

דוח רבעוני של חברה מנהלת של קופת גמל

מרץ 2012

החברה לניהול קרן השתלמות למשפטים בע"מ

תוכן עניינים

עמ'

3	א. דוח הדירקטוריון ליום 31 במרץ 2012
20	ב. דוחות כספיים ביניים ליום 31 במרץ 2012

דוח הדירקטוריון

ליום 31 במרץ 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 למשפטים בע"מ (להלן: "הקרן") הוקמה כחברה ממשלתית בחודש אוקטובר 1971 בעקבות הסכם קיבוצי בין מדינת ישראל ואיגוד המשפטים.

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 וחסכון 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 המשפטים	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 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- 31/03/2012:

מסלול	מס' חשבונות שכירים	מס' חשבונות עצמאיים	סה"כ חשבונות
מסלול כללי	4,504	-	4,504
מסלול מנייתי	22	-	22
מסלול ללא מניות	29	-	29
סה"כ חשבונות מנוהלים	4,555	-	4,555

2. היקף הנכסים המנוהלים על ידי החברה המנהלת

מסלול	היקף נכסים 03/2012	היקף נכסים 12/2011	שיעור הגידול (קיטון) אחוזים
מסלול כללי	399,905	389,368	2.71%
מסלול מנייתי	1,719	1,562	10.05%
מסלול ללא מניות	6,045	6,122	(1.26%)
סה"כ נכסים מנוהלים	407,669	397,052	2.67%

3. תשואת הקופה שבניהול החברה המנהלת

- א. המסלול הכללי השיג בתקופת הדוח (ינואר-מרץ) תשואה חיובית בשיעור של 2.75%.
- ב. המסלול המנייתי השיג בתקופת הדוח (ינואר-מרץ) תשואה חיובית בשיעור של 4.22%.
- ג. המסלול ללא מניות השיג בתקופת הדוח (ינואר-מרץ) תשואה חיובית בשיעור של 0.56%.

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

מדד המניות הכללי	4.8%
יתר מניות	1.1%
מדד ת"א 100	5.5%
מדד ת"א 25	3.6%
מדד אג"ח להמרה	3.0%
מדד אג"ח כללי	1.9%
מדד המחירים לצרכן	0.4%

בתקופה הנסקרת נרשמה האטה בקצב ההתאוששות של הכלכלה העולמית. זאת, על רקע העובדה שגוש האירו ניצב בפני מיתון מתמשך, בין היתר על רקע הידוק המשמעת התקציבית שצפויה להכביד על המעבר לצמיחה עתידית באירופה. מנגד, בארה"ב, נתוני המאקרו היו טובים ברובם (תעסוקה, אמון הצרכנים, מכירות קמעונאיות והייצור) אם כי התאוששות זו אינה כוללת התאוששות ניכרת בשוק הדיור. 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 הראשון של 2012 המשיכה להתרחב אם כי בקצב שהולך ומתמתן בהמשך למגמה שהחלה בשנת 2011. במהלך הרבעון הראשון נרשמה עלייה של 2.1% (מונחים שנתיים) במדד המשולב. זאת, לאחר עלייה של 2.9% אחוזים במהלך הרבעון האחרון של 2011. באפריל פורסם סקר כוח האדם לחודשים ינואר ופברואר, במתכונת חדשה. לפי סקר זה שיעור האבטלה עמד בפברואר על 6.5%, לעומת 6.6% בינואר ו-6.7% ברביע

האחרון של 2011 בנתונים המשורשרים. זאת לעומת אבטלה של 5.4% ברביע האחרון של 2011, שנמצאה בסקר במתכונתו הקודמת.

בארה"ב נתוני המאקרו המשיכו להעיד על התאוששות אם כי בקצב איטי. קצב הצמיחה ברבעון הראשון השנה ירד ל-2.2% (במונחים שנתיים) ביחס לקצב של 3.0% ברבעון הרביעי ב-2011. הנתונים מלמדים על עלייה בקצב הגידול של הצריכה הפרטית (2.9%) לעומת הרבעון הקודם (2.1%). עם זאת, תרומתם השלילית ברבעון שחלף של מחירי האנרגיה המאמירים באה לידי ביטוי בעליה מתונה בלבד של ההכנסה הפנויה הריאלית (0.4%). במקביל, בשיעור החיסכון מההכנסה הפנויה נרשמה ירידה לשפל של 4 שנים (3.9%). בגוש האירו, החששות סביב משבר החוב באירופה המשיכו להטריד את מדינות ה-PIIGS (פורטוגל, אירלנד, יוון, ספרד ואיטליה) כשהזרקור עובר ממדינות קטנות כמו יוון, פורטוגל ואירלנד למדינות הגדולות כמו ספרד, איטליה ומדינות הליבה. בסוף ינואר, סוכנות הדירוג S&P הורידה את דירוגיהן של 9 מדינות בגוש האירו ובראשן צרפת ואוסטריה שאיבדו לראשונה את דירוג ה-AAA המושלם שלהן. במשקים המתעוררים, סין בלטה ברבעון הראשון של 2012 עם קצב צמיחה מאכזב שעמד על 7.4% לעומת 7.8% ברבעון הקודם. קצב זה, מלמד על המשך ההאטה בהתרחבות הכלכלית של סין והוא נובע בעיקר מהירידה בקצב הגידול במרכיבי היצוא וההשקעות (בפרט מגזר הנדל"ן).

במהלך הרבעון הראשון הופחתה ריבית בנק ישראל פעם אחת ב-0.25% מ-2.75% ל-2.5%. זאת, על רקע המשך ההאטה בפעילות וביקושים שהחלה במחצית השניה של 2011. בנוסף, גם התכנסות קצב האינפלציה ב-12 החודשים האחרונים לאזור אמצע היעד (1-3%) תמכה בהחלטה. הציפיות האינפלציוניות במהלך התקופה עמדו בממוצע על 2.6% כשבסיכום הרבעון, המאופיין בד"כ במדדים נמוכים ואף שליליים מדד המחירים לצרכן עלה בשיעור מצטבר של 0.4%.

ברביע הראשון של השנה הסתכם הגירעון המקומי בכ-0.4 מיליארדי ש"ח, לעומת עודף של כ-2.4 מיליארדים בתקופה המקבילה אשתקד. ההכנסות ממסים בחודשים ינואר-מרץ, בניכוי השפעת תיקוני חקיקה, היו גבוהות בשיעור ריאלי של 1.7% מאשר בתקופה המקבילה אשתקד.

ההתפתחויות המתוארות לעיל תמכו בעליות במדדי האג"ח הממשלתיים ועליות במדדים הקונצרניים - השקליים והצמודים. בשוקי המניות בישראל נרשמה מגמה חיובית, אם כי בשיעור מתון ביחס לשוקי חו"ל, כמתואר להלן:

אג"ח ממשלתיות צמודות מדד – בתקופה הנסקרת עלה מדד האג"ח הממשלתיות צמודות המדד בשיעור נומינלי של 1.2%. העליות באו לידי ביטוי בכל טווחי ההשקעה מלבד לאג"ח הארוכות מאוד (הנפדות ב-2036 ו-2041) שעלו ב-0.2% בלבד.

אג"ח ממשלתיות לא צמודות – בתקופה הנסקרת עלה מדד אג"ח הממשלתיות הלא צמודות בשיעור של 0.6%. השחרים עלו ב-0.5% והגילונים עלו ב-1.7%. העליה בשחרים הייתה בעיקר בטווחים הקצרים והבינוניים (עד 5 שנים), על רקע ההערכות שנעצר מהלך הפחתות הריבית במשק המקומי וכי לקראת סוף השנה תתכן אף העלאה שלה.

שוק המניות – מדד ת"א 25 עלה בתקופה הנסקרת בשיעור של 3.6% כשמדד ת"א 100 עלה ב-5.5%. המגזר שבלט לטובה היה מגזר הטכנולוגיה שעלה ב-17.6%. המחזור היומי הממוצע במניות ובהמירים הסתכם ב-1.1 מיליארד ₪, רמה שנמוכה ב-19% מהמחזור היומי הממוצע ברבעון הרביעי בשנת 2011 וב-33% מהמחזור היומי הממוצע בכל שנת 2011. גיוסי ההון במניות ובהמירים הסתכמו ברבעון הראשון ב-1.2 מיליארד ₪, נפילה של 17% ביחס לנתוני הרבעון הרביעי בשנה שחלפה. בהשוואה לממוצע הגיוס הרבעוני בכל שנת 2011 נרשמה ירידה של 20%.

הפתיחה החזקה בתחילת השנה (בעיקר בחודשים ינואר-פברואר) של שוקי המניות בעולם התבלטה על רקע חולשת שוק המניות המקומי. הרוח הגבית לשוקי המניות בעולם נתמכה בעיקר באישורה של חבילת הסיוע ליוון והעובדה שהמנהיגות באירופה שידרה שהיא מנסה להתמודד עם משבר החוב של מדינות היבשת. בנוסף גם לנתוני המאקרו בארה"ב שהיו חיוביים ברובם הייתה תרומה חיובית למעבר לנכסי סיכון. במהלך הרבעון הראשון מדד המניות העולמי של MSCI AC עלה ב-11.3% ואילו מדד המניות של ה-S&P 500 עלה ב-12%. ברקע לחולשתו של השוק המקומי עמדו פרסום ההמלצות הסופיות של וועדת הריכוזיות והשפעתן השלילית הצפויה על מעמדן של חברות האחזקה השונות בישראל. בנוסף, החששות מעימות אפשרי של המערב עם איראן לא תרמו, בלשון המעטה, למוטיבציה של גופים מוסדיים (מקומיים וזרים) להשקיע בישראל. לקראת סופו של הרבעון שוק ההון המקומי עבר לטריטוריה חיובית בהובלת מגזר הבנקים. זאת, על רקע ההודעה של בנק ישראל לגבי גישה יחסית מקלה להלימות ההון של הבנקים ביחס למסרים מוקדמים יותר מטעמו. בנוסף, גם עדכון תחזיות הצמיחה של בנק ישראל לגבי צמיחת המשק בשנה הקרובה מעט כלפי מעלה (מ-2.8% ל-3.1%) תרם לאווירה החיובית.

אג"ח קונצרני – התקופה הנסקרת התאפיינה בעליות שיעורים ובירידה בתשואות. במקביל, מרווח התשואות (SPREAD) של מדדי התל-בונד 20 והתל-בונד 40 מול אגרות החוב הממשלתיות המשיך להצטמצם במהלך הרבעון הראשון ועמד בסופו על 2.3% ו-2.1%.

בהתאמה. מדד אגרות החוב הקונצרניות הצמודות מדד עלה ב-3.9% ומדד התל-בונד השקלי עלה ב-0.1% באותה תקופה. ברמת מדדי התל בונד: מדד התל-בונד 20 עלה ב-2.0% במהלך תקופה הנסקרת, ומדד התל-בונד 40 עלה בשיעור דומה של 1.9%. ברבעון הראשון של 2012 גייס הסקטור העסקי באמצעות אג"ח 11.9 מיליארד ₪, גידול של 74% ביחס לרבעון הרביעי בשנת 2011.

3. התפתחויות כלכליות במשק לאחר תאריך הדוחות הכספיים

לרבעון הראשון בשנת 2012 עבור התקופה מתאריך 31/03/12 ועד 09/05/2012:

שוק ההון המקומי שפתח את הרבעון הראשון בתשואת חסר ביחס למדדים המובילים בעולם, "צמצם פערים" במהלך התקופה הנסקרת. זאת, בעיקר בשל הירידות בשערי המניות בחו"ל שנבעו מההידרדרות המחודשת במשבר החוב באירופה. האירוע שבלט בשוק המקומי היה הפחתת אופק הדירוג של מערכת הבנקאות הישראלית ל"שלילית" מ"יציבה".

בתקופה שבין 31/03/12 ועד 09/05/2012 מדדי המניות ת"א 25 ות"א 100 עלו ב-0.5% ו-0.1%, בהתאמה. מדד היתר 50 עלה ב-3.8% ומדד הבנקים ירד ב-2.0%. במקביל, נרשמה עליה של 1.1% במדד האג"ח הממשלתיות ועליה של 1.1% בתל-בונד 60.

האירועים שהיו במוקד העניינים של השווקים הפיננסיים בעולם במהלך התקופה הנסקרת עמדו בצל הקשיים התקציביים בהם נתקלה ממשלת ספרד, מערכות הבחירות בצרפת וביוון והאפשרות ליציאת האחרונה מגוש האירו על רקע התוצאות שהתקבלו. גם נתוני המאקרו המעורבים בארה"ב ובראשם נתוני הצמיחה לרבעון הראשון ב-2012, על פיהם התוצר צמח קצב שנתי של 2.2% היוו תזכורת לכך שהמשק האמריקאי הולך ומתאושש אולם בקצב איטי.

על רקע כל האמור לעיל, במדדי המניות המובילים בעולם נרשמו מסוף מרץ ועד ל-9 במאי ירידות שערים: מדד ה-S&P ירד ב-3.8%, מדד ה-eurostoxx 600 ירד ב-5.2% ומדד ה-MSCI EM ירד ב-6.1%.

במהלך התקופה הנסקרת הציפיות לאינפלציה לשנים עשר החודשים הבאים בישראל שמרו על יציבות בטווח של 2.8% עד 3.0%. גורמי הרקע לרמתן הגבוהה של הציפיות (ממוצע הציפיות ברבעון הראשון של 2012 עמד על 2.3%) הם סביבת המדדים הגבוהה יחסית בעיקר בשל תקופת חג הפסח המתאפיינת במדדים גבוהים עונתית. בנק ישראל הותיר את הריבית לחודש מאי ברמה של 2.5% חודש נוסף. זאת, על רקע, עליית החששות באירופה, היוותרות הריביות בעולם ברמה נמוכה (ואף הורדתן בחלק מהמשקים) והעלייה בשיעור האבטלה בישראל. בנוסף, גם העובדה שחלק נכבד מהאינפלציה נובע מצד ההיצע ולא מביקושים מקומיים תמכו בהחלטתו.

4. פעילות ההשקעות של הקופה ברבעון הראשון של השנה

משפטנים מסלול כללי

הקופה מנוהלת בהתאם למדיניות ההשקעות הנקבעת ע"י הדירקטוריון וועדת ההשקעות. במהלך הרבעון, במסגרת הפעילות נרכשו מניות בארץ בהיקף של כ- 2.7 מיליוני ₪ ונמכרו מניות בארץ בהיקף של כ- 4.3 מ' ₪. כמו כן נרכשו תעודות סל בחו"ל בהיקף של כ- 4.8 מ' ₪ ונמכרו מניות ותעודות סל בחו"ל בהיקף של כ- 2 מ' ₪.

במסגרת פעילות הקונצרני, נרכשו איגרות חוב קונצרניות צמודות בהיקף של כ- 2.7 מ' ₪ ונמכרו אג"ח קונצרניות צמודות בהיקף של כ- 3.6 מ' ₪. כמו כן נרכשו איגרות חוב קונצרניות שקליות בהיקף של כ- 1 מ' ₪ ונמכרו אג"ח קונצרניות שקליות בהיקף של כ- 0.2 מ' ₪. במסגרת הפעילות באפיק הממשלתי נמכרו איגרות חוב ממשלתיות צמודות בהיקף של כ- 6 מ' ₪. כן נרכשו אג"ח ממשלתיות שקליות בהיקף של כ- 14.1 מ' ₪.

משפטנים מסלול 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.

משפטנים מסלול מנייתי

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.

אירועים לאחר תאריך המאזן

משפטנים מסלול כללי

מתאריך המאזן ועד לתאריך 31/5/2012 ירד היקף הנכסים של הקרן ב- 4,381 אלפי ₪. ושיעור התשואה הנומינלית ברוטו (מ- 01/01/2012 ועד 28/5/2012) היה 1.75%

משפטנים מסלול ללא מניות

מתאריך המאזן ועד לתאריך 31/5/2012 עלה היקף הנכסים של הקרן ב- 127 אלפי ₪. ושיעור התשואה הנומינלית ברוטו (מ- 01/01/2012 ועד 31/5/2012) היה 1.03%

משפטנים מסלול מנייתי

מתאריך המאזן ועד לתאריך 31/5/2012 ירד היקף הנכסים של הקרן ב- 41 אלפי ₪. ושיעור התשואה הנומינלית ברוטו (מ- 01/01/2012 ועד 31/5/2012) היה 1.09%

5. נתונים ושינויים בדוחות

להלן תמצית הדוח על הרווח הכולל של החברה:

<u>ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ</u>		
<u>2011</u>	<u>2012</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>		
<u>בלתי מבוקר</u>		
		<u>הכנסות</u>
466	478	דמי ניהול מקופת הגמל
		<u>הוצאות</u>
138	137	הוצאות תפעוליות
328	341	הנהלה וכלליות
466	478	סך כל ההוצאות
-	-	רווח נקי

6. שינויים מהותיים והוראות חקיקה

א. חוזרי גופים מוסדיים שפורסמו:

1. 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.

2. 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).

3. 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. תחילתן של הוראות החוזר החל מה-1 למארס 2012.

4. 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).

5. 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 תחילתן של התקנות שפורסמו בעניין, קרי ביום 1.1.2013.

6. חוזר גופים מוסדיים 2011-9-11 בדבר סך נכסי החיסכון לטווח ארוך (22.12.2011): מטרת החוזר הינה לפרט את נכסי החיסכון לטווח ארוך ולעדכן את סכומיהם לצורך חישוב נתח השוק המקסימאלי שרשאי אדם להחזיק בתחום החיסכון לטווח ארוך.

7. חוזר גופים מוסדיים 2011-9-10 בדבר טיוב נתוני זכויות עמיתים בגופים מוסדיים (21.12.2011): מטרת החוזר להגדיר את הפעולות הנדרשות מגוף מוסדי כדי להבטיח, ככל הניתן, שרישום זכויות עמיתים, במערכות המידע יהיה מהימן, שלם, זמין וניתן לאחזור. החוזר קובע מסגרת עבודה כללית לפרויקט הטיוב וניהול פרויקט הטיוב ולוחות זמנים לביצוע הפרויקט. תחילת החוזר מיום פרסומו. יחד עם זאת, ביצוע פרויקט הטיוב יהיה בהתאם ללוחות הזמנים כדלקמן: עריכת סקר פערים - עד ליום 31 בדצמבר 2012. בניית מודל מיפוי - עד ליום 31 במרץ 2013. הכנת תכנית עבודה - עד ליום 30 בספטמבר 2013. סידור המידע

הקיים ושמירתו - עד ליום 30 בספטמבר 2014. הגשת דיווחים לממונה - תוך 14 ימי עסקים טרם ביצוע התיקון. סיום פרויקט הטיוב - עד ליום 30 ביוני 2016.

8. חוזר גופים מוסדיים 2011-9-9 בדבר **מתן מידע ללקוח שמבקש למשוך את כספו ממוצר פנסיוני - הבהרה** (14.11.2011): החוזר מבהיר כי נתון כללי שציין גוף מוסדי בפני חוסך בעת משיכת כספים, אינו נכלל בגדר עיסוק בשיווק פנסיוני כהגדרתו בחוק הייעוץ. נתון כללי מוגדר בהבהרה כנתון או עובדה אשר אינם תלויים במאפייני החוסך, בהם מתן מידע טכני בלבד לגבי: תנאי הזכאות למשיכה השלכות המס של משיכת כספים שלא כדין, ידוע הלקוח לגבי האפשרות להעמיד הלוואה לטובתו בקופה ו"שמירת וותק". משיכת כספים או משיכה לעניין ההברה אינה כוללת העברת כספים בין מסלולי השקעה או מסלולי ביטוח באותו מוצר פנסיוני והעברת כספים מסוג מוצר פנסיוני או ממוצר פנסיוני אחד לאחר.

9. חוזר גופים מוסדיים 2011-9-7 בדבר **שירות ללקוחות גופים מוסדיים** (8.8.2011): מטרת החוזר להבטיח רמה נאותה ושיפור מתמשך בשירות אותו מקבל העמית. לשם כך קובע החוזר כי הנהלת הקופה תקבע אמנת שירות בהתאם למדיניותו אשר לכל הפחות תכלול עקרונות כגון: יחס הוגן ומכובד ללקוחות, תקשורת יעילה וזמינה עם הלקוחות, מסירת מידע מלא וענייני בהתאם לפניית הלקוחות ואפשרות השגה של הלקוח על רמת השירות הניתנת לו. תחילתו של החוזר ביום 1 בינואר 2013. (חלק מההוראות יושלמו עד ליום 30 ביוני 2012).

10. חוזר הכרעות עקרוניות 2011-4-1, **הכרעה לעניין פיצוי בשל איחור במשיכה של כספים או בשל איחור בהעברה של כספים בין קופות גמל או בין מסלולי השקעה (מיום 15.3.2011)**: חוזר זה יצא בעקבות פניות שהתקבלו ביחידה לפניות הציבור, על כך שלא התקבלו פיצויים כנדרש בשל איחור במשיכה של כספים מקופת גמל או בשל איחור בהעברה של כספים בין קופות גמל או בין מסלולי השקעה שונים באותה הקופה. החוזר מבהיר מהו הדין החל במקרים אלה וכן קובע הוראות מתאימות לגבי אותם מקרים, לפי סוגיהם.

ב. חוזרי קופות גמל שפורסמו:

1. 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 יחול על בקשות שיוגשו לממונה החל ממועד פרסומו (5.2.12).

2. חוזר קופות גמל 2011-2-2 בדבר **דוח חודשי של קופת גמל - שינויים והבהרות** (21.12.2011): החוזר מעדכן את הוראות חוזר גמל 2009-2-4 (דוח חודשי של קופות הגמל)

מיום 17 בנובמבר 2009. תחילתם של השינויים המפורטים בחוזר החל מהדיווח לחודש מרץ 2012.

ג. חוזרי סוכנים ויועצים שפורסמו:

1. חוזר סוכנים ויועצים 2-10-2012 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 1-10-2012 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.

3. חוזר סוכנים ויועצים 5-10-2011 בדבר **הסכמים למתן שירותים- עדכון שני** (29.12.2012): החוזר מפרט הוראות מעבר חדשות שיחולו עד ליום 31 בדצמבר 2013 זאת מאחר שהוראת המעבר שנקבעה בסעיף 6 לחוזר הסכמים למתן שירותים (2-10-2006) פקעה. החוזר קובע כי תקופת הביניים תשמש, בין היתר, לבחינת הצורך בהסדרת מיקור חוץ. במסגרת זו יבחנו מגוון הפעילויות המועברות מגופים מוסדיים אל מיקור חוץ, לרבות שירותי תפעול. כן נקבע כי במהלך תקופת הביניים יורשה תאגיד בנקאי, לספק לעמיתי קופת הגמל שירותים שאמורים להינתן על ידי החברה המנהלת או על ידי בעל רישיון יועץ פנסיוני או רישיון סוכן פנסיוני, כחלק משירותי התפעול הניתנים על ידו לחברה מנהלת. החוזר מבטל את חוזר סוכנים ויועצים 3-10-2011. תחילתו של החוזר ביום 1 בינואר 2012.

ד. חקיקה ותקנות שפורסמו:

1. **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).

2. **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 38ד בתקנות מס הכנסה שעניין איתור עמיתים ומתן הודעה למוטבים. תחילת התיקון ביום 1.1.2013.

3. **תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות) (תיקון) התשע"ב-2011**, 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.

ד. 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 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 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 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.

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 31 בדצמבר 2011 לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי אשר השפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי.

הצהרה (Certification)

אני, יורם שגב, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של החברה לניהול קרן השתלמות למשפטים (להלן: "החברה המנהלת") לרבעון שהסתיים ביום 31/03/2012 (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

31 במאי, 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 31/03/2012 (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

31 במאי, 2012
תאריך

החברה לניהול קרן השתלמות למשפטנים בע"מ

דוחות כספיים ביניים

ליום 31 במרץ 2012

(בלתי מבוקרים)

החברה לניהול קרן השתלמות למשפטנים בע"מ

דוחות כספיים ביניים ליום 31 במרץ 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

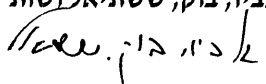
סקרנו את המידע הכספי המצורף של החברה לניהול קרן השתלמות למשפטנים בע"מ (להלן – "החברה") (הכולל את תמצית הדוח על המצב הכספי ליום 31 במרץ 2012 ואת תמצית הדוח על הרווח הכולל לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכת ולחגגה של מידע כספי לתקופה ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות 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 היישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ערוך מכל הבחינות המהותיות, בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS34 "דיווח כספי לתקופות ביניים" ובהתאם לדרישות הגילוי של אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון.

אביו, בוק, ששתיאל ושות'

רואי חשבון

ירושלים, 31 במאי 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 הראשון 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

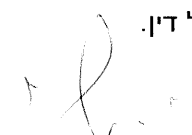
31 במאי, 2012
תאריך

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 למשפטנים בע"מ (להלן - החברה) לרבעון הראשון 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

31 במאי, 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 הראשון 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

31 במאי, 2012
תאריך

החברה לניהול קרן השתלמות למשפטנים בע"מ

תמצית דוחות על המצב הכספי ביניים

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרץ	
2011	2011	2012
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	

322	158	305
13	54	33
-	97	45
-	-	7
335	309	390

-	-	-
335	309	390

רכוש שוטף

מזומנים
הוצאות מראש
קרן השתלמות למשפטנים
חייבים

רכוש קבוע

סך כל הנכסים

התחייבויות שוטפות

הוצאות לשלם
הכנסות מראש
התחייבות לקרן השתלמות למשפטנים
זכאים אחרים

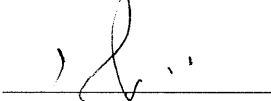
310	254	347
13	55	33
12	-	-
-	-	10
335	309	390

-	-	-
335	309	390

הון עצמי

סך כל ההתחייבויות והון עצמי

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

 ר"ח ראובן סווירי מנהל כספים	 יורם שגב מנכ"ל	 גב' אסתי מצא-רום יו"ר הדירקטוריון	31 במאי, 2012 תאריך אישור הדוחות הכספיים
---	--	--	--

החברה לניהול קרן השתלמות למשפטיים בע"מ

תמצית דוחות ביניים על הרווח הכולל

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

הכנסות

1,741	466	478
-------	-----	-----

דמי ניהול מקופת הגמל

הוצאות

542	138	137	6
1,199	328	341	7
1,741	466	478	

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

כללי:

א. 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.

דמי ניהול:

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

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

החברה לניהול קרן השתלמות למשפטנים בע"מ

באורים לדוחות הכספיים ביניים

באור 2 - בסיס עריכת הדוחות הכספיים

א. הצהרה על עמידה בתקני דיווח כספי בינלאומיים

תמצית הדוחות הכספיים הביניים נערכה בהתאם ל- IAS 34, דיווח כספי לתקופות ביניים ואינה כוללת את כל המידע הנדרש בדוחות כספיים שנתיים מלאים. תמצית הדוחות הכספיים הביניים אושרה לפרסום על ידי דירקטוריון החברה ביום 31 במאי, 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 31 במרץ 2012 הוא כ- 408 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.

ג. ביום 15.3.2010 התקבל במשרדי החברה מכתב דרישה מהסתדרות העובדים הכללית החדשה (להלן: "ההסתדרות"). לטענת ההסתדרות לחברה יתרת חוב ליום 31.12.2009 בסך 391,467 ₪ הנובעת בעיקר מחוב בגין שכרה של מזכירת הקרן.

בפגישה שנערכה בחודש אוקטובר 2011 עם נציגי ההסתדרות הוסכם כי החברה תשלם בגין החובות שנדרשו סך של 17,428 ש"ח בגין הוצאות עבר החל משנת 2000. סכום זה שולם להסתדרות בחודש פברואר 2012.

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 המשפטים.

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

ג. ביום ה 15 למרץ 2011 ניתנה הכרעה עקרונית לענין 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	
31 בדצמבר	31 במרץ	
2011	2011	2012
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
401	102	102
141	36	35
542	138	137

דמי תפעול לבנק המתפעל
דמי ניהול מנהל השקעות

החברה לניהול קרן השתלמות למשפטנים בע"מ

באורים לדוחות הכספיים ביניים

באור 7 - הנהלה וכלליות

לשנה שהסתיימה ביום	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום	
31 בדצמבר	31 במרץ	
2011	2011	2012
מבוקר	בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח		
160	41	47
122	32	18
52	4	22
130	22	36
128	25	43
157	31	44
178	76	35
74	16	18
5	-	5
47	12	12
2	13	-
-	-	15
46	18	7
71	20	20
23	6	8
4	10	8
-	2	3
<u>1,199</u>	<u>328</u>	<u>341</u>

החזר הוצאות להסתדרות

ביטוח דירקטורים

גמול דירקטורים

ביקורת חשבונות

מבקר פנים

מנהל כספים

ייעוץ משפטי

ייעוץ השקעות

פיצוי בגין חוזר הכרעות עקרוניות

ניהול סיכונים

הוצאות סוקס

ניהול טכנולוגיית מידע

תחזוקת אינטרנט

משרדיות ואגרות

משלוח דוחות

כנסים והשתלמויות

אחרות