתור עמיתים שהקשר עימם נותק, לאיתור מוטבים לאחר מותו של עמית ויידועם על הכספים להם הם זכאים. החוזר קובע את הפעולות המחויבות לאיתור עמיתים ומוטבים שנפטרו, פעולות לעדכון נתונים אודות עמיתים, חיוב הגופים המוסדיים לקבוע נוהל לאיתור עמיתים שהקשר עימם נותק, נוהל לאיתור מוטבים לאחר שנודע לקופה על פטירת עמית, כללים ליידוע האפוטרופוס הכללי בדבר קיומם של כספים של עמיתים שהקשר עימם נותק ושל עמיתים שנפטרו, פעולות שוטפות שיינקטו על-ידי הקופה, תיעוד ונוהל דיווח תקופתי לממונה. תחילת הוראות החוזר ביום 1.1.2013.

ב. חוזרי קופות גמל שפורסמו:

חוזר קופות גמל 2012-2-1 בדבר **הגשת בקשה למיזוג קופות גמל ולמיזוג מסלולי השקעה לאישור הממונה** (5.2.2012): מטרת החוזר היא להסדיר את דרך הגשת הבקשה לקבלת אישור הממונה לתכנית מיזוג קופות גמל, אופן יידוע עמיתי הקופה המתמזגת בדבר מיזוג, וכן יידוע עמיתים במסלול השקעה המתמזג בדבר מיזוג בין מסלולי השקעה. החוזר יחול על: מיזוג של קופות גמל, מיזוג של מסלולי השקעה בקופות גמל, בשינויים המחויבים. החוזר חל על בקשות שהוגשו לממונה החל ממועד פרסומו (5.2.12).

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 פרסומו.

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) (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, 41א עד 41ד, 41ה(א), 41הב, 41כ ו-58א' לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964.

2. **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 ביום 30.7.11 (על הקופה לפנות למרשם האוכלוסין עד סוף הרבעון שלאחר יום התחילה).

3. **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 שעניין איתור עמיתים ומתן הודעה למוטבים. תחילת התיקון ביום 1.1.2013.

4. **תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות) (תיקון) 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 29.2.2012.

5. **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 המעניק 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.

ד. גילוי בדבר הליך אישור הדוחות הכספיים ביניים

1. מנהל הכספים בחברה מופקד על בקרת העל בהליך אישור הדוחות הכספיים ביניים, מנהל הכספים פועל במסגרת הבקורות אשר עוצבו בחברה.
2. ועדת הביקורת מכהנת כועדת מאזן.
3. בתאריך 30 באוגוסט התקיימה ישיבת ועדת מאזן, פרט לחברי הועדה נכחו גם עו"ד ממושרד היועץ המשפטי, עוזר מנהל הכספים, מבקר פנים ורואה החשבון המבקר.
4. המלצות הועדה יושמו בדוחות והוגשו לדיקטוריון. הועדה המליצה לדיקטוריון לאשר את הדוחות הכספיים.

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 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 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 יישום 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 יישום 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 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 ביוני 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, יורם שגב, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של החברה לניהול קרן השתלמות למשפטים (להלן: "החברה המנהלת") לרבעון שהסתיים ביום 30/06/2012 (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, 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

30 באוגוסט, 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 30/06/2012 (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 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.


סוירי ראובן
מנהל כספים

30 באוגוסט, 2012

תאריך

החברה לניהול קרן השתלמות למשפטנים בע"מ

דוחות כספיים ביניים

ליום 30 ביוני 2012

(בלתי מבוקרים)

החברה לניהול קרן השתלמות למשפטנים בע"מ

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

תוכן העניינים

עמוד

22	דוח סקירה של רואי החשבון
23-25	הצהרות
26	תמצית דוחות על המצב הכספי ביניים
27	תמצית דוחות ביניים על הרווח הכולל
28-31	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 ביניים ליום 30 ביוני 2012 ואת תמצית הדוחות ביניים על הרווח הכולל לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו 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 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 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 מזהים 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, 30 באוגוסט 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 השני 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

30 באוגוסט, 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, יורם שגב, מצהיר כי:

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

יורם שגב
מנכ"ל

30 באוגוסט, 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 השני 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

30 באוגוסט, 2012
תאריך

החברה לניהול קרן השתלמות למשפטיים בע"מ

תמצית דוחות על המצב הכספי ביניים

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

322	386	380
13	53	32
-	109	-
-	-	7
335	548	419

-	-	-
335	548	419

רכוש שוטף

מזומנים
הוצאות מראש
קרן השתלמות למשפטיים
חייבים

רכוש קבוע

סך כל הנכסים

התחייבויות שוטפות

הוצאות לשלם
הכנסות מראש
התחייבות לקרן השתלמות למשפטיים
זכאים אחרים

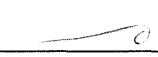
310	495	363
13	53	32
12	-	16
-	-	8
335	548	419

-	-	-
335	548	419

הון עצמי

סך כל ההתחייבויות והון עצמי

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

			30 באוגוסט, 2012
רו"ח ראובן סווירי מנהל כספים	יורם שגב מנכ"ל	גב' אסתי מצא-רום יו"ר הדירקטוריון	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-6 חודשים שהסתיימו ביום		
31 בדצמבר	30 ביוני	30 ביוני		
2011	2011	2012	2011	2012
מבוקר	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח		ביאור	

					<u>הכנסות</u>
1,741	459	399	925	877	דמי ניהול מקופת הגמל

					<u>הוצאות</u>
542	136	136	274	273	6 הוצאות תפעוליות
1,199	323	263	651	604	7 הנהלה וכלליות
1,741	459	399	925	877	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 30 באוגוסט, 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 ביוני 2012 הוא כ- 401 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.

החברה לניהול קרן השתלמות למשפטיים בע"מ

באורים לדוחות הכספיים ביניים

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 המשפטית.

ב. למועד אישור הדוחות כנגד החברה המנהלת אין תביעות תלויות.

ג. 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 גיבשה תוכנית עבודה ליישום ההכרעה בהתאם ללוחות הזמנים שנקבעו בהוראות החוק וסיימה את יישומה. החברה בחנה את נכונות דרישות הפיצוי שהועברו אליה וביצעה בדוחותיה הכספיים לשנת 2011 הפרשה בסך של 5 אלפי ש"ח. סכומי הפיצוי שולמו בפועל בתחילת אפריל.

באור 6 - הוצאות תפעוליות

לשנה שהסתיימה ביום	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום		ל-6 חודשים שהסתיימו ביום	
31 בדצמבר	30 ביוני		30 ביוני	
2011	2011	2012	2011	2012
מבוקר	בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח				
401	101	100	203	202
141	35	36	71	71
542	136	136	274	273

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-6 חודשים שהסתיימו ביום			
31 בדצמבר	30 ביוני	30 ביוני			
2011	2011	2012	2011	2012	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	אלפי ש"ח				
160	44	28	85	75	החזר הוצאות להסתדרות
122	31	18	63	36	ביטוח דירקטורים
52	25	11	29	33	גמול דירקטורים
130	31	25	53	61	ביקורת חשבונות
128	25	31	50	74	מבקר פנים
157	31	45	62	89	מנהל כספים
178	33	35	109	70	ייעוץ משפטי
74	17	18	33	36	ייעוץ השקעות
5	-	(1)	-	4	פיצוי בגין חוזר הכרעות עקרוניות
47	12	12	24	24	ניהול סיכונים
2	14	-	27	-	הוצאות סוקס
-	-	-	-	15	ניהול טכנולוגיית מידע
46	12	8	30	15	תחזוקת אינטרנט
71	38	17	58	37	משרדיות ואגרות
23	2	8	8	16	משלוח דוחות
4	5	7	15	15	כנסים והשתלמויות
-	3	1	5	4	אחרות
1,199	323	263	651	604	