

דוח רבעוני של חברה מנהלת של קופת גמל

יוני 2011

החברה לניהול קרן השתלמות למשפטים בע"מ

## תוכן עניינים

עמ'

3

א. דוח הדירקטוריון

17

ב. דוחות כספיים

דוח הדירקטוריון

ליום 30 ביוני 2011

## תוכן דוח הדירקטוריון

### תוכן עניינים

5.....	א. מאפיינים כלליים של החברה המנהלת
6.....	ב. תיאור המצב הכספי של הקופה בניהול החברה המנהלת
7.....	ג. מצב עסקי החברה המנהלת
13.....	ד. גילוי לבקורות ונהלים
15.....	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.

עמית 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>אחוז בזכויות הצבעה</u>	<u>מספר המניות</u>	<u>בעל המניות</u>
50% (*)	מניות הנהלה א'	מדינת ישראל
50%	מניות הנהלה ב'	איגוד המשפטים
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 2011 (מתחדש מעת לעת).

**כ. תיאור המצב הכספי של הקופה שבניהול החברה המנהלת**

1. מספר חשבונות העמיתים הסנוהלים על ידי החברה המנהלת

מספר חשבונות העמיתים ל-30.06.2011:

מסלול	מס' חשבונות שכירים	מס' חשבונות עצמאיים	סה"כ חשבונות
מסלול כללי	4,576	.	4,576
מסלול מנייתי	23	.	23
מסלול ללא מניות	17	.	17
סה"כ חשבונות מנהלים	4,616	.	4,616

2. היקף הנכסים המנוהלים על ידי החברה המנהלת

מסלול	היקף נכסים 06/2011	היקף נכסים 12/2010	שיעור השינוי אחוזים
מסלול כללי	396,074	399,867	-0.95%
מסלול מנייתי	1,728	2,227	-22.41%
מסלול ללא מניות	4,543	4,728	-3.91%
סה"כ נכסים מנהלים	402,345	406,822	-1.10%

3. תשואות הקופה שבניהול החברה המנהלת

- א. המסלול הכללי השיג בתקופת הדוח (ינואר-יוני) תשואה שלילית בשיעור של 1.60%.
- ב. המסלול המנייתי השיג בתקופת הדוח (ינואר-יוני) תשואה שלילית בשיעור של 6.35%.
- ג. המסלול ללא מניות השיג בתקופת הדוח (ינואר-יוני) תשואה חיובית בשיעור של 1.02%.

## 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 למתני השירותים לקרן.

### 2. אירועים מהותיים בתקופת הדוח

השינויים במדדי ניהות הערך הסחירים בבורסה ברבעון השני של שנת 2011 (להלן התקופה הנסקרת) היו כדלקמן:

מדד המניות הכללי	-8.6%
יתר מניות	-10.4%
מדד ת"א 100	-7.8%
מדד ת"א 25	-7.4%
מדד אג"ח להמרה	-3.3%
מדד אג"ח כללי	0.6%
מדד המחירים לצרכן	1.5%

בתקופה הנסקרת נמשכה מגמת ההחלשות בקצב הצמיחה של הפעילות הכלכלית בעולם. מרבית נתוני המאקרו מצביעים על איבוד מומנטום בכלכלה העולמית. עיקר החולשה מתרכז בארה"ב ובאירופה (ללא גרמניה) ובמספר משקים במזרח אסיה. מגמה זו הובילה גופים כמו קרן המטבע ומספר גופי השקעות מובילים בעולם לעדכן את תחזיות הצמיחה הגלובלית לשנת 2011 כלפי מטה. עם זאת, חלק מהסיבות להחלשות הן בעלות אופי זמני (הדינוק במחירי הסחורות והנפט, הצונאמי ביפן וגידול מאסיבי במלאים בשנת 2010) ולכן התרחיש המרכזי צופה עדיין האצה קלה בקצב ההתרחבות במחצית השנייה של השנה.

בישראל הפעילות הכלכלית המקומית המשיכה להתרחב גם ברבעון השני, אולם בקצב מתון יותר מזה של הרבעון הראשון. זאת, לאחר שנתיים של צמיחה מואצת שבמהלכה פער התוצר הצטמצם מאוד ואף נראים סימנים לסגירתו. במחזור המשולב בחודשים אפריל-מאי נרשמה עלייה של 2.9% (מונחים שנתיים). זאת, לאחר עלייה של 4.8% במהלך הרבעון הראשון של 2011. שיעור המובטלים מסך כוח העבודה הגיע בחודשים אפריל-ל-5.8%, שיעור זה נמוך מאוד במונחים היסטוריים.

בארה"ב נמשכים הסימנים של האטה בקצב ההתאוששות. כך למשל, מדד מנהלי הרכש למגזר הייצור ירד ברבעון השני לרמה של 55.3 נק' ביחס לרמה של 61.2 נק' ברבעון הראשון, אולם הוא ממשיך לשקף התרחבות. במקביל, מחירי המשבר הפיסקאלי, כאשר נציגי הממשל

(הדמוקרטים) לא הצליחו להגיע להסכמה עם נציגי הרוב בקונגרס (הרפובליקאים) בדבר העלאת תקרת החוב המאושרת. אם תקרת החוב לא תועלה עד תחילת אוגוסט, יתקשה הממשל האמריקאי לשלם את חובותיו. הצמיחה ברבעון הראשון בגוש האירו הייתה 3.2% אולם השונות בין המדינות השונות גבוהה - צמיחה חזקה בגרמניה וצרפת, קיפאון בספרד ואיטליה והתכווצות בפורטוגל. במסגרת משבר החובות של המדינות הפריפריאליות, אושרה באפריל חבילת סיוע לפורטוגל בהיקף של 78 מיליארדי אירו. בסוף יוני אישר הפרלמנט היווני תוכנית צנע רחבה הכוללת קיצוצים והעלאות מיסים בהיקף של 28 מיליארדי אירו והפרטות בהיקף של 50 מיליארדי אירו בשנים 2011-15.

במהלך הרבעון השני הועלתה ריבית בנק ישראל פעם אחת ב-25 נ"ב מ-3.0% ל-3.25%, על רקע עלייה מצטברת של 1.5% במדד המחירים לצרכן במהלך הרבעון (שמאופיין במדדים גבוהים בשל חג הפסח), וירידה בציפיות אינפלציונית אל מתחת לגבול העליון של יעד המחירים. הירידה בציפיות לקראת סוף הרבעון השני נובעת ככל הנראה על רקע מספר התפתחויות ממתנות באינפלציה: התיסוף שחל בשקל בחודשים האחרונים, הירידה שנרשמה במחירי הסחורות וסדרת מדדים שעקביים עם עמידה ביעד האינפלציה.

במהלך הרבעון השני של השנה הצטבר גירעון של 5.8 מיליארד ₪ לעומת 6.7 מיליארד ₪ ברבעון המקביל אשתקד. בהכנסות המדינה ממסים נרשם שיפור ריאלי של 3.9% ברבעון השני השנה, ביחס לרבעון השני בשנת 2010.

ההתפתחויות המתוארות לעיל תמכו בעלויות במדדי האג"ח הממשלתיים וברוב מדדי האג"ח הקונצרניים - השקליים והצמודים - ובירידות בשוקי המניות כמתואר להלן:

אג"ח ממשלתיות צמודות מדד - בתקופה הנסקרת עלה מדד האג"ח הממשלתיות צמודות המדד בשיעור נומינלי של 1.7%. בטווחים הקצרים (2-0 שנים) נרשמה עליה של 0.7%, בטווחים הבינוניים (2-5 שנים) עליה של 1.4% ובטווחים הארוכים (5-10 שנים) נרשמה עליה של 2.0%.

אג"ח ממשלתיות לא צמודות - בתקופה הנסקרת עלה מדד אג"ח הממשלתיות הלא צמודות בשיעור של 1.4%. השחרים עלו ב-1.6% והגילונים עלו ב-0.6%. העליה בשחרים הייתה לאורך כל העקום, כשהטווחים הקצרים עלו ב-1.1%, הבינוניים ב-1.4% והארוכים עלו ב-2.1%.

שוק המניות - מדד ת"א 25 ירד בתקופה הנסקרת בשיעור של 7.4% ומדד ת"א 100 ירד ב-7.8%. הירידות נרשמו בכל הסקטורים. המחזור היומי הממוצע במניות והמירים הסתכם ב-1.69 מיליארד ₪, רמה הנמוכה ב-22% מהמחזור היומי הממוצע ברבעון הראשון השנה ונמוכה ב-17% מהמחזור היומי הממוצע בשנת 2010. גיוסי ההון במניות והמירים הסתכמו ברבעון השני ב-2.2 מיליארד ₪, עליה של 93% ביחס לנתוני הרבעון הראשון. העליה מוסברת במספר



הנפקות ראשונות לציבור שגייסו סכומים גבוהים (קרוסו רכב, אנרג'יקס) והנפקת זכויות של חברת אפריקה ישראל.

האירועים הבולטים בעולם, אשר השפיעו גם על שוק המניות המקומי, היו בשני מוקדים עיקריים: הדירדרות במשבר החובות בגוש האירו והבעיות הפיסקאליות בארה"ב. אירועים אלו, עמדו ברקע לירידות השערים ברוב מדדי המניות העיקריים בעולם והעלו את מפלס אי-הוודאות בקרב המשקיעים.

באירופה, התשואות לפדיון של אג"ח ממשלתי ל-10 שנים במדינות ה-PIIGS זינקו לקראת סיום הרבעון לרמות שיא חדשות. זאת, על רקע מספר הורדות דירוג למדינות אלו, והתעצמות החששות לחדלות פירעון של יוון. בנוסף, על אף סיומה הצפוי של תוכנית ההרחבה המוניטרית השנייה (QE2) (במהלך התוכנית רכש הבנק המרכזי כ-85% מההנפקות האג"ח של ממשלת ארה"ב) התשואות על אג"ח ממשלת ארה"ב ל-10 שנים ירדו אל מתחת ל-3%, לראשונה מאז סוף 2010. מהלך זה שיקף את החששות מפני האטה חריפה במשק ואת ההערכות כי הריבית תוותר נמוכה מאוד עוד זמן רב.

אג"ח קונצרני – התקופה הנסקרת התאפיינה בעלייה בשנאת הסיכון של המשקיעים. במקביל, מרווח התשואות (SPREAD) של מדדי התל-בונד 20 והתל-בונד 40 מול אגרות החוב הממשלתיות התרחב במהלך הרבעון השני ועמד בסופו על 1.46% ו-1.76%, בהתאמה. מדד אגרות החוב הקונצרניות הצמודות מדד ירד ב-0.8% ומדד התל-בונד השקלי עלה ב-0.2% באותה תקופה. ברמת מדדי התל בונד: מדד התל-בונד 40 ירד ב-0.3% בתקופה הנסקרת, לעומת מדד התל-בונד 20 שעלה בשיעור של 0.5%. ברבעון השני של השנה גייס הסקטור העסקי באמצעות אג"ח 12.0 מיליארד ש"ח, עליה של 1.6% ביחס לרבעון הראשון.

#### אירועים לאחר תאריך המאזן

המגמה השלילית בשוק המניות בישראל שנרשמה במחצית הראשונה של 2011 נמשכה גם במהלך התקופה שלאחר תום הרבעון השני. כך, בתקופה שבין 30/06/11 ועד 17/08/2011 מדדי המניות ת"א 25 ות"א 100 ירדו ב-16.53% ו-18.62%, בהתאמה. מדד היתר ירד ב-24.51%. במקביל, נרשמה עליה של 2.08% במדד האג"ח הממשלתיות הצמודות וירידה של 0.55% בתל-בונד 60.

האירועים שהיו במוקד העניינים של השווקים הפיננסיים במהלך התקופה הנסקרת הם משברי החוב באירופה וארה"ב והפחתת הדירוג המושלם של ארה"ב.

### 3. פעילות ההשקעות של הקופה

#### משפטים כללי

הקופה מנוהלת בהתאם למדיניות ההשקעות הנקבעת ע"י הדירקטוריון וועדת ההשקעות. במהלך הרבעון, הוגדלה החשיפה המנייתית בקופה תוך הגדלת החשיפה לחו"ל. במסגרת

פעילות זו נרכשו מניות בארץ בהיקף של כ- 3 מיליון ₪ ונמכרו מניות בארץ בהיקף של כ- 2.7 מיליון ₪. במסגרת הפעילות בחו"ל נרכשו תעודות סל על מדדי מניות בחו"ל בהיקף של כ- 3.5 מיליון ₪ ונמכרו תעודות סל על מדדי מניות בחו"ל בהיקף של כ- 0.6 מיליון ש"ח. באפיק הקונצרני נרכשו אג"ח קונצרניות צמודות בהיקף של כ- 0.42 מיליון ₪ ונמכרו אג"ח קונצרניות בהיקף של כ- 0.2 מיליון ₪. כמו כן נרכשו אג"ח קונצרניות שקליות בהיקף של כ- 0.06 מיליון ש"ח ונמכרו אג"ח קונצרניות שקליות בהיקף של כ- 0.3 מיליון ₪. במסגרת ניהול הנדילות נרכשו מק"מים בהיקף של כ- 3.7 מיליון ₪.

משפטים ללא מניות

נרכשו מק"מים בהיקף של כ- 0.51 מיליון ₪.

משפטים מסלול מניות

נרכשו מניות בארץ בהיקף של כ- 0.027 מיליון ₪.

4. נתונים ושינויים בדוחות

להלן תמצית הדוח על הרווח הכולל של החברה:

<u>לשישה חודשים שהסתיימו</u>		
<u>ביום 30 ביוני</u>		
<u>2010</u>	<u>2011</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>		
<u>בלתי מבוקר</u>		
		<u>הכנסות</u>
899	924	דמי ניהול מקופת הגמל
899	924	סך כל ההכנסות
		<u>הוצאות</u>
332	274	דמי ניהול
567	650	הנהלה וכלליות
899	924	סך כל ההוצאות
		<u>רווח נקי</u>
-	-	

5. שינויים מהותיים והוראות חקיקה

א. חוזרי גופים מוסדיים שפורסמו

1) חוזר גופים מוסדיים 2011-9-1 מבנה אחיד להעברת מידע ונתונים בשוק החיסכון הפנסיוני (מיום 28.2.2011): חוזר זה קובע מבנה של "רשומה אחודה", אשר תשמש את הגופים המוסדיים, בעלי הרישיון וצרכני מידע נוספים בתחום החיסכון הפנסיוני, במסגרת הפעולות העסקיות השונות המתבצעות ביניהם, תוך הבטחת העקרונות

הבאים: קבלת מידע והעברתו באופן שלם, מדויק, מהימן וזמין, הניתן לשליפה ואחזור במהירות ובאפקטיביות לצורך עמידה בהוראות הדין; הסדרת המבנה והתוכן של פרטי המידע והנתונים המועברים בין יצרני המידע וצרכני השונים בתחום החיסכון הפנסיוני. בנוסף, חוזר זה קובע את הנסיבות שבהתקיימותן יהא בעל רישיון ו/או גוף מוסדי מחויב להעביר את המידע הנדרש, ביחס לכל ממשק וממשק. תחילתו של חוזר זה מיידית (למעט ביחס לממשק אחזקות וממשק טרום ייעוץ – החל מיום 1.10.11)

(2) חוזר גופים מוסדיים 2011-9-2 הוראות בדבר חישוב שווי נכסים לא סחירים של גוף מוסדי (מיום 16.3.2011): מטרת החוזר קביעת עקרונות לאופן חישוב שווי נכסים המוחזקים על ידי גופים מוסדיים בעקבות זכיית חברת מרווח הוגן בע"מ לענין הקמה ותפעול של מאגר ציטוטי מחירים פרטניים ושערי ריבית עבור גופים מוסדיים. תחילתו של החוזר מיידית (למעט מס' חריגים מצומצמים).

(3) חוזר גופים מוסדיים 2011-9-3 מודל לקביעת שווי הוגן של נכס חוב בלתי סחיר (מיום 16.3.2011): מטרת החוזר להיערך לקראת מועד תחילת הפעילות של חברת מרווח הוגן, ולהתקשר עמה בתנאים שנקבעו במכרז. תחילת חוזר זה הינו ביום תחילת פעילותה של חברת מרווח הוגן בע"מ.

(4) חוזר גופים מוסדיים 2011-9-4 הוראות לענין השקעת גופים מוסדיים באיגרות חוב לא ממשלתיות – הבהרה (מיום 23.3.2011): בהמשך לחוזר גופים מוסדיים 2010-9-3 מיום 14.7.10 התקבלו פניות באגף שוק ההון, ונדרשו הבהרות ביחס לאופן יישום חלק מהוראות החוזר- חוזר זה מבהיר את אופן יישום הוראות החוזר.

(5) חוזר גופים מוסדיים 2011-9-5 בירור ויישוב תביעות וטיפול בפניות ציבור (מיום 28.3.2011): בהתאם להוראות החוזר על גוף מוסדי (חברות ביטוח ושל חברות מנהלות של קרנות פנסיה) לקבוע מערכת כללים לבירור וליישוב תביעות וטיפול בפניות ציבור, תחילתו של חוזר זה מיום 1 ביוני 2011, למעט מספר חריגים.

(6) חוזר גופים מוסדיים 2011-9-6 איסוף מידע סטטיסטי לגבי יישוב תביעות ואופן טיפול בבקשות למשיכה והעברת כספים (מיום 28.3.2011): חוזר זה עוסק בהוראות הממונה לענין איסוף מידע סטטיסטי ביחס לאופן הטיפול של גוף מוסדי בבקשות למשיכת כספים, לקבלת קצבת זקנה ולהעברת כספים. מתוך מטרה שמדדים אלו יהוו כלי נוסף למבוטחים ולעמיתים פוטנציאליים בבחירת הגוף המוסדי עימו יתקשרו. תחילתו של חוזר זה מיום 1 ביוני 2011, למעט מספר חריגים.

ב. חוזרי סוכנים ויועצים שפורסמו

1) חוזר סוכנים ויועצים 2011-10-2 איסור מתן טובת הנאה ליועץ פנסיוני (מיום 14.3.2011): הוראות סעיף 19(א) ו(ד) לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (עיסוק בייעוץ פנסיוני ובשיווק פנסיוני) התשס"ה-2005 אוסרות על גוף מוסדי לתת ליועץ פנסיוני טובת הנאה, כמו גם ההוראה האוסרת על יועץ פנסיוני לקבלה. מטרת חוזר זה הינה לקבוע הנחיות בנוגע לאיסור מתן טובות הנאה ליועץ פנסיוני. תחילתו של החוזר מיידית.

2) חוזר סוכנים ויועצים 2011-10-3 הסכמים למתן שירותים – עדכון (מיום 14.3.2011): קובע הוראות מעבר חדשות שיחולו עד ליום 31.12.11. (להלן – תקופת הביניים). תקופת הביניים תשמש לצורך בחינת האופן, שבו יוסדר מתן שירותים שונים של חברה מנהלת לעמיתיה לאחר תקופת הביניים. במהלך תקופת הביניים יורשה תאגיד בנקאי, לספק לעמיתיו 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. תחילתו של החוזר מיידית.

#### ג. שינויים בחקיקה

1) חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה ליישום התכנית הכלכלית לשנים 2009-2010), (תיקון מס' 6), התשע"א-2011: שינוי תחילתו של סעיף 2(ג)-(ו) לחוק קופות הגמל במקום 1.1.2011 יבוא 1.7.2011.

2) חוק החברות (תיקון מס' 16), התשע"א-2011: ביום 7.3.2011 התקבל בכנסת תיקון מס' 16 לחוק החברות, תשנ"ט-1999 במטרה להתאים את החוק למציאות הישראלית לעקרונות ממשל תאגידי ראוי שעניינם יצירת מנגנוני בקרה ופיקוח על אופן ניהולן של חברות מתוך הנהוגים בתחום זה בעולם.

#### ד. תקנות שירותים פיננסיים בנושאי גמל שפורסמו בשנת 2011

תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (משיכת כספים חלקית מקרן השתלמות), התשע"א-2011 (פורסמו ביום 27.2.2011): התקנות מחליפות את תקנה 41ג(ב)(2) לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), תשכ"ד-1964 וקובעות ברירת מחדל לסדר משיכה בקרן השתלמות, לעמית שמבקש למשוך חלק מן הכספים שנצברו לזכותו בקרן השתלמות.

#### ה. הכרעות עקרוניות בנושא קופות גמל שפורסמו בשנת 2011

הכרעה לעניין פיצוי בשל איחור במשיכה של כספים או בשל איחור בהעברה של כספים בין קופות גמל או בין מסלולי השקעה (מיום 16.3.2011): בפניות שהתקבלו ביחידה

לפניות הציבור, התלוננו הפונים כי לא פוצו כנדרש בשל איחור במשיכה של כספים או בשל איחור בהעברת כספים בין קופות גמל או בין מסלולי השקעה. החוזר מהבהיר מהו הדין החל במקרים אלו ונותן הוראות מתאימות לגבי אותם מקרים לפי סוגיהם, וכן מפרט אבני דרך ותאריכי יעד לביצוע ההחזרים.

## ד. גילוי לבקרות 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.

פרט להצהרות הקשורות לדוחות הכספיים נקבע כי במועד פרסום הדוח הכספי השנתי ליום 31 בדצמבר 2011 יוגש לממונה דוח הנהלה בדבר הבקרה הפנימית על הדיווחים הכספיים הנגזרים מהדוחות הכספיים המוגשים לממונה או המפורסמים לציבור הרחב. בחוזר 2010-9-6 נקבע כי במועד פרסום הדוח הכספי ליום 30 ביוני 2011 יסיים גוף מוסדי את שלב התיעוד וכן את אימות התיעוד, ויתן גילוי בדוח הדירקטוריון על עמידתו בהוראות פסקה זו. אימות התיעוד יכלול גם את אימות הבקרות שתועדו.

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

להלן הפעילויות שבוצעו עד כה על ידי החברה המנהלת:

א. זיהוי הדיווחים הכספיים הנגזרים מהדוחות הכספיים

ב. תיעוד תהליכים והערכת סיכונים ובקרות קיימות.

ג. עריכת אימות לבקרות קריטיות.

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

לפיכך דרשה החברה מהגוף המתפעל וממנהל ההשקעות לקבל מכתבי נוחות. החברה קיבלה מכתב כוונות מבנק הפועלים לפיו הוא נערך לספק דיווח בדבר הבקרות ואיכותן בדומה לשנה קודמת (SAS 70) על מערכות התפעול הקשורות לקופה וכלל ביעדי הבקרה גם את הדיווחים

הנלווים הרלוונטיים. בתאריך 22 לאוגוסט 2011 קיבלה החברה אישור מבנק הפועלים לפיו תהליך תיעוד יעדי הבקרה והבקורות למערכות התפעול הקשורות לקופה הושלם, לרבות אימות הבקורות בתהליכים הרלוונטיים.

מנהל ההשקעות דיווח שגם הוא נערך לספק חוות דעת על הבקרה הפנימית בפסגות ניירות ערך לשנת 2011 (דוח ISAE 3401 Type 2). המסמך כלל את יעדי הבקרה שיבוצעו על ידי פסגות.

רואי החשבון המבקרים של החברה נתנו אישורם בדבר עמידה בהוראות החוזר באשר להשלמת התיעוד ואימות התיעוד.

על פי המתוכנן וכפי שנקבע בחוזר, בשנת 2011 יבוצעו טסטים (מבדקים) על התהליכים ויתוקנו הליקויים עד לתום השנה. במקביל הגוף המתפעל ומנהל ההשקעות יעבירו דיווח כולל חוות דעת רוח על הבקרה הפנימית

#### הערכת בקורות ונהלים לגבי הגילוי

המנכ"ל, בשיתוף מנהל הכספים (המשמש כנושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים של החברה המנהלת) העריכו לתום התקופה המכוסה בדוח זה את היעילות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של החברה המנהלת. על בסיס העריכה זו, יו"ר החברה ומנכ"ל החברה המנהלת הסיקו כי לתום תקופה זו הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של החברה המנהלת הנן יעילות על מנת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על המידע שהחברה המנהלת נדרשת לגלות בדוח הרבעוני בהתאם להוראות הדין והוראות הדיווח שקבע הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון ובמועד שנקבע בהוראות אלו.

#### בקרה פנימית על דיווח כספי

במהלך הרבעון המסתיים ביום 30 ביוני 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 למשפטנים (להלן: "החברה המנהלת") לרבעון שהסתיים ביום 30/06/2011 (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 הנלוו 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 פיקוחנו 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, לדיירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדיירקטוריון 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

24 באוגוסט, 2011

תאריך

## הצהרה (Certification)

אני, סווירי ראובן, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של החברה לניהול קרן השתלמות למשפטנים (להלן: "החברה המנהלת") לרבעון שהסתיים ביום 30/06/2011 (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 שגכללו 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 פיקוחנו 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.

24 באוגוסט, 2011

תאריך

סווירי ראובן  
מנהל כספים



# החברה לניהול קרן השתלמות למשפטנים בע"מ

דוחות כספיים ביניים

ליום 30 ביולי 2011

(בלתי מבוקרים)

# החברה לגיהול קרן השתלמות למשפטנים בע"מ

## דוחות כספיים ביניים ליום 30 ביולי 2011 (בלתי מבוקרים)

### תוכן העניינים

<u>עמוד</u>	
19	דוח סקירה של רואי החשבון
20-22	הצהרות
23	תמצית דוחות על המצב הכספי ביניים
24	תמצית דוחות ביניים על הרווח הכולל
25-27	באזורים לדוחות הכספיים ביניים

אביו ג'קיי, ר"ח cpa Avayo Jacky,  
בוק איתן, ר"ח cpa Bock Eitan,  
ששתיאל ניר, ר"ח cpa Sastiel Nir,  
אילן מיכל, ר"ח cpa Ilan Michal,  
צאצקין אנה, ר"ח cpa 'Tsatskin Anna

# אביו, בוק, ששתיאל ושות'

רואי חשבון

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

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

מבוא

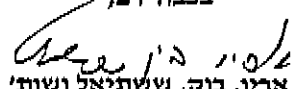
סקרנו את המידע הכספי המצורף של החברה לניהול קרן השתלמות למשפטנים בע"מ (להלן – החברה), הכולל את תמצית הדוח על המצב הכספי ביניים ליום 30 ביוני 2011 ואת תמצית הדוחות ביניים על הרווח הכולל לתקופות של שישה ושלשה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון וההנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS34 "דיווח כספי לתקופות ביניים" ובהתאם לדרישות הגילוי של אגף שוק ההון, ביטוח וחשבון. 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 מבידור, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נחלי 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 וחשבון.

בכבוד רב,  
  
אביו, בוק, ששתיאל ושות'  
רואי חשבון

ירושלים, 24 באוגוסט 2011

ירושלים רח' בית הדפוס 22 מיקוד 95483 טל. 02-6540040 פקס. 02-6517729  
Jerusalem 22 bolt 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

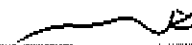
E-mail: office@abs-cpa.co.il

## הצהרת יו"ר דירקטוריון

בהתאם לתקנות החברות הממשלתיות (דו"ח נוסף בדבר הפעולות שנגקטו והמצגים שניתנו להבטחת הדוחות 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 למשפטנים בע"מ (להלן - החברה) לרבעון השני של שנת 2011 (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

24 באוגוסט, 2011


תאריך

## הצהרת מנכ"ל החברה

בהתאם לתקנות החברות הממשלתיות (דו"ח נוסף בדבר הפעולות שנגקטו 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 השני לשנת 2011 (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 בהתייחסם 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 בקרות ונהלים לצורך גילוי הנדרש בדוחות. בהתאם לכך קבענו בקרות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקרות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המת"יחס לחברה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות.
5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה כזו, גילינו לרואה התשבון 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

24 באוגוסט, 2011  
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 2011 (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 בקרות ונהלים לצורך גילוי הנדרש בדוחות. בהתאם לכך קבענו בקרות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקרות 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


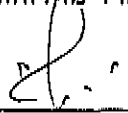
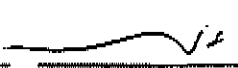
24 באוגוסט, 2011  
תאריך

## החברה לניהול קרן השתלמות למשפטנים בע"מ

### תמצית דוחות על המצב הכספי ביניים

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני		
2010	2010	2011	
מבוקר	בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח			
78	147	386	<b>רכוש שוטף</b>
22	64	53	מזומנים
347	184	109	הוצאות מראש
			הכנסות לקבל
<u>447</u>	<u>395</u>	<u>548</u>	
1	-	-	<b>רכוש קבוע</b>
<u>448</u>	<u>395</u>	<u>548</u>	<b>סך כל הנכסים</b>
425	331	495	<b>התחייבויות שוטפות</b>
23	64	53	הוצאות לשלם
<u>448</u>	<u>395</u>	<u>548</u>	הכנסות מראש
-----	-----	-----	<b>הון עצמי</b>
<u>448</u>	<u>395</u>	<u>548</u>	<b>סך כל ההתחייבויות והון עצמי</b>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

 רו"ח ראובן סווירי מנהל כספים	 יורם שגב מנכ"ל	 גב' אסתי מצא-רום יו"ר הדירקטוריון	24 באוגוסט, 2011 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	2010	2011	
2010	2010	2011	2010	2011	
מבוקר	בלתי מבוקר				ביאור
אלפי ש"ח					

#### הכנסות

דמי ניהול מקופת הגמל

1,822	469	459	899	925	
-------	-----	-----	-----	-----	--

#### הוצאות

דמי ניהול

599	165	136	332	274	5
-----	-----	-----	-----	-----	---

הנהלה וכלליות

1,223	304	323	567	651	6
-------	-----	-----	-----	-----	---

סך כל ההוצאות

1,822	469	459	899	925	
-------	-----	-----	-----	-----	--

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. מליל:

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.

עמיתי 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 תאגידיית 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 עמיתי הקופה. בנוסף, החברה המנהלת התחייבה ליטול על עצמה את כל ההתחייבויות של הקופה התאגידיית (החברה טרם הרה-אורגניזציה) כלפי עמיתי 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 24 באוגוסט 2011.

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 בטאמנות ליום 30 ביוני 2011 הוא כ-402 מיליוני ש"ח. הדוחות הכספיים של קרן השתלמות מצורפים לדוחות אלה.

#### באור 4 - צדדים קשורים

א. הסתדרות העובדים החזישה- איגוד המשפטנים (להלן ההסתדרות) ומדינת ישראל מהוות צד קשור.

ב. מזכירת הקרן מושאלת לחברה ע"י ההסתדרות וזאת בתמורה ל-75% מעלות שכרה.

#### באור 5 - דמי ניהול

לשנה שהסתיימה ביום	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום		ל-6 חודשים שהסתיימו ביום	
	30 ביוני		30 ביוני	
31 בדצמבר	2010	2011	2010	2011
מבוקר	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח			
	379	101	181	203
	220	35	151	71
	599	136	332	274

דמי תפעול לבנק המתפעל

דמי ניהול מנהל השקעות

## החברה לניהול קרן השתלמות למשפטיים בע"מ

### באורים לדוחות הכספיים ביניים

#### באור 6 - הנהלה וכלליות

לשנה שהסתיימה ביום	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום		ל-6 חודשים שהסתיימו ביום		
	31 בדצמבר	30 ביוני	30 ביוני	30 ביוני	
2010	2010	2011	2010	2011	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	אלפי ש"ח				
132	35	44	53	85	השתתפות בהוצאות שירותי מזכירות
150	47	31	76	63	ביטוח דירקטורים
101	21	25	56	29	גמול דירקטורים
151	25	31	67	53	ביקורת חשבונות
127	32	25	58	50	מבקר פנים
103	20	31	41	62	מנהל כספים
140	43	33	68	109	ייעוץ משפטי
68	17	17	31	33	ייעוץ השקעות
32	-	12	-	24	ניהול סיכונים
30	-	14	15	27	הוצאות סוקס
37	-	-	-	-	ביקורת חיצונית אחרת
57	20	12	36	30	תחזוקת אינטרנט
36	9	38	28	58	משרדיות ואגרות
37	10	2	13	8	משלוח דוחות
21	25	5	25	15	כנסים והשתלמויות
1	-	3	-	5	אחרות
<u>1,223</u>	<u>304</u>	<u>323</u>	<u>567</u>	<u>651</u>	

#### באור 7 - אירועים לאחר לאחר תאריך המאזן

המגמה השלילית בשוק המניות בישראל שגרשמה במחצית הראשונה של 2011 נמשכה גם במהלך התקופה שלאחר תום הרבעון השני. כך, בתקופה שבין 30/06/11 ועד 17/08/2011 מדדי המניות ת"א 25 ות"א 100 ירדו ב-16.53% ו-18.62%, בהתאמה. מדד היתר ירד ב-24.51%. במקביל, נרשמה עליה של 2.08% במדד האג"ח הממשלתיות הצמודות וירידה של 0.55% בתל-בונד 60.

האירועים שהיו במוקד העניינים של השווקים הפיננסיים במהלך התקופה הנסקרת הם משברי החוב באירופה וארה"ב והפחתת הדירוג המושלם של ארה"ב.