

דוח רבעוני של חברה מנהלת של קופת גמל

יוני 2013

החברה לניהול קרן השתלמות למשפטים בע"מ

תוכן עניינים

עמ'

3	א. דוח הדירקטוריון ליום 30 ביוני 2013
18	ב. הצהרות
20	ג. דוחות כספיים ביניים ליום 30 ביוני 2013

דוח הדירקטוריון

ליום 30 ביוני 2013

א. תוכן

- א. מאפיינים כלליים של החברה המנהלת.....5
- ב. תיאור המצב הכספי של הקופה בניהול החברה המנהלת.....6
- ג. מצב עסקי החברה המנהלת.....6
- ד. שינויים מהותיים והוראות חקיקה.....14
- ה. גילוי בדבר הליך אישור הדוחות הכספיים ביניים.....15
- ו. גילוי לבקורות ונהלים.....16

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 הקרן, 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 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 2013 (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- 30/06/2013:

מס' חשבונות שכירים	מסלול
4,527	מסלול כללי
28	מסלול מנייתי
33	מסלול ללא מניות
4,588	סה"כ חשבונות מנוהלים

2. היקף הנכסים המנוהלים על ידי החברה המנהלת

שיעור הגידול (קיטון)	היקף נכסים 12/2012	היקף נכסים 06/2013	מסלול
אחוזים	אלפי ש"ח		
0.68%	417,241	420,092	מסלול כללי
18.66%	1,870	2,219	מסלול מנייתי
(1.35%)	5,981	5,900	מסלול ללא מניות
0.73%	425,092	428,211	סה"כ נכסים מנוהלים

3. תשואת הקופה שבניהול החברה המנהלת

א. המסלול הכללי השיג בתקופת הדוח (ינואר- יוני) תשואה חיובית בשיעור של 2.33%.

ב. המסלול המנייתי השיג בתקופת הדוח (ינואר- יוני) תשואה חיובית בשיעור של 2.36%.

ג. המסלול ללא מניות השיג בתקופת הדוח (ינואר- יוני) תשואה חיובית בשיעור של 1.56%.

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 ברבע השני של שנת 2013 (להלן התקופה הנסקרת) היו כדלקמן:

מדד המניות הכללי	-1.7%
יתר מניות	6.1%
מדד ת"א 100	-2.6%
מדד ת"א 25	-3.8%
מדד אג"ח להמרה	2.0%
מדד אג"ח כללי	1.5%
מדד המחירים לצרכן	1.3%

תמונת המאקרו

הרבע השני של השנה היה מאופיין בהמשך שיפור סנטימנט המשקיעים בנוגע לאירופה כאשר בנוסף לשיפור שנרשם במדדי האמון ומנהלי הרכש, נרשם גם שיפור בייצור התעשייתי וזאת על אף חוזקו של האירו אשר מגביל את הייצור והביקוש לתוצרת האירופית. התפתחות חיובית נוספת ברבע זה הייתה ההתקדמות המשמעותית בתחום הפיקוח האחיד על מערכת הבנקאות של אירופה. בארה"ב תהליך ההתאוששות הכלכלית נמשך עם שיפור מתמשך בנדל"ן ובענפי השירותים אך בשל החולשה העולמית, המגזר היצרני נמצא בהאטה, לפחות על פי מדד מנהלי הרכש בתעשייה. יפן ממשיכה בתכניתה חסרת התקדים למלחמה בדיפלציה כאשר במהלך הרבע הציג ראש הממשלה את הרפורמות שהוא מתכנן לבצע בתחומי הסחר, ההשקעה ושוק העבודה, אם כי תכניות אלו התקבלו בקרירות על ידי השווקים. לאחר ראלי חסר תקדים במדדי המניות היפנים, שהיה מלווה בפיחות חד של המטבע, ב-22 למאי החל תיקון אגרסיבי בשווקים היפנים בעיקר על רקע יציאת משקיעים זרים מיפן. בסין הממשלה החדשה החלה לטפל בבעיית האשראי בשוק האפור וגרמה במכוון לבעיית נזילות בקרב בנקים אשר לקחו סיכונים גדולים מדי, בעיקר בנקים קטנים ובינוניים. בנוסף, נתוני המאקרו והסנטימנט מאותנים על האטה משמעותית בקצב הצמיחה בסין. ניסיונה של סין לשנות מן היסוד את מודל הצמיחה שלה, ילווה בירידה בהיקפי האשראי במשק ובקצב הצמיחה. שינוי זה צפוי להשפיע על הסחר העולמי וכפועל יוצא, גם על קצב הצמיחה בעולם.

הנתונים הכלכליים אשר פורסמו בישראל במהלך הרבע השני של השנה אותנו על כך שהמשק הישראלי נמצא בהאטה ברורה. על פי נתוני המדד המשולב, הפעילות הכלכלית במשק עלתה בחודשים אפריל ומאי ב-0.1% בכל חודש לאחר שברבע הראשון של השנה קצב ההתרחבות של הפעילות הכלכלית היה דומה. הנתונים מצביעים על ירידה בנתוני ההשקעה והיבוא אך על יציבות ביצוא. בנוסף, הייצור התעשייתי נמצא במגמה של האטה כאשר מדד מנהלי הרכש בתעשייה מאותת כי החולשה בתעשייה צפויה להמשך. שיעור האבטלה בחודשים אפריל ומאי עמד על 6.9% בממוצע לעומת 6.6% בממוצע בחודשים ינואר – מרץ 2013.

אירועים בולטים בעולם

במהלך הרבע השני של השנה חלה עליה, בעידוד הפד, בציפיות המשקיעים לשינוי במדיניות המוניטארית הנוכחית של ההרחבה הכמותית. נתוני המאקרו המעודדים ברובם של הכלכלה תרמו לציפייה כי הפד יתחיל לצמצם את היקף הרכישות שלו במהלך המחצית השנייה של השנה. בהחלטת הריבית לחודש יוני הגדיל הפד לעשות כאשר פרסם תחזיות אופטימיות יחסית לציפיות לאבטלה, לצמיחה ולאנפליציה. במסיבת העיתונים ברננקי אף ציין כי אם הנתונים הכלכליים בחודשים הקרובים יתמכו בהערכות הפד, הוא יחל בצמצום היקף הרכישות לקראת הרבע האחרון של שנה ויסיים את תהליך הרכישות עד אמצע 2014. אופטימיות היתר של הפד גרמה ללחץ גדול בשוק ההון ושלחה את תשואות האג"ח ל-10 שנים מ-2.18% עד לשיא של 2.60% בפרק זמן של יומיים לאחר ההודעה. חששות המשקיעים קשורים לכך שעל פי הפד, לוח הזמנים לצמצום קצר יותר מכפי שציפה השוק. עם זאת, ברננקי שב והדגיש כי מתווה זה יתקיים אם ורק אם הנתונים הכלכליים יצדיקו זאת. בכל מקרה בו הנתונים הכלכליים יאכזבו, אנו צפויים לראות מתווה יציאה איטי יותר ויכול להמשך לאורך כל שנת 2014.

לראשונה מזה זמן רב, אירופה אינה נמצאת בכותרות בשל החששות ממשבר החוב שלה. למעשה, החודשים האחרונים היו יחסית שקטים בגזרה האירופאית עם התפתחויות חיוביות בתחום בפוליטי ונתוני סנטימנט משופרים.

שרי האוצר של האיחוד האירופי הגיעו להסכמות באשר למתווה אחיד לחילוץ בנקים כושלים במידה ויהיה צורך בכזה בעתיד. עד כה, במידה ובנק במדינה מסוימת באיחוד (יוון, פורטוגל, אירלנד, ספרד) נזקק לסיוע, המדינה היא זו שהזרימה לו את הסיוע (דרך הלאמה) ובכך הגדילה את הגירעון שלה. ע"פ ההסכמות שפורסמו, מעתה והלאה מחזיקי המניות, מחזיקי האג"ח ומחזיקי הפיקדונות הלא מבוטחים (מעל 100 אלף אירו) יהיו חלק מחבילת הסיוע לבנקים שיצטרכו חילוץ בנוסף לקרן הסיוע של מדינות האיחוד (ESM) שתקציב סכום של 60

מיליארד אירו למטרה זו. משמעות ההסכמות שהתקבלו הן שיש מתווה ברור ואחיד לדרך בה יחולצו בנקים אירופאיים במידת הצורך, מה שמאפשר תגובה מהירה יותר של מקבלי ההחלטות ועשוי להקטין את רמת החששות בשווקים. בנוסף, מדובר על צעד נוסף לכיוון של איחוד בנקאי בגוש האירו, איחוד שמהווה את הצעד הראשון בדרך לאיחוד פיסקאלי.

ההתפתחויות המרכזיות במזרח היו בסין וביפן, אשר מנסות להתמודד עם הבעיות המבניות שלהן. ביפן הודיע הבנק המרכזי על הגדלה משמעותית בתוכנית ההרחבה הכמותית שלו וזאת על מנת לייצר אינפלציה של 2% עד שנת 2016. את השפעות תוכנית זו, בנוסף לתוכנית הפיסקאלית שהוצגה מוקדם יותר השנה, על הכלכלה מתחילים לראות כאשר בראש ובראשונה, היחלשותו של הין מתחילת השנה תרמה לתעשייה המקומית ולשיפור מאזן הסחר של המדינה על רקע העלייה בתחרותיות של המשק היפני בעולם. עם זאת, במהלך חודש מאי החל תיקון חד בשווקים על רקע העלייה בתשואות האג"ח הממשלתיות ל-10 שנים וזאת בשל ציפיות המשקיעים המוסדיים לעלייה בסביבת האינפלציה

אינפלציה, תקציב וריבית

במהלך הרבע השני של השנה ביצע בנק ישראל שתי הפחתות ריבית בתוך חודש אחד על רקע התחזקותו של השקל אל מול סל המטבעות. שתי הפחתות הריבית בוצעו במהלך חודש מאי כך שהריבית לחודש יוני עמדה על 1.25%. במהלך שלושת החודשים שקדמו להפחתת הריבית שלא מן המניין, אשר בוצעה ב-13.05.2013 השקל התחזק ב-5.4% אל מול סל המטבעות. על פי בנק ישראל, מגמת הייסוף נבעה מהתחלת הפקת הגז מ"תמר", מהפחתות הריבית של בנקים מרכזיים ברחבי העולם ובאירופה בפרט ובשל מדיניות ההרחבות הכמותיות הנמשכת במדינות מרכזיות בעולם. בנוסף, בנק ישראל הכריז על תכנית של רכישות מט"ח בהיקף של 2.1 מיליארד ₪ עד סוף 2013 כדי לנטרל את השפעת הגז מ"תמר" על מאזן התשלומים והוא צפוי להמשיך בה עד שנת 2018. האינפלציה במהלך 12 החודשים האחרונים עד למאי 2013 עמדה על 0.9% בלבד, מתחת למרכז יעד יציבות המחירים של בנק ישראל אשר עומד על 2.0%. על פי בנק ישראל, ממוצע תחזיות האינפלציה ל-12 החודשים הקרובים עומד על 2.0% כאשר הציפיות על פי שוק ההון עומדות על 1.5%. עקום המק"מ מגלם הורדת ריבית אחת במהלך שלושת החודשים הקרובים.

בחודשים אפריל עד יוני הסתכם הגירעון המקומי בכ-5.7 מיליארד ₪, לעומת גירעון של 9.5 מיליארדים בתקופה המקבילה אשתקד. על פי נתוני המגמה של גביית המסים מסתמנת יציבות בגביית המסים הישירים והעקיפים. במהלך החודשים ינואר-יוני הסתכמה גביית המסים בכ-59.5 מיליארד ₪, לעומת 51.6 מיליארד ₪ בתקופה המקבילה אשתקד. מתחילת השנה הממשלה פועלת ללא תקציב מאושר ועל כן תקרת ההוצאה החודשית של הממשלה

עומדת על 1/12 מהתקציב לשנת 2012. ברבע השני הסתכמו הוצאות הממשלה ב-71.2 מיליארד ₪, עלייה של 4.6% ביחס לרבע הראשון ושל 1.1% ביחס לתקופה המקבילה אשתקד.

בתחילת חודש מאי הודיעה הממשלה כי יעד הגירעון יעלה השנה שוב, לרמה של 4.65 אחוזי תוצר (לעומת 3.0 אחוזים קודם לכן) וכי יעד הגירעון לשנה הבאה יעמוד על 3.0 (לעומת 2.75 אחוזים).

שוק המניות – מדד ת"א 25 ירד בתקופה הנסקרת בשיעור של 3.8% ומדד ת"א 100 ב-2.6%. המגזרים הבולטים שספגו ירידות היו מגזר חברות האחזקה וההשקעות ומגזר הנפט והגז שירדו ב-6.3% ו-5.7%, בהתאמה. המחזור היומי הממוצע במניות והמירים הסתכם ב-1.1 מיליארד ש"ח, רמה זהה לזו שברבע הראשון של שנת 2013 ומהמחזור היומי הממוצע בכל שנת 2012. גיוסי ההון במניות והמירים הסתכמו ברבע השני ב-2.4 מיליארד ש"ח, עלייה של 48% ביחס לגיוסים ברבע הראשון של 2013 ו-100% ביחס לרבע המקביל אשתקד.

לאחר תקופה שבהן שוקי המניות נהנו מרוח גבית ומעליות מחירים, נבלמה המגמה ברבעון השני ונרשמו מימושים במרבית השווקים בעולם, למעט בשוק האמריקאי. שני גורמים עיקריים הם שהשפיעו על התנהגות השווקים. ראשית, ציפיית המשקיעים בנוגע להמשך תוואי ההרחבה הכמותית של הפד, כאשר הרמזים של יו"ר הפד נתנו אותותיהם וגרמו לעצבנות יתרה בבורסות. שנית, העולם צפה כיצד בלון הניסוי שהופרח ביפן, שנועד לעודד צמיחה, התחיל להתערער תוך ירידות חדות במדדיהם המובילים, וזאת לאחר העליות שרשמו מנובמבר 2012. לצד אירועים אלו, מדינות השווקים המתעוררים נפגעו על רקע מחירי הסחורות הצונחים והשינויים החברתיים והפוליטיים. במהלך הרבע השני מדד המניות העולמי של MSCI ירד ב-1.2%, מדד המניות של ה-S&P 500 עלה ב-2.4% ומדד היורוסטוקס 600 האירופאי ירד ב-3.0%. כמו כן, מדד השווקים המתעוררים של MSCI רשם ירידה חדה של 9.1%.

השוק המקומי הושפע גם כן מהאירועים השונים שהתרחשו מעבר לים. מעבר לכך, אירועים כגון, העלאת יעד הגרעון, הפחתת דירוג האשראי המקומי מצד S&P, והאכזבה מאי צירופה של ישראל למדד MSCI האירופאי, היוו משקולת נוספת לירידות בשוק המקומי.

שוק הנגזרים

בתקופה הנסקרת הסתכם מחזור המסחר באופציות על מדד המעו"ף ב-11.2 מיליון יחידות אופציה או ב-1.4 טריליון ש"ח במונחי נכס הבסיס. מחזור זה מהווה 4560% ממחזור

המסחר שנרשם בתקופה הנסקרת במניות המעו"ף. המחזור בחוזים עתידיים על מדד המעו"ף הסתכם ב-15.3 אלף חוזים.

בשוק המט"ח הסתכם מחזור המסחר באופציות דולר/שקל ב-100 מיליארד ש"ח במונחי נכס הבסיס. מחזור המסחר באופציות אירו/שקל הסתכם ב-5.9 מיליארד ש"ח במונחי נכס הבסיס.

אג"ח ממשלתיות צמודות מדד – בתקופה הנסקרת עלה מדד האג"ח הממשלתיות צמודות המדד בשיעור נומינלי של 0.9%. העליות באו לידי ביטוי בטווחי ההשקעה הקצרים והארוכים, בפרט בסדרה הנפדית בשנת 2041 שעלתה ב-2.5%. בטווחים הקצרים (עד שנתיים) נרשמו עליות של 0.2% ובבינוניים (2-5 שנים) נרשמו ירידות של 0.2%.

אג"ח ממשלתיות לא צמודות – בתקופה הנסקרת עלה מדד אג"ח הממשלתיות הלא צמודות בשיעור של 1.5%, תוך שהוא מלווה בתנודתיות גבוהה. השחרים עלו ב-1.7% והגילונים עלו ב-0.3%. העליות בשחרים נרשמו בכל טווחי ההשקעה. מפלס החששות הגובר היווה ביסוס למגמה החיובית באפיק זה.

אג"ח קונצרני – התקופה הנסקרת התאפיינה בעליות שערים ובירידות בתשואות. מרווח התשואות (SPREAD) של מדד התל-בונד 60 מול אגרות החוב הממשלתיות המשיך להצטמצם במהלך הרבעון השני, ועמד בסיום על 1.39%. מדד אגרות החוב הקונצרניות הצמודות מדד עלה ב-2.2%, מדד התל-בונד 60 ב-1.3% ומדד התל-בונד השקלי ב-1.9%. באותה תקופה. העליות באפיק נבעו הן מהיעדר אלטרנטיבות השקעה אטרקטיביות והן מסביבת הריבית שנותרה נמוכה. ברבעון השני גייס הסקטור העסקי באמצעות אג"ח 8.8 מיליארד ש"ח, ירידה של 18.5% לעומת הרבעון הראשון וירידה של 17.0% ביחס לרבעון המקביל אשתקד.

3. פעילות ההשקעות של הקופה ברבעון השני של השנה

מסלול כללי

הקופה מנוהלת בהתאם למדיניות ההשקעות הנקבעת ע"י הדירקטוריון וועדת ההשקעות. במהלך הרבעון, במסגרת הפעילות נרכשו מניות בארץ בהיקף של כ-1.9 מיליוני ₪ ונמכרו מניות בארץ בהיקף של כ-9.8 מ' ₪. כמו כן נרכשו מניות ותעודות סל בחו"ל בהיקף של כ-15.7 מ' ₪ ונמכרו מניות ותעודות סל בחו"ל בהיקף של כ-7.8 מ' ₪.

במסגרת פעילות בקונצרני, נרכשו אג"ח קונצרניות צמודות מדד בהיקף של כ-11.8 מ' ₪, מנגד נמכרו אג"ח קונצרניות צמודות בהיקף של כ-7.6 מ' ₪. כמו כן, נרכשו אג"ח קונצרניות

שקליות בהיקף של כ-7.3 מ' ש' מנגד נמכרו אג"ח קונצרניות שקליות בהיקף של כ-0.7 מ' ש'.

במסגרת הפעילות באפיק הממשלתי נקנו אג"ח ממשלתיות צמודות מדד בהיקף של כ-1.2 מ' ש' ומנגד נמכרו אג"ח ממשלתיות צמודות מדד בהיקף של כ-5.4 מ' ש'. כמו כן, נרכשו אג"ח ממשלתיות שקליות בהיקף של כ-6.1 מ' ש' ונמכרו אג"ח ממשלתיות שקליות בהיקף של כ-9.4 מ' ש'.

מסלול ללא מניות

הקופה מנוהלת בהתאם למדיניות ההשקעות הנקבעת ע"י הדירקטוריון וועדת ההשקעות. כ-90% מנכסי המסלול מושקעים באגרות חוב ממשלתיות צמודות ושקליות במח"מ קצר. כ-10% מנכסי המסלול מושקעים באגרות חוב קונצרניות צמודות ושקליות במח"מ קצר.

מסלול מניות

הקופה מנוהלת בהתאם למדיניות ההשקעות הנקבעת ע"י הדירקטוריון וועדת ההשקעות. במהלך הרבעון, שמרה הקרן על רמת חשיפה גבוהה למניות. ברבעון זה, החשיפה הממוצעת למניות עמדה על כ-90%. מהלך זה נעשה בתיאום עם הפקדות ומשיכות העמיתים ומטרתו לשמר שיעור חשיפה זה לאפיק המניות.

4. התפתחויות כלכליות במשק לאחר תאריך הדוחות הכספיים

הסקירה נכונה עבור התקופה מתאריך 30/06/13 ועד 04/08/13:

ישראל

על אף שנגיד בנק ישראל היוצא, פרופ' סטנלי פישר, סיים את תפקידו ב-30 ליוני, נכון לכתובת שורות אלו עדיין לא מונה נגיד חדש לבנק כאשר את התפקידת ממלאת כיום הד"ר קרנית פלוג, המשנה לנגיד תחת סטנלי פישר. במהלך החודש האחרון הודיעה הממשלה על מינויו של פרופ' יעקב פרנקל לתפקיד אך זה משך את מועמדותו מהתפקיד לאחר לחץ ציבורי והאשמות שנתקבלו בועדת טירקל למינוי בכירים בשירות המדינה. גם פרופ' ליאו ליידרמן שמונה רק 48 שעות לאחר פרישתו של פרנקל משך את מועמדותו.

ארה"ב

המשק האמריקאי צמח ברבע השני בשיעור של 1.7%. הצמיחה נתמכה בעיקר על ידי הצריכה הפרטית וההשקעה בבנייה למגורים. נתוני התעסוקה לחודש יולי היו נמוכים מהצפי כאשר תוספת המשרות ביולי עמדה על 162 אלף שיעור האבטלה ירד מ-7.5% ל-7.4%.

לאחר העלייה בתשואות האג"ח במהלך יוני שלחו בכירי הפד מסרי הרגעה לשווקים והדגישו כי צמצום ההרחבה הכמותית תתבצע רק בתנאי שהנתונים הכלכליים ימשיכו ללמד על האצה בקצב הצמיחה ועל עלייה באינפלציה לכיוון היעד של הפד (2%). בהתאם, העלייה בתשואות האג"ח האמריקאיות התמתנה. התשואה על אג"ח ל-10 שנים עומדת נכון לכתיבת שורות אלו על 2.6%.

עיריית דטרויט הגישה באמצע יולי בקשה לפשיטת הרגל, ובכך הפכה להיות הרשות המוניציפאלית הגדולה ביותר שפושטת רגל בהיסטוריה של ארה"ב. על פי ההערכות לדטרויט חוב של 18-20 מיליארד דולר כאשר כמחצית מחוב זה היא התחייבויות פנסיוניות והטבות בריאות לעובדי העיריה שיצאו לגמלאות. עובדים אלו הם שיסבלו הכי הרבה מחדלות הפירעון של דטרויט כאשר הם צפויים לספוג תספורת של כ-90%. עם זאת, בהסתכלות מקרו-כלכלית, לפשיטת הרגל של דטרויט לא צפויה להיות השפעה רחבת היקף על כלכלת ארה"ב והסיכון הטמון למשבר בסקטור הפיננסי הוא נמוך מאוד כיוון ש: א) החוב האג"חי של דטרויט (כ-8 מיליארד דולר) מהווה רק כ-0.27% מהיקף שוק האג"ח המוניציפאלי בארה"ב ב) היקף שוק האג"ח המוניציפאלי הוא כמחצית מהיקף שוק האג"ח הקונצרניות, כשליש מהיקף שוק האג"ח הממשלתיות וכשישית מהיקף שוק המניות. ג) הבעיות של דטרויט הן מבניות וקשורות בעיקר לדעיכה של סקטור הרכב והקיטון האדיר בבסיס המס כתוצאה מכך. לא מדובר פה על איתות לגבי יכולת החזר החוב של ערים גדולות אחרות. ד) בשל הטבות מס, שוק האג"ח המוניציפאלי מוחזק בעיקר על ידי משקי בית ולא על ידי הסקטור הפיננסי בארה"ב כך שהסיכון למשבר פיננסי היא נמוכה מאוד.

5. נתונים ושינויים בדוחות

להלן תמצית הדוח על הרווח הכולל של החברה:

<u>ל-6 חודשים שהסתיימו ביום</u>		
<u>30 ביוני</u>		
<u>2012</u>	<u>2013</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>		
<u>בלתי מבוקר</u>		
877	885	הכנסות מדמי ניהול מקרן ההשתלמות סך כל ההכנסות
877	885	
877	885	הוצאות הנהלה וכלליות סך כל ההוצאות
877	885	
-	-	רווח כולל לתקופה

6. מידע נוסף

במהלך חודש יוני 2013 לקראת סיום הרבעון השני של השנה ולאחר שהתקבלו אישור הממונה על שוק ההון ביטוח וחיסכון במשרד האוצר, ועל פי המלצת הסתדרות העובדים הכללית החדשה/איגוד המשפטנים ובהסכמת רשות החברות הממשלתיות מינה דירקטוריון החברה את עו"ד תמיר סלע לכהונה כדירקטור וכמנכ"ל של החברה וזאת החל מיום 1.7.2013.

ד. שינויים מהותיים והוראות חקיקה

להלן סקירת עיקרי חוזרי אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר, וכן הוראות חקיקה ותקינה, אשר פורסמו במהלך הרבעון הראשון והשני לשנת 2013:

1. **חוזר גופים מוסדיים 2013-9-6 תשלום עבור שימוש במערכת סליקה פנסיונית מרכזית - החוזר קובע הוראות לעניין תשלום גוף מוסדי והוראות לעניין תשלום משתמש שאינו מוסדי.**
החוזר יחול על גופים מוסדיים החל ממועד ההפעלה המלאה, כפי שיפרסם הממונה, וכל עוד המערכת מופעלת על ידי סוויפטנס.
2. **חוזר גופים מוסדיים 2013-9-5 הנהגת תכנית ביטוח ותקנון קופת גמל - החוזר קובע נוהל להגשת הודעה על תכנית ביטוח או תקנון חדשים או שינויים. קופת גמל תתנהל על פי תקנון שאישר לה הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר ולא ישונה תקנון קופת גמל אלא באישור מראש ובכתב מהממונה.**
3. **מכתב הממונה בדבר העברת מידע ונתונים בשוק החיסכון הפנסיוני - הבהרות ועדכונים (12.5.2013) - לאחר קבלת בקשות ממספר גופים מוסדיים החליט אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון להפעיל את הרשומה האחידה להעברת מידע פנסיוני ואת מערכת הסליקה הפנסיונית המרכזית, באופן מודרג ובמקביל למערכות קיימות. המכתב כולל מספר הוראות מעבר והבהרות בנושאים אלו.**
4. **מכתב הממונה בדבר כללי התחברות למערכת סליקה פנסיונית מרכזית (7.5.2013) - המכתב מעדכן כי בוצעו מספר תיקונים בכללי ההתחברות למערכת הסליקה הפנסיונית המרכזית שפרסמה חברת סוויפטנס בע"מ**
5. **תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (תשלומים לקופת גמל) התשע"ג-2013 - בתקנות מוצע לקבוע הוראות לעניין אופן הפקדת תשלומים בקופת גמל, פרטים שעל מעביד למסור לחברה מנהלת בעת הפקדה, מועדים להפקדת תשלומים, וריבית שתגבה חברה מנהלת ממעביד בשל איחור בהפקדה.**

כמו כן מוצע לקבוע חובת דיווח ממוכן על הפקדות לקופת גמל והחלת חובה על חברות מנהלות למתן היזון חוזר ממוכן למעביד בשל דיווח על הפקדות לקופת גמל. התקנות יחליפו את ההוראות הרלוונטיות בתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964.

6. **טיוטה של תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (מרכיבי חשבון), התשע"ג-2013** - בטיטה מוצע לקבוע הוראות לעניין חלוקה ורישום של מרכיבי חשבון קופות הגמל והרשומות נפרדות. כמו כן, מוצע להחיל על החברות המנהלות חובת רישום של הפעולות השונות בחשבון קופת הגמל. התקנות יחליפו את ההוראות הרלוונטיות בתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964.

7. **טיוטת חוזר גופים מוסדיים 140-2013 דוח שנתי ודוח רבעוני לעמיתים ולמבוטחים בגוף מוסדי** - ביום 10 ביוני 2013 פורסמה טיוטה לחוזר בנושא דוח שנתי ודוח רבעוני לעמיתים ולמבוטחים בגוף מוסדי. הטיוטה קובעת את מתכונת הדוח השנתי והדוח הרבעוני למוצרי חיסכון פנסיוני וביטוח חיים, מרחיבה את חובות הגילוי המוטלות על גופים מוסדיים, ומפשטת את המידע המוצג בו, כך שהדוח ישמש כלי מעקב ובקרה יעיל לעמיתים

ה. גילוי בדבר הליך אישור הדוחות הכספיים ביניים

1. דירקטוריון החברה הוא הארגון 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 הועדה התמנה רו"ח יחיאל חדר.
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. 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.
6. המלצות הוועדה בצירוף הדוחות הכספיים, הועברו לחברי הדירקטוריון קודם לשיבת הדירקטוריון.

א. גילוי לבקורות ונהלים

כחלק מפעילות החברה לזיהוי החשבונות והתהליכים העסקיים המהותיים, וכן בשלבי התיעוד והערכת הסיכונים, ציינה החברה בתיעוד שערך 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.

בשנת 2012 בוצעו מבדקים על התהליכים התומכים בדיווחים הכספיים הנגזרים מהדוחות הכספיים ובוצעו שיפורים והתאמות בבקורות עד למועד פרסום הדוחות הכספיים לשנת 2012 באופן המאפשר להעריך את אפקטיביות הבקורות.

בתאריך 11 למרץ 2013 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 31/12/2012. עוד צוין כי בחינת אפקטיביות הבקורות הייתה בתקופה שבין 1/1/2012 ועד ל-31/12/2012.

בתאריך 11 בפברואר 2013 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 1/1/2012 ועד ל-31/12/2012.

אחריות ההנהלה על הבקרה הפנימית על דיווחים כספיים הנגזרים מהדוחות הכספיים המוגשים לממונה או המפורסמים לציבור הרחב (לרבות באמצעות אתר האינטרנט של הגוף המוסדי) (404 SOX)

בהתאם לחוזר גופים מוסדיים 2009-9-10 ועדכנו על ידי חוזר 2010-9-6 הקופה מיישמת את דרישות סעיף 404 של ה- Sox Act לעניין דיווחים כספיים הנגזרים מהדוחות הכספיים (להלן – דוחות נלווים) על ידי גוף מוסדי.

בתאריך 30 במאי 2013 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 2012, זאת בהתחשב בהיקפה, כמפורט בחוזר גופים מוסדיים לעניין בקרה פנימית על דיווח כספי – הצהרות דוחות וגילויים.

הערכת בקורות ונהלים לגבי הגילוי

הנהלת החברה, בשיתוף עם 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, מנכ"ל החברה ומנהל הכספים 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 2013 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, סלע תמיר, מצהיר כי

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של החברה לניהול קרן השתלמות למשפטנים (להלן: "החברה המנהלת") לרבעון שהסתיים ביום 30/06/2013 (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 פיקוח דין.

תמיר סלע
מנכ"ל

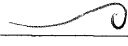
8 באוגוסט, 2013

תאריך

הצהרה (Certification)

אני, סוויירי ראובן, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של החברה לניהול קרן השתלמות למשפטים (להלן: "החברה המנהלת") לרבעון שהסתיים ביום 30/06/2013 (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.


סוויירי ראובן
מנהל כספים

8 באוגוסט, 2013
תאריך

החברה לניהול קרן השתלמות למשפטנים בע"מ

דוחות כספיים ביניים

ליום 30 ביוני 2013

(בלתי מבוקרים)

החברה לניהול קרן השתלמות למשפטנים בע"מ

דוחות כספיים ביניים ליום 30 ביוני 2013 (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
28-32	באורים לדוחות הכספיים ביניים

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

מבוא

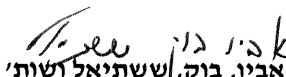
סקרנו את המידע הכספי המצורף של החברה לניהול קרן השתלמות למשפטנים בע"מ (להלן – "החברה"), הכולל את תמצית הדוח על המצב הכספי ליום 30 ביוני 2013 ואת תמצית הדוחות על הרווח הכולל לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון וההנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS34 "דיווח כספי לתקופות ביניים" ובהתאם לדרישות הגילוי של אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון. 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 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 וחסכון.


אביו, בוק, ששתיאל ושות'
רואי חשבון

ירושלים, 8 באוגוסט 2013

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 מ"מ 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, יחיאל חדד, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוחות הכספיים ודוח הדירקטוריון של החברה לניהול קרן השתלמות למשפטים בע"מ (להלן - החברה) לרבעון השני של שנת 2013 (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, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי והשינויים בזכויות העמיתים 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.



דירקטור, ר"ח יחיאל חדד

8 באוגוסט, 2013

תאריך

הצהרת מנכ"ל

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

1. בחנתי את הדוחות הכספיים ודוח הדירקטוריון של החברה לניהול קרן השתלמות למשפטנים בע"מ (להלן - החברה) לרבעון השני של שנת 2013 (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, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי והשינויים בזכויות העמיתים 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.


עו"ד תמיר סלע, מנכ"ל

8 באוגוסט, 2013
תאריך

הצהרת מנהל הכספים

בהתאם לתקנות החברות הממשלתיות (דו"ח נוסף בדבר הפעולות שנקטו 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 למשפטנים בע"מ (להלן - החברה) לרבעון השני של שנת 2013 (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, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי והשינויים בזכויות העמיתים 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 בקביעתם 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

8 באוגוסט, 2013
תאריך

החברה לניהול קרן השתלמות למשפטנים בע"מ

תמצית דוחות על המצב הכספי ביניים

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני		
2012	2012	2013	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		באור
23	39	74	3
565	380	344	
<u>588</u>	<u>419</u>	<u>418</u>	

נכסים:

חייבים ויתרות חובה
מזומנים ושווי מזומנים

סך כל הנכסים

הון:

הון מניות

-	-	-	
<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	

סך כל הון

התחייבויות:

זכאים ויתרות זכות

588	419	418	4
<u>588</u>	<u>419</u>	<u>418</u>	
<u>588</u>	<u>419</u>	<u>418</u>	

סך כל ההתחייבויות

סך כל ההון וההתחייבויות

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

 רו"ח ראובן סווירי מנהל כספים	 עו"ד תמיר סלע מנכ"ל	 רו"ח יחיאל חדד דירקטור	8 באוגוסט, 2013 תאריך אישור הדוחות הכספיים
--	---	---	--

החברה לניהול קרן השתלמות למשפטים 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			
2012	2012	2013	2012	2013	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	אלפי ש"ח				באור
1,711	399	427	877	885	הכנסות מדמי ניהול מקרן השתלמות
1,711	399	427	877	885	סך כל ההכנסות
1,711	399	427	877	885	הוצאות הנהלה וכלליות
1,711	399	427	877	885	סך כל ההוצאות
-	-	-	-	-	רווח כולל לתקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

החברה לניהול קרן השתלמות למשפטנים בע"מ

באורים לדוחות הכספיים ביניים

באור 1 - כללי

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.

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

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 8 באוגוסט, 2013.

ביום 30/07/2012 פרסם הממונה של שוק ההון, ביטוח וחסכון חוזר אשר קבע הוראות חדשות בדבר מבנה הגילוי הנדרש בהתאם לתקינה בינלאומית בדוחות כספיים שנתיים של חברות מנהלות.

החברה לניהול קרן השתלמות למשפטנים בע"מ

באורים לדוחות הכספיים ביניים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

החברה החלה ביישום הוראות חוזר זה החל מהדוחות השנתיים לתום שנת 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 - חייבים ויתרות חובה

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני	
2012	2012	2013
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
1	32	32
16	-	35
6	7	7
23	39	74

הוצאות מראש
קרן השתלמות למשפטנים- צד קשור
חייבים אחרים

סה"כ חייבים ויתרות חובה

באור 4 - זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני	
2012	2012	2013
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
1	32	31
580	363	380
-	16	-
7	8	7
588	419	418

הכנסות מראש
הוצאות לשלם
התחייבות לקרן השתלמות למשפטנים- צד קשור
אחרים

סך הכל זכאים ויתרות זכות

החברה לניהול קרן השתלמות למשפטיים בע"מ

באורים לדוחות הכספיים ביניים

באור 5 - הוצאות הנהלה וכלליות

לשנה שהסתיימה ביום	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום	ל-6 חודשים שהסתיימו ביום		
31 בדצמבר	30 ביוני	30 ביוני		
2012	2012	2013	2012	2013
מבוקר	בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח				
146	28	30	75	67
81	11	29	33	72
72	18	18	36	36
81	17	18	37	40
29	8	7	15	15
411	100	97	202	193
144	36	38	71	75
-	-	4	-	4
712	166	178	369	366
27	8	4	16	9
4	7	4	15	8
4	(1)	-	4	-
-	1	-	4	-
1,711	399	427	877	885
29	8	7	15	15

השתתפות בהוצאות שירותי מזכירות	
גמול דירקטורים	
פרמיית ביטוח דירקטורים	
אחזקת משרדים ותקשורת	
אחזקת מחשב ואינטרנט	
הוצאות תפעול לבנק המתפעל	
דמי ניהול השקעות	
דמי ניהול תעודות סל	
ייעוץ משפטי ומקצועי *	
משלוח דוחות	
ימי עיון, כנסים והשתלמויות	
פיצוי בגין חוזר הכרעות עקרוניות	
הוצאות אחרות	
הוצאות הנהלה וכלליות כוללות הוצאות בגין מיכון בסך	

השתתפות בהוצאות שירותי מזכירות
גמול דירקטורים
פרמיית ביטוח דירקטורים
אחזקת משרדים ותקשורת
אחזקת מחשב ואינטרנט
הוצאות תפעול לבנק המתפעל
דמי ניהול השקעות
דמי ניהול תעודות סל
ייעוץ משפטי ומקצועי *
משלוח דוחות
ימי עיון, כנסים והשתלמויות
פיצוי בגין חוזר הכרעות עקרוניות
הוצאות אחרות

הוצאות הנהלה וכלליות כוללות הוצאות בגין מיכון בסך

החברה לניהול קרן השתלמות למשפטנים בע"מ

באורים לדוחות הכספיים ביניים

באור 5 - הוצאות הנהלה וכלליות (המשך)

* פירוט הוצאות ייעוץ משפטי ומקצועי

לשנה שהסתיימה ביום	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום	ל-6 חודשים שהסתיימו ביום			
31 בדצמבר	30 ביוני	30 ביוני			
2012	2012	2013	2012	2013	
מבוקר	בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח					
176	45	46	89	90	מנהל כספים
140	35	35	70	70	יעוץ משפטי
138	31	31	74	76	מבקר פנים
123	25	32	61	63	רואה חשבון
73	18	19	36	37	יעוץ השקעות
48	12	12	24	24	ניהול סיכונים
15	-	-	15	-	ניהול טכנולוגיית מידע
12	-	3	-	6	טיוב נתונים
(13)(*)	-	-	-	-	הוצאות סוקס
712	166	178	369	366	

(*) כולל תיקוני הפרשות בגין שנת 2011

באור 6 - 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. פסגות ניירות ערך בע"מ- מנהל ההשקעות של החברה וקופות גמל אשר השקעותיהן מנוהלות ע"י פסגות ניירות ערך בע"מ מהוות צד קשור.

החברה לניהול קרן השתלמות למשפטנים בע"מ

באורים לדוחות הכספיים ביניים

באור 7 - 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 מהותיות.

באור 8 - פרטים נדרשים לפי הוראות רשות החברות הממשלתיות

היקף הנכסים המנוהלים בנאמנות ליום 30 ביוני 2013 הוא כ- 428 מיליוני ₪. הדוחות הכספיים של קרן ההשתלמות מצורפים לדוחות אלה.

באור 9 - מידע נוסף

במהלך חודש יוני 2013 לקראת סיום הרבעון השני של השנה ולאחר שהתקבלו אישור הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון במשרד האוצר, ועל פי המלצת הסתדרות העובדים הכללית החדשה/איגוד המשפטנים ובהסכמת רשות החברות הממשלתיות מינה דירקטוריון החברה את עו"ד תמיר סלע לכהונה כדירקטור וכמנכ"ל של החברה וזאת החל מיום 1.7.2013.