

קרן השתלמות לשופטים

דוח שנתי של קרן ההשתלמות לשנת 2017

תוכן עניינים

3	סקירת ההנהלה.....
15	דוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי.....
20	דוחות כספיים.....

קרן השתלמות לשופטים

סקירת ההנהלה על מצבה
של קופת הגמל ותוצאות פעולותיה
לשנה שנסתיימה ביום 31/12/2017

תוכן עניינים

1. מאפיינים כלליים של קופת הגמל 5
2. ניתוח זכויות עמיתי קופת הגמל 6
3. מידע אודות דמי ניהול 6
4. ניתוח מדיניות השקעה 7
5. ניהול סיכונים 7
6. התייחסות לנושאים שרואה החשבון הפנה את תשומת ליבו בחוות דעתו 14

1. מאפיינים כלליים של קופת הגמל

תאור כללי

הקרן הינה קרן השתלמות לשופטים המיועדת לשופטי בתי המשפט בישראל.

הקרן מנוהלת ע"י החברה לניהול קרן השתלמות לשופטים.

הקרן אושרה כקרן השתלמות לשכירים.

קוד הקופה: 520030743-00000000000294-0294-000

מידע על בעלי המניות

<u>מספר מניות וסוג</u>	<u>בעל המניות</u>	<u>אחוז בזכויות ההצבעה</u>
250 מניות רגילות א'	מדינת ישראל	50%
1 מניות הכרעה		
		מניית הכרעה במצב של שוויון קולות בדירקטוריון או באסיפה הכללית
250 מניות רגילות ב'	שופטים- עמיתים	50%

לא חלו שינויים במבנה האחזקות של החברה המנהלת בשנת הדוח.

מועד הקמת הקרן

הקרן הוקמה ביום 21/10/1976.

שיעור הפרשות ומטרתן

שיעורי ההפקדה לקרן הינם כמפורט בפקודת מס הכנסה ובתקנות שנקבעו מכוחה, והינם כיום עד 7.5% מהמשכורת החודשית כהפקדת המעביד (מדינת ישראל), ועד 2.5% מכך כהפקדת העמית (השופט), על פי קביעת ועדת הכספים של הכנסת, בהתאם לאמור בחוק בתי המשפט (נוסח משולב), התשמ"ד-1984.

שינוי במסמכי יסוד

בשנת הדוח לא היו שינויים במסמכי היסוד של הקרן

2. ניתוח זכויות עמיתי קופת הגמל

א. יחס נזילות

שיעור הסכומים שהעמיתים רשאים למשוך מתוך כלל נכסי הקופה נכון ליום 31 בדצמבר 2017 הינו 86.82%.

ב. משך חיים ממוצע של החיסכון

משך החיים הממוצע של חסכונות העמיתים בקופה שטרם הבשילו (טרם חלפו 6 שנות ותק) נכון ליום 31/12/2017 הינו 0.35 שנים.

ג. שינוי במספר חשבונות העמיתים

לסוף השנה	נסגרו השנה	נפתחו השנה	לתחילת השנה	מספר חשבונות	סוג העמיתים
664	52	21	695		שכירים
664	52	21	695		סה"כ

ד. ניתוח זכויות עמיתים

ליום 31 בדצמבר				
2016		2017		
סך נכסים, נטו באלפי ₪	מספר חשבונות	סך נכסים, נטו באלפי ₪	מספר חשבונות	
187,977	480	190,272	459	חשבונות פעילים
121,382	215	122,855	205	חשבונות לא פעילים
309,359	695	313,127	664	סה"כ

3. מידע אודות דמי ניהול

א. שיעור דמי הניהול

הקופה רשאית לגבות דמי ניהול בשיעור מקסימאלי שלא יעלה על 2% בהתאם לתקנונה. שיעור דמי הניהול שנגבה מהעמיתים בקופה שווה לכולם ונקבע על פי ההוצאות בפועל שיש לחברה.

השיעור השנתי האפקטיבי של דמי הניהול ביחס ליתרה החודשית הממוצעת של הנכסים נטו הוא 0.44% (שנה קודמת - 0.43%).

סך ההוצאות הישירות הנגבות מהעמיתים בקופה, נוסף לדמי הניהול, הינו 422 אלפי ש. לפירוט הרכב ההוצאות, ראה ביאור 10 "הוצאות ישירות" בדוח הכספי.

ב. מידע אודות חמשת המעסיקים הגדולים בקופה

בקופה מנוהלים כספי עמיתים בעבור מעסיק אחד בלבד (הנהלת בתי המשפט).

4. ניתוח מדיניות השקעה

א. מדיניות ההשקעה של הקופה

מדיניות ההשקעות של הקופה מפורטת באתר האינטרנט בכתובת

<http://www.keren-shoftim.org.il>

ב. ניתוח לשינויים מהותיים בסעיפי ההשקעות

בשנת 2017 הגדילה הקרן את החשיפה להשקעות אחרות, (בעיקר קרנות השקעה ותעודות סל) בשיעור של כ- 12% (כ - 9 מש"ח), ואת החשיפה למניות בשיעור של כ- 21% (כ - 8 מש"ח).

מנגד, הקטינה הקרן את החשיפה לנכסי חוב סחירים בשיעור של כ- 2% (כ- 2.8 מש"ח) ואת החשיפה לנכסי חוב שאינם סחירים בשיעור של כ- 17% (0.7 מש"ח).

השינוי בסעיפי ההשקעות נבע מהתשואות העודפות שהושגו באפיקים אלו.

5. ניהול סיכונים

א. מדיניות ניהול הסיכונים של הקופה

לפירוט אודות מדיניות ניהול הסיכונים של הקופה, ראה דוח עסקי התאגיד של החברה המנהלת.

ב. סיכוני נזילות

(1) ניתוח נזילות הקופה

ליום 31 בדצמבר 2017	
נכסים, נטו (באלפי ש"ח)	נזילות (בשנים)
303,827	נכסים נזילים וסחירים
158	מח"מ של עד שנה
3,265	מח"מ מעל שנה
5,877	אחרים
<u>313,127</u>	סה"כ

(2) היחס שבין סך הנכסים הנזילים והסחירים לבין היקף זכויות העמיתים הניתנים למשיכה

סך היקף זכויות העמיתים הניתנים למשיכה (בפטור ממס) נכון למועד הדוח הינו כ- 87% (ראה סעיף 2א לעיל). הנכסים הנזילים והסחירים מהווים כ- 97% מזכויות העמיתים בקופה.

בשל האמור לעיל, לא צופה הנהלת הקופה קשיי נזילות בשל משיכת כספי עמיתים.

ג. סיכוני שוק

(1) סיכוני מדד ומטבע

ליום 31 בדצמבר 2017				
סך הכל	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	לא צמוד	
אלפי ש"ח				
313,127	88,206	79,124	145,797	סך נכסי קופת הגמל, נטו
-34,310	-34,310	-	-	חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא
278,817	53,896	79,124	145,797	סה"כ

(2) סיכון ריבית

ניתוח רגישות לשינוי בשיעור הריבית ליום 31 בדצמבר 2017		
-1%	+1%	
אחוזים		
2.59	-2.42	תשואת תיק ההשקעות

(3) חשיפה לענפי משק עבור השקעות במכשירים הוניים

ליום 31 בדצמבר 2017

מסה"כ %	סה"כ	בחול	נסחרות		נסחרות במדד ת"א 100	
			לא סחיר אלפי ש"ח	במדד מניות היתר		
3.97	1,834	-	-	-	1,834	ענף משק אנרגיה
8.51	3,937	-	-	2,727	1,210	פארמה
22.74	10,520	-	-	-	10,520	בנקים
3.20	1,480	-	-	-	1,480	ביטוח
0.38	177	177	-	-	-	ביומד
15.23	7,047	1,190	-	-	5,857	טכנולוגיה
8.40	3,887	151	-	298	3,438	מסחר ושרותים
17.80	8,235	138	-	816	7,281	נדלן ובינוי
8.50	3,931	-	-	25	3,906	תעשייה
3.69	1,709	-	-	2	1,707	השקעה ואחזקות
5.53	2,557	-	-	-	2,557	נפט גז
2.05	949	-	-	949	-	אחר
100.00	46,263	1,656	-	4,817	39,790	סך הכל

ד. סיכוני אשראי

(1) חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם

ליום 31 בדצמבר 2017

סה"כ	שאינם סחירים אלפי ש"ח		סך הכל נכסי חוב
	סחירים	סחירים	
169,454	3,422	166,032	בארץ
5,336	-	5,336	בחול
174,790	3,422	171,368	

(2) פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים

א. נכסי חוב בארץ

ליום 31 בדצמבר 2017	
<u>דירוג מקומי אלפי ש"ח</u>	<u>נכסי חוב סחירים בארץ</u>
59,391	אגרות חוב ממשלתיות
58,111	אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג: AA ומעלה

48,181	
-	
350	
<u>166,033</u>	
	BBB עד A נמוך מ-BBB לא מדורג סה"כ נכסי חוב סחירים בארץ
	<u>נכסי חוב שאינם סחירים בארץ</u>
-	אגרות חוב מיועדות/פיקדונות באוצר אגרות חוב קונצרניות ופיקדונות בבנקים ובמוסדות פיננסיים בדירוג: AA ומעלה BBB עד A נמוך מ-BBB לא מדורג הלוואות לעמיתים הלוואות לאחרים סה"כ נכסי חוב שאינם סחירים בארץ
1,288	
436	
22	
478	
-	
1,198	
<u>3,422</u>	
<u>169,455</u>	סה"כ נכסי חוב בארץ
-	מזה- נכסי חוב בדירוג פנימי

ב. נכסי חוב בחו"ל

31 ליום בדצמבר 2017	
<u>דירוג בינלאומי אלפי ש"ח</u>	
	<u>נכסי חוב סחירים בחו"ל</u> אגרות חוב ממשלתיות אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג: A ומעלה BBB נמוך מ-BBB לא מדורג סה"כ נכסי חוב סחירים בחו"ל
401	
4,934	
-	
<u>5,335</u>	
	<u>נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל</u> אגרות חוב קונצרניות ופיקדונות בבנקים ומוסדות פיננסיים בדירוג A ומעלה BBB נמוך מ-BBB לא מדורג נכסי חוב אחרים סה"כ נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל
-	
-	
-	
-	
<u>-</u>	

5,335
-

סה"כ נכסי חוב בחו"ל

מזה- נכסי חוב בדירוג פנימי

(3) שיעורי הריבית ששימשו בקביעת השווי ההוגן

השווי ההוגן של נכסי חוב שאינם סחירים נקבע לרוב באמצעות היוון אומדן תזרימי המזומנים הצפויים בגינם. שערי ההיוון מתבססים על התשואות של אגרות חוב ממשלתיות והמרווחים של אג"ח קונצרני כפי שנמדדו בבורסה לני"ע בת"א. שיעורי הריבית ששימשו להיוון נקבעים על ידי חברה המספקת ציטוטי מחירים ושערי ריבית להיוון הנכסים השונים.

ליום 31 בדצמבר 2017, באחוזים	נכסי חוב שאינם סחירים לפי דירוג:
0.61	AA ומעלה
2.59	A
0.00	BBB
0.00	נמוך מ-BBB
17.37	לא מדורג

(4) פירוט חשיפה לענפי משק עבור השקעות בנכסי חוב סחירים ושאינם סחירים

ליום 31 בדצמבר 2017		ענף משק
%	סכום אלפי ש"ח	
3.16	5,531	אנרגיה
14.52	25,371	בנקים
7.17	12,530	ביטוח
-	-	ביומד
0.88	1,544	טכנולוגיה
		מסחר
8.94	15,631	ושירותים
20.31	35,492	נדל"ן ובינוי
3.97	6,941	תעשייה
		השקעה
3.92	6,856	ואחזקות
0.76	1,327	נפט גז
2.39	4,176	אחר
33.98	59,391	אג"ח ממשלתי
<u>100.00</u>	<u>174,790</u>	סך הכל

ה. סיכונים גיאוגרפיים

ליום 31 בדצמבר 2017

סה"כ	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ חשיפה מאזנית	השקעות אחרות	קרנות נאמנות אלפי ש"ח	תעודות סל	מניות	אגרות חוב קונצרניות	אגרות חוב ממשלתיות	
229,298		229,298	12,621	-	3,605	45,472	108,209	59,391	ישראל
48,153		48,153	-	6,281	39,344	328	2,200	-	ארה"ב
3,988		3,988	-	2,704	1,284	-	-	-	בריטניה
2,144		2,144	-	-	1,876	-	268	-	סין
4,868		4,868	-	-	4,868	-	-	-	יפן
5,757		5,757	-	-	5,757	-	-	-	גרמניה
1,749		1,749	-	-	1,749	-	-	-	צרפת
397		397	-	-	397	-	-	-	ספרד
1,484		1,484	-	728	756	-	-	-	הודו
1,280		1,280	-	922	-	-	358	-	אוסטרליה
2,712		2,712	-	1,047	1,665	-	-	-	שוויץ
633		633	-	-	633	-	-	-	ברזיל
456		456	-	-	-	-	456	-	צפון אמריקה
1,352		1,352	-	-	1,188	164	-	-	אירופה
8,856		8,856	-	1,942	4,106	299	2,509	-	אחר
313,127	-	313,127	12,621	13,624	67,228	46,263	114,000	59,391	סה"כ

1. גורמי סיכון נוספים המשפיעים על פעילות הקופה

(1) סיכונים תפעוליים- במטרה להתמודד עם סיכון תפעולי, כהגדרתו ע"י המפקח על הבנקים- "סיכון להפסד כתוצאה משיטות פגומות לעיבוד נתונים, טעויות אנוש והיעדר תהליכי בידוק ובקרה פנימיים נאותים" (הוראות המפקח על הבנקים- ניהול בנקאי תקין (2) 7/99 בנושא ניהול סיכונים)- יושרו על ידי בנק הפועלים, בנוסף למערכות ולתהליכי הביקורת המופעלים ע"י הקופות ומבקרי הקופות- מערכות אבטחת איכות תוכנה, תהליכי בקרה יעודיים לפעילות ההשקעות שנתמכים ע"י מערכות מחשב, למניעה של פעילות אסורה ולאיתור חריגות, ועובדים שהוכשרו לתפעולן.

(2) סיכונים משפטיים- למועד אישור הדוחות כנגד הקופה אין תביעות תלויות.

(3) חובות מעבידים- חוק הגנת השכר התשי"ח - 1958 ותקנות שהותקנו על פיו, מטילים התחייבות על הקרן בנסיבות שפורטו בחוק בגין חובות של מעבידים לעובדיהם אשר לא סולקו במועדם על ידי העברת כספים לקרן.

למיטב ידיעת החברה המנהלת אין לתאריך הדוחות הכספיים חובות אשר לא סולקו במועדם.

מידת ההשפעה של גורם הסיכון על קופת הגמל			גורם הסיכון	סוג הסיכון
השפעה קטנה	השפעה בינונית	השפעה גדולה		
V			סיכון נזילות הנובע ממשיכה בלתי סבירה של העמיתים היכול להתממש כתוצאה מהאטה במשק (שינויים בהכנסה הפנויה)/משבר כלכלי מקומי, דבר שיפיע על הכנסות החברה המנהלת הנובעות מדמי הניהול.	סיכונים מאקרו
	V		תנודתיות גורמי סיכון המשפיעים על שווי נכסי קרן ההשתלמות: שערי מניות, אג"ח, ריביות, שע"ח, כושר פרעון לווים.	
	V		סיכונים תחרות בין קרנות ההשתלמות השונות	סיכונים ענפיים
	V		שינויים רגולטוריים בתחום חיסכון ארוך טווח	

				לא קיימים	סיכונים מיוחדים לקופה
--	--	--	--	-----------	--------------------------

6. התייחסות לנושאים שרואה החשבון הפנה את תשומת ליבו בחוות דעתו

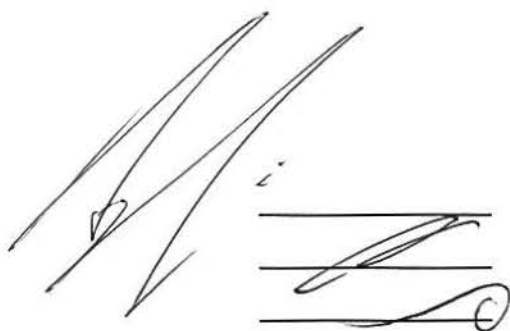
חוות הדעת של רואה החשבון לא כללה הפניית תשומת לב לנושאים מסוימים.

דוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון, של קרן השתלמות לשופטים (להלן: "הקרן") אחראית לקביעתה וקיומה של בקרה פנימית נאותה על דיווח כספי. מערכת הבקרה הפנימית של הקרן תוכננה כדי לספק מידה סבירה של ביטחון לדירקטוריון ולהנהלה של החברה המנהלת לגבי הכנה והצגה נאותה של דוחות כספיים המפורסמים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל והוראות הממונה על שוק ההון. ללא תלות בטיב רמת התכנון שלהן, לכל מערכות הבקרה הפנימית יש מגבלות מובנות. לפיכך גם אם נקבע כי מערכות אלו הינן אפקטיביות הן יכולות לספק מידה סבירה של בטחון בלבד בהתייחס לעריכה ולהצגה של דוח כספי.

ההנהלה בפיקוח הדירקטוריון מקיימת מערכת בקרות מקיפה המיועדת להבטיח כי עסקאות מבוצעות בהתאם להרשאות ההנהלה, הנכסים מוגנים, והרישומים החשבונאיים מהימנים. בנוסף, ההנהלה בפיקוח הדירקטוריון נוקטת צעדים כדי להבטיח שערוצי המידע והתקשורת אפקטיביים ומנטרים (monitor) ביצוע, לרבות ביצוע נהלי בקרה פנימית.

הנהלת החברה המנהלת בפיקוח הדירקטוריון העריכה את אפקטיביות הבקרה הפנימית של הקרן על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2017, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במודל הבקרה הפנימית של ה- Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (COSO) Commission. בהתבסס על הערכה זו, ההנהלה מאמינה (believes) כי ליום 31 בדצמבר 2017, הבקרה הפנימית של הקרן על דיווח כספי הינה אפקטיבית.



רו"ח גיל חיימוביץ'

משה מכליס

רו"ח ראובן סווירי

דירקטור

מנכ"ל

מנהל כספים

תאריך אישור הדוח: 26 במרץ, 2018

הצהרה (Certification)

אני, משה מכליס, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של קרן השתלמות לשופטים (להלן: "הקרן") לשנת 2017 (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 ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ואת תוצאות הפעילות של הקרן למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקרות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקרן; וכן-
 - (א) קבענו בקרות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקרות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקרן 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 לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות הממונה על שוק ההון.
 - (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של הקרן והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקרות 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 הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקרן; וכן-
5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לקרן:
 - (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 הנוגע לקרן; 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 הנוגע לקרן.

אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

משה מכליס, מנכ"ל


26 במרץ, 2018

תאריך

הצהרה (Certification)

אני, ראובן סווירי, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של קרן השתלמות לשופטים (להלן: "הקרן") לשנת 2017 (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 ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ואת תוצאות הפעילות של הקרן 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 הקרן; וכן-
 - (א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקרן 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 לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות הממונה על שוק ההון.
 - (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של הקרן 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 הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקרן; וכן-
 5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לקרן:
 - (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 הנוגע לקרן; 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 הנוגע לקרן.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.


ראובן סווירי, מנהל כספים

26 במרץ, 2018

תאריך

דוח רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של החברה לניהול קרן השתלמות לשופטים בע"מ –

תוכנית "קרן השתלמות לשופטים" בקרה פנימית על דיווח כספי

ביקרנו את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של "קרן השתלמות לשופטים" (להלן "הקרן") ליום 31 בדצמבר 2017, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי ה-Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (להלן - COSO). הדירקטוריון והנהלה של החברה לניהול קרן השתלמות לשופטים בע"מ בע"מ (להלן - "החברה המנהלת") אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ולהערכתם את האפקטיביות של בקרה פנימית על דיווח כספי של הקרן, הנכללת בדוח הדירקטוריון והנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי המצורף. אחריותנו היא לחוות דעה על הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקרן בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ה- Public Company Accounting Oversight (PCAOB) Board בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, אשר אומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל. על פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון אם קיימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של הקרן. ביקורתנו כללה השגת הבנה לגבי בקרה פנימית על דיווח כספי, הערכת הסיכון שקיימת חולשה מהותית, וכן בחינה והערכה של אפקטיביות התכנון והתפעול של בקרה פנימית בהתבסס על הסיכון שהוערך. ביקורתנו כללה גם ביצוע נהלים אחרים שחשבונו כנחוצים בהתאם לנסיבות. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

בקרה פנימית על דיווח כספי של קופה הינה תהליך המיועד לספק מידה סבירה של בטחון לגבי המהימנות של דיווח כספי וההכנה של דוחות כספיים למטרות חיצוניות בהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר, בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 ובתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קפות גמל), התשכ"ד-1964. בקרה פנימית על דיווח כספי של קופה כוללת את אותם מדיניות ונהלים אשר: (1) מתייחסים לניהול רשומות אשר, בפירוט סביר, משקפות במדויק ובאופן נאות את העסקאות וההעברות של נכסי הקופה (לרבות הוצאתם מרשותה) (2) מספקים מידה סבירה של ביטחון שעסקאות נרשמות כנדרש כדי לאפשר הכנת דוחות כספיים בהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר, בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 ובתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קפות גמל), התשכ"ד-1964 ושקבלת כספים והוצאת כספים של הקופה נעשים רק בהתאם להרשאות הדירקטוריון והנהלה של החברה המנהלת; ו-(3) מספקים מידה סבירה של ביטחון לגבי מניעה או גילוי במועד של רכישה, שימוש או העברה (לרבות הוצאה מרשות) בלתי מורשים של נכסי הקופה, שיכולה להיות להם השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

בשל מגבלותיה המובנות, בקרה פנימית על דיווח כספי עשויה שלא למנוע או לגלות הצגה מוטעית. כמו כן, הסקת מסקנות לגבי העתיד על בסיס הערכת אפקטיביות נוכחית כלשהי חשופה לסיכון שבקרות תהפוכנה לבלתי מתאימות בגלל שינויים בנסיבות או שמידת הקיום של המדיניות או הנהלים תשתנה לרעה.

בשנת 2017 מוסדות החברה חסרים קוורום חוקי עקב העדר מינוי דירקטור חיצוני בתחילת השנה והעדר מינוי 2 דירקטורים כשאחד מהם מיועד לתפקיד יו"ר הדירקטוריון על ידי רשות החברות הממשלתיות בהמשך השנה, על כל המשתמע מכך. מה שפוגע באפקטיביות הבקרה הפנימית לרבות אישור הדוחות הכספיים.

למעט, אי מינוי דירקטור חיצוני בתחילת השנה ושני דירקטורים בהמשכה, לרבות יו"ר הדירקטוריון, לדעתנו, החברה קיימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של החברה ליום 31 בדצמבר 2017 בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO.

ביקרנו גם בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, את הדוחות הכספיים של הקרן לימים 31 בדצמבר 2017 ו-2016 ואת דוחות ההכנסות וההוצאות ואת הדוחות על השינויים בזכויות העמיתים לכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017 והדוח שלנו מיום 26 במרץ 2018, כלל חוות דעת בלתי מסויגת עם הפנית תשומת הלב לביאור 15 על אותם דוחות כספיים בעניין העדר מינוי דירקטור ודירקטור חיצוני

צבי ורדי ושות' - רואי חשבון

26 במרץ 2018
תאריך

קרו השתלמות לשופטים

דוחות כספיים

ליום 31 בדצמבר 2017

קרן השתלמות לשופטים

דוחות כספיים

ליום 31 בדצמבר 2017

תוכן העניינים

<u>עמוד</u>	
22	דוח רואה החשבון המבקר
23	דוח על המצב הכספי
24	דוח הכנסות והוצאות
25	דוח על השינויים בזכויות העמיתים
26-34	באורים לדוחות הכספיים

צבי ורדי ושות'

רואי חשבון

זוח רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של החברה לניהול קרן השתלמות לשופטים בע"מ

"קרן השתלמות לשופטים"

ביקרנו את המאזנים המצורפים של "קרן השתלמות לשופטים" (להלן – "הקרן") בניהול החברה לניהול קרן השתלמות לשופטים בע"מ (להלן – "החברה המנהלת") לימים 31 בדצמבר 2017 ו-2016 ואת דוחות ההכנסות וההוצאות ואת הדוחות על השינויים בזכויות העמיתים לכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה המנהלת. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התש"ל"ג - 1973. על פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מידגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שישמשו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון והנהלה של החברה המנהלת וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות מכל הבחינות המהותיות, את מצבה הכספי של הקרן לימים 31 בדצמבר 2017 ו-2016 את דוחות ההכנסות וההוצאות ואת הדוחות על השינויים בזכויות העמיתים לכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017, בהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחכונן במשרד האוצר ובאתם להוראות רשות החברות הממשלתיות.

מבלי לסייג את חוות דעתנו אנו מפנים את תשומת הלב לביאור 15 בדבר העדר מינוי דירקטורים לרבות דירקטור המיועד לתפקיד יו"ר הדירקטוריון והעדר דירקטור חיצוני בתחילת השנה על ידי רשות החברות הממשלתיות על כל המשתמע מכך.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני PCAOB בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, כפי שאומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל, את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקרן ליום 31 בדצמבר, 2017, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 26 במרס, 2018 כלל חוות דעת מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקרן.

צבי ורדי ושות'
רואי חשבון

תאריך: 26 במרס 2018

קרו השתלמות לשופטים

דוח על המצב הכספי

<u>ליום 31 בדצמבר</u>		<u>ביאור</u>	
<u>2016</u>	<u>2017</u>		
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>		
13,423	3,407		רכוש שוטף
620	431	3	מזומנים ושווי מזומנים חייבים ויתרות חובה
174,209	171,368	4	השקעות פיננסיות
4,099	3,422	5	נכסי חוב סחירים
38,145	46,263	6	נכסי חוב שאינם סחירים
79,353	88,481	7	מניות
<u>295,806</u>	<u>309,534</u>		השקעות אחרות
			סך כל השקעות פיננסיות
<u>309,849</u>	<u>313,372</u>		סך כל הנכסים
490	245	8	זכאים ויתרות זכות
309,359	313,127		זכויות העמיתים
<u>309,849</u>	<u>313,372</u>		סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

רו"ח ראובן סווירי
מנהל כספים

השופט בדימוס משה
מכליס
מנכ"ל

רו"ח גיל חיימוביץ'
דירקטור

26 במרץ 2018
תאריך אישור
הדוחות הכספיים

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים

קרן השתלמות לשופטים

דוח הכנסות והוצאות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר				
2015	2016	2017	ביאור	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
(59)	(177)	(1,521)		הכנסות (הפסדים)
				מזומנים ושווי מזומנים
				מהשקעות:
2,875	3,343	7,747		מנכסי חוב סחירים
220	(27)	333		מנכסי חוב שאינם סחירים
1,797	(156)	3,202		ממניות
(1,227)	5,918	9,603		מהשקעות אחרות
<u>3,665</u>	<u>9,078</u>	<u>20,885</u>		סך כל ההכנסות מהשקעות
<u>3,606</u>	<u>8,901</u>	<u>19,364</u>		סך כל ההכנסות
				הוצאות
1,289	1,321	1,338	9	דמי ניהול
372	437	423	10	הוצאות ישירות
294	294	195	13	מסים
<u>1,955</u>	<u>2,052</u>	<u>1,956</u>		סך כל ההוצאות
<u>1,651</u>	<u>6,849</u>	<u>17,408</u>		עודף הכנסות על הוצאות לתקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

קרן השתלמות לשופטים

דוח על השינויים בזכויות העמיתים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2015	2016	2017
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
297,032	308,252	309,359
26,783	27,355	28,018
(10,974)	(17,165)	(14,021)
1,410	844	-
(7,650)	(16,776)	(27,637)
(6,240)	(15,932)	(27,637)
1,651	6,849	17,408
308,252	309,359	313,127

זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה

תקבולים מדמי גמולים

תשלומים לעמיתים

העברות צבירה לקופה
העברות מקופות גמל

העברות צבירה מהקופה
העברות לקופות גמל

העברות צבירה, נטו

עודף הכנסות על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות

זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

קרן השתלמות לשופטים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2017

באור 1 - כללי

א. קרן ההשתלמות לשופטים היא קופת גמל ענפית כהגדרתה בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה - 2005, וכפופה לחוק זה.

ב. הגדרות

בדוחות כספיים אלה -

- הקרן/הקופה - קרן השתלמות לשופטים.
- החברה המנהלת - חברה לניהול קרן השתלמות לשופטים בע"מ.
- הבנק המתפעל - בנק הפועלים בע"מ.
- חוק קופות הגמל - חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה - 2005.
- תקנות מס הכנסה - תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד 1964.
- רשות שוק ההון - רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון.
- הממונה - הממונה על רשות שוק ההון ביטוח וחסכון.
- צדדים קשורים - כמשמעותם בגילויי דעת של לשכת רואי חשבון בישראל, בתקנות מס הכנסה ובתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), התשע"ב-2012.
- בעלי עניין - כהגדרתם בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע, 2010.
- מדד - מדד המחירים לצרכן כפי שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.

באור 2 - מדיניות חשבונאית

א. עיקרי המדיניות החשבונאית:

1. הדוחות הכספיים ערוכים לפי הנחיות הממונה על רשות שוק ההון ביטוח וחסכון ובהתאם לכללי החשבונאות המקובלים לקופות גמל.
2. תקנה 2 לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (חישוב שווי נכסים), התשס"ט-2009 קובעת כי שווי נכסי קופות הגמל יחושב מדי יום עסקים. במקביל תקנה 41' לתקנות מס הכנסה, דורשת כי זקיפת רווחי הקופה לעמית תתבצע ביום העסקים האחרון בכל חודש קלנדרי. בשנת 2016, יום העסקים האחרון בישראל הינו 29 בדצמבר 2016. לפיכך, התשואה שנזקפה לחשבונות העמיתים הינה התשואה שחושבה ביום 29 בדצמבר 2016. הפרשי מטבע ושערי ניירות ערך בחו"ל ממועד זה ועד תום שנת 2016 אינם מהותיים.
3. החל משנת 2005 מיישמת הקופה את תיקון תקנות מס הכנסה (להלן - התיקון) בדבר שינוי שיטת שערור הנכסים הבלתי סחירים. התיקון קבע שינוי משיטת העלות המתואמת לשיטת השווי ההוגן, שחושב באמצעות

קרן השתלמות לשופטים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2017

באור 2 - מדיניות חשבונאית (המשך)

מודל המבוסס על היוון תזרימי המזומנים, כאשר שערי הריבית להיוון נקבעו על ידי חברה שסיפקה ציטוט ריביות ביחס לדירוגי הסיכון השונים ואשר נבחרה לשם כך במסגרת מכרז שערכה רשות שוק ההון ביטוח וחסכון. ביום 24 בפברואר, 2011 פרסמה רשות שוק ההון הודעה לעיתונות לפיה זכתה קבוצת "מרווח הוגן" במכרז להקמה ולתפעול של מאגר ציטוטי מחירים ושערי ריבית לגופים מוסדיים. החל מיום 20 במרס, 2011, סיפקה קבוצת מרווח הוגן ציטוטי מחירים ושערי ריבית היוון, לגופים מוסדיים, לשערוך נכסי חוב לא סחירים. מאותו מועד הפסיקה חברת "שערי ריבית" לספק ציטוטים אלו לגופים המוסדיים.

ביום 14 באוקטובר 2012 פרסמה רשות שוק ההון הודעה לעיתונות לפיה זכתה חברת "שערי ריבית" במכרז פומבי להקמה ותפעול של מאגר ציטוטי מחירים פרטניים ושערי ריבית עבור גופים מוסדיים. ביום 21 בספטמבר 2014 פרסמה רשות שוק ההון מכתב לפיו, ביום 2 בספטמבר 2014 החליטה ועדת המכרזים של רשות שוק ההון לפסול את הצעת שערי ריבית ולהכריז על חברת מרווח הוגן בע"מ, כזוכה במכרז.

עד לסיום ההיערכות למעבר למודל מרווח הוגן המעודכן, מרווח הוגן תמשיך לפעול בהתאם לתנאים שנקבעו במרכז 3-2009 ותמשיך לצטט על בסיס המודל הנוכחי. כמו כן, צויין במכתב כי על לוחות הזמנים להטמעת מודל מרווח הוגן המעודכן תצא הודעה נפרדת. בשלב זה, אין ביכולת החברה להעריך את השפעת העדכון הצפוי במתודולוגיה על השווי ההוגן של נכסי חוב לא סחירים, אם וככל שתהיה.

ב. הערכת נכסי הקופה:

שווי מזומנים:

כשווי מזומנים נחשבות השקעות שנזילותן גבוהה הכוללות, בין היתר, פקדונות לזמן קצר שהופקדו בבנק והתקופה עד למועד מימושם בעת ההשקעה בהם לא עלתה על שלושה חודשים (שנה קודמת- חודש אחד) ואשר אינם מוגבלים בשעבוד.

ניירות ערך סחירים:

- ניירות ערך סחירים בארץ - לפי השער שפורסם בבורסה ליום העסקים האחרון למועד הדיווח.
- ניירות ערך סחירים בחו"ל - לפי השער שנקבע לנייר הערך, ביום העסקים האחרון בישראל לתאריך הדיווח, בבורסה בחו"ל או בשוק מוסדר בו הוא נסחר ולפי שערי החליפין היציגים ליום העסקים האחרון בתאריך הדיווח.
- קרנות להשקעות משותפות בנאמנות - לפי שער הפדיון שנקבע לנייר הערך, ביום העסקים האחרון בישראל לתאריך הדיווח, בבורסה או בשוק מוסדר בו הוא נסחר.

ניירות ערך בלתי סחירים:

- אגרות חוב קונצרניות - בהתאם למודל השערוך שנקבע ע"י החברה הזוכה במכרז.
- בהתאם להחלטת ועדת השקעות כאשר ישנן אינדיקציות לכך ששווי הנייר חורג משמעותית מהשווי המתקבל לפי אחת מהחלופות לעיל או שלא ניתן להעריכו באמצעות אחת מהחלופות לעיל.
- פיקדונות והלוואות - בהתאם למודל השערוך שנקבע על-ידי החברה הזוכה במכרז.
- ניירות ערך מורכבים - בהתאם לציטוט מהמוסד הפיננסי האורז או ממנפיק הנכס.

קרן השתלמות לשופטים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2017

באור 2 - מדיניות חשבונאית (המשך)

- ניירות ערך סחירים
- לפי קביעת ועדת ההשקעות.
- שהמסחר בהם הופסק
- דיבידנד לקבל
- דיבידנד שהוכרז וטרם התקבל עד לתאריך הדיווח.
- ריבית לקבל
- ריבית והפרשי הצמדה של אגרות חוב סחירות לאחר יום ה-EX וטרם עבר יום התשלום עד לתאריך הדיווח.
- יתרות הצמודות למדד
- נכללות לפי המדד שפורסם לאחרונה לפני תאריך הדיווח.
- יתרות הנקובות במטבע
- לפי השער היציג הידוע לתאריך הדיווח.
- חוץ או צמודות לשער מטבע חוץ

ג. מטבע חוץ

הכנסות והוצאות במטבע חוץ מתורגמים לצורך הצגתם בדוחות הכספיים לפי שער החליפין התקף ביום זקיפתם. נכסים והתחייבויות במטבע חוץ מתורגמים לפי שער החליפין התקף ביום הדיווח.

ד. הכרה בהכנסות ובהוצאות

הכנסות מהשקעות ומהיתרות הכספיות האחרות וכן הוצאות הקרן, נכללות בדוח "הכנסות והוצאות" עם התהוותן והיינו על בסיס מצטבר (למעט האמור בסעיף ה' להלן).

ה. זכויות עמיתים

הפקדות והעברות לקרן ותשלומים והעברות מהקרן נכללים בחשבונות עם גבייתם או עם תשלומם לפי העניין. בהתאם לכך הדוחות הכספיים אינם כוללים סכומים שהצטברו וטרם נתקבלו או שולמו.

ו. שימוש באומדנים

בעריכת הדוחות הכספיים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים נדרשת ההנהלה להשתמש באומדנים ובהערכות המשפיעים על הנתונים המדווחים של הנכסים וההתחייבויות וכן על נתוני הכנסות והוצאות בתקופת הדיווח. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מאומדנים אלה.

ז. אימוץ תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS)

בחודש יוני 2006 פורסם על ידי המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות תקן חשבונאות מס' 29. תקן זה קובע כי ישויות הכפופות לחוק ניירות ערך התשכ"ח-1968, ומדווחות לפיו יערכו את הדוחות הכספיים שלהם לפי תקני דיווח בינלאומיים (IFRS), החל מיום 1 בינואר 2008. רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון פרסמה בחודש מאי 2007 חוזר המחיל את התקינה הבינלאומית בגופים מוסדיים. לאימוץ התקינה הבינלאומית אין השפעה מהותית על הדוחות הכספיים של הקרן.

ח. שיעורי השינוי במדד המחירים לצרכן ובשער החליפין של הדולר:

<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>
%	%	%

קרן השתלמות לשופטים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2017

באור 2 - מדיניות חשבונאית (המשך)

	0.33	(1.49)	(9.83)	
	(1.00)	(0.20)	0.4	שעור עליית (ירידת) שער החליפין של דולר ארה"ב שיעור ירידת מדד המחירים לצרכן (מדד בגין)

באור 3 - חייבים ויתרות חובה

ליום 31 בדצמבר	
2016	2017
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
486	310
70	59
64	62
620	431

ריבית ודיבידנד לקבל
מוסדות
הוצאות מראש
סך הכל חייבים ויתרות חובה

באור 4 - נכסי חוב סחירים

ליום 31 בדצמבר	
2016	2017
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
66,592	59,391
-----	-----
107,617	111,977
-----	-----
174,209	171,368

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות:
שאינן ניתנות להמרה

סך הכל נכסי חוב סחירים

באור 5 - נכסי חוב שאינם סחירים

ליום 31 בדצמבר	
2016	2017
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
2,213	2,023
547	201
1,339	1,198
4,099	3,422

אגרות חוב קונצרניות
שאינן ניתנות להמרה
פקדונות בבנקים
הלוואות לאחרים
סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

באור 6 - מניות

ליום 31 בדצמבר	
2016	2017
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
38,145	46,263

מניות סחירות

קרן השתלמות לשופטים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2017

באור 7 - השקעות אחרות

א. הרכב:

ליום 31 בדצמבר	
2016	2017
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
64,602	67,228
12,812	13,624
-	1,601
<u>77,414</u>	<u>82,453</u>
828	5,418
1,111	610
<u>1,939</u>	<u>6,028</u>
<u>79,353</u>	<u>88,481</u>

השקעות אחרות סחירות

תעודות סל
קרנות נאמנות
מוצרים מובנים

השקעות אחרות שאינן סחירות

קרנות השקעה
מכשירים נגזרים

סך הכל השקעות אחרות

ב. מכשירים נגזרים:
להלן סכום החשיפה, נטו לנכס הבסיס, המוצג במונחי דלתא של העסקאות הפיננסיות שנעשו לתאריך הדוח הכספי:

ליום 31 בדצמבר	
2016	2017
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
(30,853)	(34,310)

מטבע זר

באור 8 - זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר	
2016	2017
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
189	218
301	27
<u>490</u>	<u>245</u>

החברה לניהול קרן השתלמות לשופטים בע"מ - צד קשור
התחייבויות בגין חוזים עתידיים

סך הכל זכאים ויתרות זכות

קרן השתלמות לשופטים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2017

באור 9 - דמי ניהול

א. פירוט דמי הניהול:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2015	2016	2017
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
1,289	1,321	1,338

דמי ניהול לחברה המנהלת

ב. שיעור דמי ניהול מעמיתים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2015	2016	2017
%		
2.0	2.0	2.0
0.42	0.43	(*)0.44

דמי ניהול מסך נכסים:

2.0	2.0	2.0	שיעור דמי ניהול שהחברה המנהלת רשאית לגבות על פי הוראות הדין
0.42	0.43	(*)0.44	שיעור דמי הניהול הממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל
(*) נכון ליום 31/12/17 דמי הניהול שנגבו בפועל מעמיתים בקרן היו בשיעור של 0.44% לעומת הוצאות בפועל בשיעור של 0.43%. ההפרש בשיעור של 0.01% קוזז מהעמיתים בתחילת שנת 2018.			

קרן השתלמות לשופטים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2017

באור 10 - הוצאות ישירות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2015	2016	2017
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
96	84	68
15	7	9
28	111	136
217	185	160
16	50	50
<u>372</u>	<u>437</u>	<u>423</u>

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
 עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
 עמלות ניהול חיצוני:
 בגין השקעה בקרנות השקעה
 בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
 בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות תעודות סל

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2015	2016	2017
שיעור מתוך סך נכסים לתום שנה קודמת		
0.03	0.03	0.02
0.01	0.00	0.00
0.01	0.04	0.04
0.07	0.06	0.05
0.01	0.02	0.02

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
 עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
 עמלות ניהול חיצוני:
 בגין השקעה בקרנות השקעה
 בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
 בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות תעודות סל

באור 11 - תשואות הקופה

תשואה שנתית נומינלית ברוטו

תשואה ממוצעת נומינלית ברוטו ל-5 שנים	2013	2014	2015	2016	2017
4.88	8.57	6.07	1.03	2.71	6.2

קרן השתלמות לשופטים

קרן השתלמות לשופטים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2017

באור 12 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

ליום 31 בדצמבר	
2016	2017
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
(189)	(218)
64	62
23,090	23,013
828	2,744
23,793	25,601

הוצאות לשלם בגין החברה המנהלת
הוצאות מראש בגין החברה המנהלת
פסגות, לרבות צד קשור לפסגות - צד קשור:
תעודות סל
קרנות השקעה

יתרת נכסי חוב וחובות שוטפים הגבוהה ביותר במשך השנה של פסגות- צד קשור עמדה על 27,795 אלפי ש"ח.

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2015	2016	2017
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
1,289	1,321	1,338
12	7	9
28	108	100
1,329	1,436	1,447

דמי ניהול לחברה המנהלת
עמלות ניהול השקעות ששולמו לפסגות
עמלות ניהול חיצוני ששולמו לצדדים קשורים (כולל
צדדים קשורים אליו)

באור 13 - הוצאות מסים

ליום 31 בדצמבר		
2015	2016	2017
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
294	294	195

מס שנוכה במקור מנכסים בחו"ל

באור 14 - התחייבויות תלויות והתקשרויות

א. חוק הגנת השכר התשי"ח - 1958 ותקנות שהותקנו על פיו, מטילים התחייבות על הקרן בנסיבות שפורטו בחוק בגין חובות של מעבידים לעובדיהם אשר לא סולקו במועדם על ידי העברת כספים לקרן.
למיטב ידיעת החברה המנהלת אין לתאריך הדוחות הכספיים חובות אשר לא סולקו במועדם.
ב. הקרן התקשרה להשקעות בסך 5,882 אלפי ש"ח בקרנות השקעה (2016 - 6,545 אלפי ש"ח).

קרו השתלמות לשופטים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2017

באור 15 - אירועים מהותיים

חרף פניות חוזרות ונשנות של החברה, בשנת 2017 לא מונו נציגים מטעם המדינה בדירקטוריון כנדרש על פי תקנונה. נכון למועד פרסום הדו"חות, דירקטוריון החברה פועל בחוסר של שני חברי דירקטוריון מטעם המדינה, מבניהם דירקטור המיועד לתפקיד יו"ר הדירקטוריון.

על פי הנחיית רשות החברות הממשלתית, הדו"חות נסקרים ומאושרים בהרכב הדירקטוריון הנוכחי בו חסר יו"ר דירקטוריון.