

קרן השתלמות לשופטים

דוח שנתי של קרן ההשתלמות לשנת 2016

תוכן עניינים

3	סקירת ההנהלה.....
16	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 31/12/2016

תוכן עניינים

1. מאפיינים כלליים של קופת הגמל 5
2. ניתוח זכויות עמיתי קופת הגמל 6
3. מידע אודות דמי ניהול 7
4. ניתוח מדיניות השקעה 7
5. ניהול סיכונים 7
6. התייחסות לנושאים שרואה החשבון הפנה את תשומת ליבו בחוות דעתו 15

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

לא חלו שינויים במבנה האחזקות של החברה המנהלת בשנת הדוח.

מועד הקמת הקרן

הקרן הוקמה ביום 21/10/1976.

שיעור ההפרשות 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

א. בחודש יוני 2016 ולאחר שהתקבל אישור דירקטוריון החברה לתיקון תקנון קרן ההשתלמות, הוגשה למשרדי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון בקשה לתיקון תקנון קרן ההשתלמות. במסגרת הבקשה ביקשה החברה להבהיר את סוגי השופטים הנופלים להגדרת שופט והזכאים להצטרף כעמיתים לקרן, באופן שיכלול גם שופטים שנתמנו לכהן בבתי הדין השונים, רשמים ודיינים. נכון למועד דוח זה, טרם התקבל אישור הממונה לתיקון התקנון.

ב. בחודש יולי 2016 התקבל אישור דירקטוריון החברה להגשת בקשה לעריכת תיקונים נוספים בתקנון קרן ההשתלמות. במסגרת הבקשה מבקשת החברה לערוך שינויים בסעיפי התקנון העוסקים בהפקדת כספים לקרן ההשתלמות כך שתתאפשר הפקדת כספים על ידי עמיתים במעמד עצמאי ועל ידי שופטים בדימוס ושופטים שיצאו לגמלאות. התיקון יוגש לאישור הממונה רק לאחר קבלת אישור לתיקון התקנון כמפורט בסעיף א לעיל.

2. ניתוח זכויות עמיתי קופת הגמל

א. יחס נזילות

שיעור הסכומים שהעמיתים רשאים למשוך מתוך כלל נכסי הקופה נכון ליום 31 בדצמבר 2016 הינו 85.84%.

ב. משך חיים ממוצע של החיסכון

משך החיים הממוצע של חסכונות העמיתים בקופה שטרם הבשילו (טרם חלפו 6 שנות ותק) נכון ליום 31/12/2016 הינו 0.36 שנים.

ג. שינוי במספר חשבונות העמיתים

לסוף השנה	נסגרו השנה	נפתחו השנה	לתחילת השנה	מספר חשבונות	סוג העמיתים
695	25	47	673		שכירים
695	25	47	673		סה"כ

ד. ניתוח זכויות עמיתים

ליום 31 בדצמבר				חשבונות פעילים
2015		2016		
סך נכסים, נטו באלפי ₪	מספר חשבונות	סך נכסים, נטו באלפי ₪	מספר חשבונות	חשבונות לא פעילים (*)
183,858	455	187,977	480	סה"כ
124,394	218	121,382	215	
308,252	673	309,359	695	
49	23	30	31	(*) מתוכם חשבונות לא פעילים ביתרה של עד 8,000 ₪

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 0.43% (שנה קודמת - 0.42%).

סך ההוצאות הישירות הנגבות מהעמיתים בקופה, נוסף לדמי הניהול, הינו 437 אלפי ₪. 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 2016 לא בוצעו שינויים מהותיים בסעיפי ההשקעות של הקופה.

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

נכסים, נטו (באלפי ש"ח)	נזילות (בשנים)
303,677	נכסים נזילים וסחירים
908	מח"מ של עד שנה
3,192	מח"מ מעל שנה
1,582	אחרים

309,359

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- 86% (ראה סעיף 2א לעיל). הנכסים הנזילים והסחירים מהווים כ- 98% 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 2016			
סך הכל	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	לא צמוד
אלפי ש"ח			
309,359	81,586	98,057	129,716
			סך נכסי קופת הגמל, נטו
-30,853	-22,952	-	-7,901
			חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא

(2) סיכון ריבית

ניתוח רגישות לשינוי בשיעור הריבית ליום 31 בדצמבר 2016	
-1%	+1%
אחוזים	
2.18	-2.18
	תשואת תיק ההשקעות

(3) חשיפה לענפי משק עבור השקעות במכשירים הוניים

ליום 31 בדצמבר 2016

מסה"כ %	סה"כ	בחו"ל	נסחרות		נסחרות במדד ת"א 100	
			לא סחיר אלפי ש"ח	במדד מניות היתר		
23.43	8,938	-	-	-	8,938	<u>ענף משק</u>
3.56	1,357	-	-	-	1,357	בנקים
0.67	254	-	-	254	-	ביטוח
13.80	5,263	328	-	38	4,897	ביומד
7.90	3,012	-	-	267	2,745	טכנולוגיה
10.55	4,023	-	-	506	3,517	מסחר ושרותים
25.43	9,705	-	-	3,826	5,879	נדלן ובינוי
6.28	2,396	-	-	1	2,395	תעשייה
8.38	3,197	-	-	-	3,197	השקעה ואחזקות
100.00	38,145	328	-	4,892	32,925	נפט גז
						סך הכל

ד. סיכוני אשראי

(1) חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם

ליום 31 בדצמבר 2016

סה"כ	שאינם סחירים אלפי ש"ח		סחירים	
	סה"כ	סחירים		
168,501	4,099	164,402	בארץ	
9,807	-	9,807	בחו"ל	
178,308	4,099	174,209	סך הכל נכסי חוב	

(2) פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים

א. נכסי חוב בארץ

ליום 31
בדצמבר
2016
דירוג מקומי
אלפי ש"ח

נכסי חוב סחירים בארץ

66,592	אגרות חוב ממשלתיות
	אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:
56,737	AA ומעלה
41,072	BBB עד A
1	נמוך מ-BBB
-	לא מדורג
<u>164,402</u>	סה"כ נכסי חוב סחירים בארץ

נכסי חוב שאינם סחירים בארץ

-	אגרות חוב מיועדות/פיקדונות באוצר
	אגרות חוב קונצרניות ופיקדונות בבנקים ובמוסדות פיננסיים בדירוג:
1,689	AA ומעלה
442	BBB עד A
-	נמוך מ-BBB
629	לא מדורג
-	הלוואות לעמיתים
1,339	הלוואות לאחרים
<u>4,099</u>	סה"כ נכסי חוב שאינם סחירים בארץ
<u>168,501</u>	סה"כ נכסי חוב בארץ

- מזה- נכסי חוב בדירוג פנימי

ב. נכסי חוב בחו"ל

ליום 31 בדצמבר 2016 <hr/> דירוג בינלאומי <hr/> אלפי ש"ח	<p><u>נכסי חוב סחירים בחו"ל</u></p> 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
-	
1,514	
8,024	
269	
-	
<hr/> 9,807	
	<p><u>נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל</u></p> 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
-	
-	
-	
-	
-	
<hr/> -	
<hr/> <u>9,807</u>	סה"כ נכסי חוב בחו"ל
-	מזה- נכסים מדורגים 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 2016, באחוזים	נכסי חוב שאינם סחירים לפי דירוג:
2.89	AA ומעלה
3.45	A
-	BBB
-	נמוך מ-BBB
3.21	לא מדורג

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

ליום 31 בדצמבר 2016		ענף משק
%	סכום	
מסה"כ	אלפי ש"ח	
20.45	36,466	בנקים
5.30	9,447	ביטוח
0.25	440	ביומד
0.97	1,733	טכנולוגיה
9.54	17,006	מסחר ושירותים
16.65	29,691	נדל"ן ובינוי
1.85	3,298	תעשייה
3.27	5,829	השקעה ואחזקות
0.23	413	נפט גז
4.15	7,393	אחר
37.35	66,592	אג"ח ממשלתי
100.00	178,308	סך הכל

ה. סיכונים גיאוגרפיים

ליום 31 בדצמבר 2016

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	
228,274	-	228,274	17,378	-	10,184	34,098	100,022	66,592	ישראל
44,682	-	44,682	-	6,608	33,047	254	4,773	-	ארה"ב
4,000	-	4,000	-	2,818	1,182	-	-	-	בריטניה
1,571	-	1,571	-	-	978	-	593	-	סין
6,377	-	6,377	-	-	6,377	-	-	-	יפן
2,642	-	2,642	-	-	2,642	-	-	-	גרמניה
487	-	487	-	-	487	-	-	-	צרפת
353	-	353	-	-	353	-	-	-	ספרד
251	-	251	-	-	251	-	-	-	איטליה
937	-	937	-	317	620	-	-	-	הודו
662	-	662	-	-	662	-	-	-	קנדה
1,310	-	1,310	-	-	907	-	403	-	אוסטרליה
1,744	-	1,744	-	-	-	1,304	440	-	הולנד
2,592	-	2,592	-	1,082	1,510	-	-	-	שוויץ
297	-	297	-	-	-	-	297	-	הונג קונג
13,180	-	13,180	-	1,987	5,402	2,489	3,302	-	אחר
<u>309,359</u>	<u>-</u>	<u>309,359</u>	<u>17,378</u>	<u>12,812</u>	<u>64,602</u>	<u>38,145</u>	<u>109,830</u>	<u>66,592</u>	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)- יושמו 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 וליתור 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 שישפיע 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

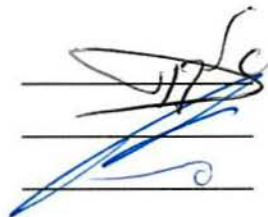
חוות הדעת של רואה החשבון לא כללה הפניית תשומת לב לנושאים מסוימים.

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 2016, 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 2016, הבקרה הפנימית של הקרן על דיווח כספי הינה אפקטיבית.



יו"ר הדירקטוריון אלה קנטר-לוי
מנכ"ל משה מכליס
מנהל כספים רו"ח ראובן סווירי

תאריך אישור הדוח: 30/03/17

הצהרה (Certification)

אני, משה מכליס, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של קרן השתלמות לשופטים (להלן: "הקרן") לשנת 2016 (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

30/03/17
תאריך

הצהרה (Certification)

אני, ראובן סווירי, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של קרן השתלמות לשופטים (להלן: "הקרן") לשנת 2016 (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.


ראובן סווירי, מנהל כספים

30/03/17
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 2016, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי ה- Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (להלן - COSO). הדירקטוריון וההנהלה של החברה לניהול קרן השתלמות לשופטים 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 וההנהלה 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 קויימה, 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 שחשבנו 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 וההנהלה 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 בבלתי מתאימות בגלל שינויים בנסיבות או שמידת הקיום של המדיניות או הנהלים תשתנה לרעה.

בשנת 2016 מוסדות החברה חסרים קוורוס חוקי עקב העדר מינוי דירקטור ודירקטור חיצוני על ידי רשות החברות הממשלתיות על כל המשתמע מכך. מה שפוגע באפקטיביות הבקרה הפנימית לרבות אישור הדוחות הכספיים.

למעט, אי מינוי דירקטור ודירקטור חיצוני, לדעתנו, החברה קיימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של החברה ליום 31 בדצמבר 2016 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 2016 ו-2015 ואת דוחות ההכנסות וההוצאות ואת הדוחות על השינויים בזכויות העמיתים לכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016 והדוח שלנו מיום 30 במרץ 2017, כלל חוות דעת בלתי מסויגת עם הפנית תשומת הלב לביאור 15 על אותם דוחות כספיים בעניין העדר מינוי דירקטור ודירקטור חיצוני

צבי ורדי ושות' (י.ק.)

צבי ורדי ושות' - רואי חשבון

30 במרץ 2017

תאריך

קרן השתלמות לשופטים

דוחות כספיים

ליום 31 בדצמבר 2016

קרן השתלמות לשופטים

דוחות כספיים

ליום 31 בדצמבר 2016

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
26-33	באורים לדוחות הכספיים

צבי ורדי ושות'

רואי חשבון

**דוח 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 2016 ו-2015 ואת דוחות ההכנסות וההוצאות ואת הדוחות על השינויים בזכויות העמיתים לכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה 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 שיושמו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון וההנהלה של החברה המנהלת וכן הערכת נאותות הצגה 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 2016 ו-2015 את דוחות ההכנסות וההוצאות ואת הדוחות על השינויים בזכויות העמיתים לכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016, בהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר ובאתם להוראות רשות החברות הממשלתיות.

מבלי לסייג את חוות דעתנו אנו מפנים את תשומת הלב לביאור 15 בדבר העדר מינוי דירקטור ודירקטור חיצוני 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, 2016, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 30 במרס, 2017 כלל חוות דעת מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקרן.

צבי ורדי ושות'
רואי חשבון

תאריך: 30 במרס 2017

קרן השתלמות לשופטים

דוח על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר			
2015	2016		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	ביאור	
14,936	13,423		רכוש שוטף
316	620	3	מזומנים ושווי מזומנים חייבים ויתרות חובה
161,987	174,209	4	השקעות פיננסיות
4,607	4,099	5	נכסי חוב סחירים
41,679	38,145	6	נכסי חוב שאינם סחירים
85,286	79,353	7	מניות
293,559	295,806		השקעות אחרות
<u>308,811</u>	<u>309,849</u>		סך כל השקעות פיננסיות
			סך כל הנכסים
559	490	8	זכאים ויתרות זכות
308,252	309,359		זכויות העמיתים
<u>308,811</u>	<u>309,849</u>		סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

רו"ח ראובן סווירי
מנהל כספים

השופט בדימוס משה
מכליס
מנכ"ל

אלה קנטר-לוי
יו"ר הדירקטוריון

30/03/17
תאריך אישור
הדוחות הכספיים

קרן השתלמות לשופטים

דוח הכנסות והוצאות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר				
2014	2015	2016	ביאור	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
114	(59)	(177)		הכנסות (הפסדים)
				ממזומנים ושווי מזומנים
				מהשקעות:
7,249	2,875	3,343		מנכסי חוב סחירים
(254)	220	(27)		מנכסי חוב שאינם סחירים
3,048	1,797	(156)		ממניות
7,614	(1,227)	5,918		מהשקעות אחרות
17,657	3,665	9,078		סך כל ההכנסות מהשקעות
17,771	3,606	8,901		סך כל ההכנסות
				הוצאות
1,258	1,289	1,321	9	דמי ניהול
296	372	437	10	הוצאות ישירות
340	294	294	13	מסים
1,894	1,955	2,052		סך כל ההוצאות
15,877	1,651	6,849		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		
2014	2015	2016
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
282,689	297,032	308,252
26,552	26,783	27,355
(15,331)	(10,974)	(17,165)
536	1,410	844
(13,291)	(7,650)	(16,776)
(12,755)	(6,240)	(15,932)
15,877	1,651	6,849
297,032	308,252	309,359

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 2016

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 י' לתקנות מס הכנסה, דורשת כי זקיפת רווחי הקופה לעמית תבצע ביום העסקים האחרון בכל חודש קלנדרי. בשנה הנוכחית, הימים האחרונים של חודש דצמבר, קרי ה-31-30 לחודש, אינם נחשבים כיום עסקים בהתאם לתקנות הנ"ל. לאור האמור לעיל, שערך הנכסים וזקיפת התשואה לעמיתים המוצגת בדוחות אלו הינם ליום 29 בדצמבר 2016.
3. החל משנת 2005 מיישמת הקופה את תיקון תקנות מס הכנסה (להלן - התיקון) בדבר שינוי שיטת שערך הנכסים הבלתי סחירים. התיקון קבע שינוי משיטת העלות המתואמת לשיטת השווי ההוגן, שחושב באמצעות

קרן השתלמות לשופטים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2016

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:

- לפי השער שפורסם בבורסה ליום העסקים האחרון למועד הדיווח.
- 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.
- 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 2016

באור 2 - מדיניות חשבונאית (המשך)

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

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 דהיינו 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 וחסכון 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>2014</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>
%	%	%

קרן השתלמות לשופטים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2016

באור 2 - מדיניות חשבונאית (המשך)

	12.04	0.33	(1.49)	
	(0.20)	(1.00)	(0.20)	שעור עליית (ירידת) שער החליפין של דולר ארה"ב שיעור ירידת מדד המחירים לצרכן (מדד בגין)

באור 3 - חייבים ויתרות חובה

ליום 31 בדצמבר	
2015	2016
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
197	486
56	70
63	64
316	620

ריבית ודיבידנד לקבל
מוסדות
הוצאות מראש
סך הכל חייבים ויתרות חובה

באור 4 - נכסי חוב סחירים

ליום 31 בדצמבר	
2015	2016
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
65,905	66,592
95,928	107,617
154	-
96,082	107,617
161,987	174,209

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות:
שאינן ניתנות להמרה
שניתנות להמרה

סך הכל נכסי חוב סחירים

באור 5 - נכסי חוב שאינם סחירים

ליום 31 בדצמבר	
2015	2016
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
2,418	2,213
1,514	547
675	1,339
4,607	4,099

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

קרן השתלמות לשופטים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2016

באור 6 - מניות

ליום 31 בדצמבר	
2015	2016
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
41,679	38,145

מניות סחירות

באור 7 - השקעות אחרות

א. הרכב:

ליום 31 בדצמבר	
2015	2016
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
73,333	64,602
11,245	12,812
84,578	77,414
708	828
-	1,111
708	1,939
85,286	79,353

השקעות אחרות סחירות

תעודות סל

קרנות נאמנות

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	
2015	2016
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
(54,370)	(30,853)

מטבע זר

באור 8 - זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר	
2015	2016
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
165	189
393	301
1	-
559	490

החברה לניהול קרן השתלמות לשופטים בע"מ - צד קשור

התחייבויות בגין חוזים עתידיים

אחרים

סך הכל זכאים ויתרות זכות

קרן השתלמות לשופטים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2016

באור 9 - דמי ניהול

א. פירוט דמי הניהול:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2014	2015	2016
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
1,258	1,289	1,321

דמי ניהול לחברה המנהלת

ב. שיעור דמי ניהול מעמיתים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2014	2015	2016
%		
2.0	2.0	2.0
0.43	0.42	0.43

דמי ניהול מסך נכסים:

שיעור דמי ניהול שהחברה המנהלת רשאית לגבות על פי הוראות הדין
שיעור דמי הניהול הממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל

באור 10 - הוצאות ישירות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2014 (*)	2015	2016
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
122	96	84
17	15	7
-	28	111
166	217	185
(9)	16	50
296	372	437

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

קרן השתלמות לשופטים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2016

באור 10 - הוצאות ישירות (המשך)

(*) מוין מחדש

לשנה שהסתיימה ביום		
31 בדצמבר		
2014	2015	2016
שיעור מתוך סך נכסים לתום שנה קודמת		
0.04	0.03	0.03
0.01	0.01	0.00
0.00	0.01	0.04
0.06	0.07	0.06
0.00	0.01	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	2012	2013	2014	2015	2016
5.23	7.98	8.57	6.07	1.03	2.71

קרן השתלמות לשופטים

באור 12 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

ליום 31 בדצמבר	
2015	2016
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
(165)	(189)
63	64
14,574	23,090
708	828
<u>15,180</u>	<u>23,793</u>

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

קרן השתלמות לשופטים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2016

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

לשנה שהסתיימה ביום
31 בדצמבר

2014	2015	2016
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
1,258	1,289	1,321
12	12	7
(13)	28	108
<u>1,257</u>	<u>1,329</u>	<u>1,436</u>

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		
2014	2015	2016
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
340	294	294

מס שנוכה במקור מנכסים בחו"ל

באור 14 - התחייבויות תלויות והתקשרויות

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.

באור 15 - אירועים מהותיים

ביום 24/8/2016 סיימה הדירקטורית החיצונית בחברה את כהונתה. עד למועד החתימה על הדוחות לא מונה דירקטור חיצוני.

לפיכך הדוחות נסקרו בוועדת הביקורת ובדירקטוריון, ללא נוכחות דח"צ, על כל המשתמע מכך, מאחר ולא מונה דירקטור מטעם המדינה, להשלמת מכסת הדירקטורים מטעם המדינה, ולא הוסמך דירקטור מטעם המדינה כדח"צ.

החברה פנתה פעמים רבות לגורמי המדינה בבקשה למנות דירקטור ודח"צ ולא נענתה עד למועד הדיון.

הדוחות הכספיים נחתמו על ידי נושאי המשרה על תנאי שידונו ויאושרו בוועדת הביקורת והדירקטוריון, לאחר שימונה דירקטור מטעם המדינה ודח"צ.