

קרן השתלמות לשופטים

דוח שנתי של קרן ההשתלמות לשנת 2019

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 31/12/2019

תוכן עניינים

1. מאפיינים כלליים של קופת הגמל.....5
2. ניתוח זכויות עמיתי קופת הגמל6
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>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 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 2019 הינו 86.94%.

ב. משך חיים ממוצע של החיסכון

משך החיים הממוצע של חסכונות העמיתים בקופה שטרם הבשילו (טרם חלפו 6 שנות ותק) נכון ליום 31/12/2019 הינו 0.32 שנים.

ג. שינוי במספר חשבונות העמיתים

לסוף השנה	נסגרו השנה	נפתחו השנה	לתחילת השנה	מספר חשבונות	
				סוג העמיתים	שכירים
563	50	8	605		סה"כ
563	50	8	605		סה"כ

ד. ניתוח זכויות עמיתים

ליום 31 בדצמבר				
2018		2019		
סך נכסים, נטו באלפי ₪	מספר חשבונות	סך נכסים, נטו באלפי ₪	מספר חשבונות	
172,430	411	176,589	377	חשבונות פעילים
110,617	194	113,226	186	חשבונות לא פעילים
283,047	605	289,815	563	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 0.45% (שנה קודמת - 0.41%).

סך ההוצאות הישירות הנגבות מהעמיתים בקופה, נוסף לדמי הניהול, הינו 470 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 2019 לא חלו שינויים מהותיים בתיק ההשקעות המנוהל על ידי 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

ליום 31 בדצמבר 2019	
נכסים, נטו (באלפי ש"ח)	נזילות (בשנים)
275,239	נכסים נזילים וסחירים
95	מח"מ של עד שנה
4,844	מח"מ מעל שנה
9,637	אחרים
289,815	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- 95% 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 2019				
סך הכל	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	לא צמוד	
אלפי ש"ח				
289,815	93,163	69,605	127,047	סך נכסי קופת הגמל, נטו
-32,560	-32,560	-	-	חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא
257,255	60,603	69,605	127,047	סה"כ

2) סיכון ריבית

ניתוח רגישות לשינוי בשיעור הריבית ליום 31 בדצמבר 2019		
-1%	+1%	
אחוזים		
2.61	-2.35	תשואת תיק ההשקעות

3) חשיפה לענפי משק עבור השקעות במכשירים הוניים

ליום 31 בדצמבר 2019						
% מסה"כ	אלפי ש"ח			נסחרות במדדי מניות היתר	נסחרות במדד ת"א 125	
	סה"כ	בחו"ל	לא סחיר			
2.38	1,583	-	-	-	1,583	ענף משק אנרגיה
0.89	594	-	-	594	-	פארמה
17.63	11,722	1,623	-	-	10,099	בנקים
2.70	1,794	-	-	79	1,715	ביטוח
1.00	665	614	-	51	-	ביומד
20.26	13,474	7,432	-	-	6,042	טכנולוגיה
9.52	6,330	2,613	-	937	2,780	מסחר ושרותים
14.77	9,820	644	-	1,263	7,913	נדלן ובינוי
3.72	2,473	-	-	95	2,378	תעשייה
3.98	2,643	-	-	1,544	1,099	השקעה ואחזקות
4.92	3,273	1,125	-	570	1,578	נפט גז
18.23	12,118	10,383	483	833	419	אחר
100.00	66,489	24,434	483	5,966	35,606	סך הכל

ד. סיכוני אשראי

(1) חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם

ליום 31 בדצמבר 2019			
סה"כ	שאינם סחירים	סחירים	
אלפי ש"ח			
138,966	4,939	134,027	בארץ
5,335	-	5,335	בחו"ל
<u>144,301</u>	<u>4,939</u>	<u>139,362</u>	סך הכל נכסי חוב

(2) פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים

א. נכסי חוב בארץ

ליום 31 בדצמבר 2019	דירוג מקומי	אלפי ש"ח	נכסי חוב סחירים בארץ
69,485			אגרות חוב ממשלתיות
37,365			אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:
26,576			AA ומעלה
233			BBB עד A
368			נמוך מ-BBB
134,027			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:
2,499			AA ומעלה
1,278			BBB עד A
-			נמוך מ-BBB
150			לא מדורג
-			הלוואות לעמיתים
1,012			הלוואות לאחרים
4,939			סה"כ נכסי חוב שאינם סחירים בארץ
<u>138,966</u>			סה"כ נכסי חוב בארץ
-			מזה- נכסי חוב בדירוג פנימי

ב. נכסי חוב בחו"ל

ליום 31 בדצמבר 2019	דירוג בינלאומי	אלפי ש"ח

<u>נכסי חוב סחירים בחו"ל</u>	
-	אגרות חוב ממשלתיות
262	אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:
3,709	A ומעלה
1,364	BBB
-	נמוך מ-BBB
-	לא מדורג
<u>5,335</u>	<u>סה"כ נכסי חוב סחירים בחו"ל</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
<u>-</u>	<u>סה"כ נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל</u>
<u>5,335</u>	<u>סה"כ נכסי חוב בחו"ל</u>
<u>-</u>	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 ציטטי מחירים ושערי ריבית להיוון הנכסים השונים.

<u>ליום 31 בדצמבר 2019, באחוזים</u>	<u>נכסי חוב שאינם סחירים לפי דירוג:</u>
0.59	AA ומעלה
1.90	A
0.00	BBB
0.00	נמוך מ-BBB
5.94	לא מדורג

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

ליום 31 בדצמבר 2019		ענף משק
%	סכום	
מסה"כ	אלפי ש"ח	
1.44	2,084	אנרגיה
14.73	21,250	בנקים
5.47	7,885	ביטוח
-	-	ביומד
-	-	טכנולוגיה
5.31	7,656	מסחר ושירותים
12.17	17,565	נדל"ן ובינוי
2.72	3,922	תעשייה
3.44	4,970	השקעה ואחזקות
0.64	922	נפט גז
5.93	8,562	אחר
48.15	69,485	אג"ח ממשלתי
100.00	144,301	סך הכל

ה. סיכונים גיאוגרפיים

ליום 31 בדצמבר 2019

סה"כ	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ חשיפה מאזנית	השקעות אחרות	קרנות נאמנות	קרנות סל	תעודות סל	מניות	אגרות חוב קונצרניות	אגרות חוב ממשלתיות	
אלפי ש"ח										
210,662		210,662	30,545	-	2,578	-	43,710	64,344	69,485	ישראל
54,804		54,804	1,052	5,286	4,185	21,711	15,876	6,694	-	ארה"ב
1,898		1,898	-	-	-	-	1,584	314	-	בריטניה
2,980		2,980	-	-	-	2,640	340	-	-	סין
262		262	-	-	-	262	-	-	-	יפן
2,142		2,142	-	-	-	866	1,276	-	-	גרמניה
2,341		2,341	-	-	-	2,269	72	-	-	צרפת
210		210	-	-	-	-	210	-	-	ספרד
678		678	-	635	-	43	-	-	-	הודו
259		259	-	-	-	-	259	-	-	קנדה
1,230		1,230	-	890	-	-	-	340	-	אוסטרליה
306		306	-	-	-	-	306	-	-	הולנד
2,369		2,369	-	1,178	-	1,191	-	-	-	שוויץ
480		480	-	-	480	-	-	-	-	ברזיל
3		3	-	-	-	-	3	-	-	רוסיה
197		197	-	-	-	-	197	-	-	אירופה
8,994		8,994	9	3,922	-	331	2,656	2,076	-	אחר
<u>289,815</u>	<u>-</u>	<u>289,815</u>	<u>31,606</u>	<u>11,911</u>	<u>7,243</u>	<u>29,313</u>	<u>66,489</u>	<u>73,768</u>	<u>69,485</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)- 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 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 לזוים.	
	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

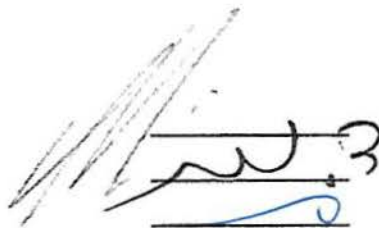
חוות הדעת של רואה החשבון כללה הפניית תשומת לב להעדר מינוי דירקטורים מטעם המדינה. ראה פירוט בביאור 15 לדוח הכספי של הקופה.

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 2019, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במודל הבקרה הפנימית של ה- Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (COSO). בהתבסס על הערכה זו, ההנהלה מאמינה (believes) כי ליום 31 בדצמבר 2019, הבקרה הפנימית של הקרן על דיווח כספי הינה אפקטיבית.



דירקטור	רו"ח גיל חיימוביץ'
מנכ"לית	השופטת צילה צפת
מנהל כספים	רו"ח ראובן סוויירי

תאריך אישור הדוח: 30 במרץ, 2020

הצהרה (Certification)

אני, צילה צפת, מצהירה כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של קרן השתלמות לשופטים (להלן: "הקרן") לשנת 2019 (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 הבחימות 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 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 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 הנגוע 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 הנגוע 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 הנגוע 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 הנגוע לקרן.

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


השופטת צילה צפת,
מנכ"לית

30 במרץ, 2020
תאריך

(*) נדגיש כי לי ולאחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו לא ידוע על כל ליקוי משמעותי ו/או חולשה מהותית בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ו/או על תרמית בה מעורבת ההנהלה או גורמים אחרים בחברה וככל שאירועים כאלה יובאו בפנינו נבצע גילוי כנדרש.

הצהרה (Certification)

אני, ראובן סווירי, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של קרן השתלמות לשופטים (להלן: "הקרן") לשנת 2019 (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.


רו"ח ראובן סווירי
מנהל כספים

30 במרץ, 2020
תאריך

(*) נדגיש כי לי ולאחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו לא ידוע על כל ליקוי משמעותי ו/או חולשה מהותית בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ו/או על תרמית בה מעורבת ההנהלה או גורמים אחרים בחברה וככל שאירועים כאלה יובאו בפנינו נבצע גילוי כנדרש.

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 2019, 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 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- (PCAOB) Public Company Accounting Oversight 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 ולבצעה 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 לבלתי מתאימות בגלל שינויים בנסיבות או שמידת הקיום של המדיניות או הנהלים תשתנה לרעה.

לדעתנו, החברה קיימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של החברה ליום 31 בדצמבר 2018 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 2019 ו-2018 ואת דוחות ההכנסות וההוצאות ואת הדוחות על השינויים בזכויות העמיתים לכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019 והדוח שלנו מיום 30 במרץ 2020, כלל חוות דעת בלתי מסויגת עם הפנית תשומת הלב לביאור 15 על אותם דוחות כספיים בעניין העדר מינוי דירקטורים ויור דירקטוריון.

צבי ורדי ושות'

צבי ורדי ושות' - רואי חשבון

30 במרץ 2020

תאריך

קרן השתלמות לשופטים

דוחות כספיים

ליום 31 בדצמבר 2019

קרן השתלמות לשופטים

דוחות כספיים

ליום 31 בדצמבר 2019

תוכן העניינים

עמוד

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

**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 2019 ו-2018 ואת דוחות ההכנסות וההוצאות ואת הדוחות על השינויים בזכויות העמיתים לכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019. 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 ולבצעה 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 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 2019 ו-2018 את דוחות ההכנסות וההוצאות ואת הדוחות על השינויים בזכויות העמיתים לכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019, 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 שני דירקטורים מטעם המדינה, מבניהם דירקטור המיועד לתפקיד יו"ר הדירקטוריון.

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, 2019, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 31 במרס, 2020 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקרן.

צבי ורדי ושות'
רואי חשבון

תאריך: 30 במרס 2020

קרו השתלמות לשופטים

דוח על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר			
2018	2019		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	ביאור	
8,429	19,064		רכוש שזטף
421	307	3	מזומנים ושווי מזומנים חייבים ויתרות חובה
147,374	139,362	4	השקעות פיננסיות
4,992	4,939	5	נכסי חוב סחירים
53,467	66,489	6	נכסי חוב שאינם סחירים
69,569	64,932	7	מניות
275,402	275,722		השקעות אחרות
			סך כל השקעות פיננסיות
284,252	295,093		סך כל הנכסים
1,205	5,278	8	זכאים ויתרות זכות
283,047	289,815		זכויות העמיתים
284,252	295,093		סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.


רו"ח ראובן סווירי
מנהל כספים


השופטת צילה צפון
מנכ"לית החברה


רו"ח גיל חיימוביץ'
דירקטור

30 במרץ 2020
תאריך אישור
הדוחות הכספיים

קֶרֶן הַשְּׁתַלְמוֹת לְשׁוֹפְטִים

דוֹחַ הַכִּנְסוֹת וְהוֹצָאוֹת

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר				
2017	2018	2019	ביאור	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
(1,521)	433	(241)		הכנסות (הפסדים)
				ממזומנים ושווי מזומנים
				מהשקעות:
7,747	(24)	9,507		מנכסי חוב סחירים
333	(743)	(234)		מנכסי חוב שאינם סחירים
3,202	(1,567)	11,636		ממניות
9,603	(3,342)	9,953		מהשקעות אחרות
20,885	(5,676)	30,862		סך כל ההכנסות מהשקעות
19,364	(5,243)	30,621		סך כל ההכנסות (הפסדים)
				הוצאות
1,338	1,263	1,316	9	דמי ניהול
423	486	470	10	הוצאות ישירות
195	140	141	13	מסים
1,956	1,889	1,927		סך כל ההוצאות
17,408	(7,132)	28,694		עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

קרן השתלמות לשופטים

דוח על השינויים בזכויות העמיתים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2017	2018	2019
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
309,359	313,127	283,047
28,018	26,061	25,013
(14,021)	(15,678)	(15,745)
-	504	38
(27,637)	(33,835)	(31,232)
(27,637)	(33,331)	(31,194)
17,408	(7,132)	28,694
313,127	283,047	289,815

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 (הפסדים) 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 2019

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.

הגוף המתפעל - עד 17.7.19 - בנק הפועלים בע"מ. החל מ-18.7.19 - חברת מלם גמל ופנסיה 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 תתבצע ביום העסקים האחרון בכל חודש קלנדר.

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 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 מרכז שערכה רשות שוק ההון ביטוח וחסכון. ביום 24 בפברואר, 2011 פרסמה רשות שוק ההון הודעה לעיתונות לפיה זכתה קבוצת "מרווח הוגן"

קרן השתלמות לשופטים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2019

באור 2 - מדיניות חשבונאית (המשך)

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 במכרז 2009-3 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.
 - ניירות ערך סחירים - לפי קביעת ועדת ההשקעות.
- שהמסחר בהם הופסק

קרן השתלמות לשופטים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2019

באור 2 - מדיניות חשבונאית (המשך)

- 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 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 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>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	
%	%	%	
(9.83)	8.10	(7.79)	שעור עליית (ירידת) שער החליפין של דולר ארה"ב
0.4	0.8	0.6	שיעור עליית (ירידת) מדד המחירים לצרכן (מדד בגין)

קרן השתלמות לשופטים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2019

באור 2 - מדיניות חשבונאית (המשך)

באור 3 - חייבים ויתרות חובה

ליום 31 בדצמבר	
2018	2019
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
278	176
81	74
62	57
421	307

ריבית ודיבידנד לקבל
מוסדות
הוצאות מראש
סך הכל חייבים ויתרות חובה

באור 4 - נכסי חוב סחירים

ליום 31 בדצמבר	
2018	2019
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
58,930	69,485
88,444	69,877
147,374	139,362

אגרות חוב ממשלתיות
אגרות חוב קונצרניות:
שאינן ניתנות להמרה
סך הכל נכסי חוב סחירים

באור 5 - נכסי חוב שאינם סחירים

ליום 31 בדצמבר	
2018	2019
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
3,865	3,891
83	36
1,044	1,012
4,992	4,939

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

קרן השתלמות לשופטים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2019

באור 6 - מניות

ליום 31 בדצמבר	
2018	2019
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
53,467	66,006
-	483
<u>53,467</u>	<u>66,489</u>

מניות סחירות
מניות לא סחירות
סך הכל מניות

באור 7 - השקעות אחרות

א. הרכב:

ליום 31 בדצמבר	
2018	2019
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
43,816	36,556
14,049	11,911
1,095	2,125
-	40
<u>58,960</u>	<u>50,632</u>
10,609	14,188
-	111
-	1
<u>10,609</u>	<u>14,300</u>
<u>69,569</u>	<u>64,932</u>

השקעות אחרות סחירות
תעודות סל
קרנות נאמנות
מוצרים מובנים
אופציות

השקעות אחרות שאינן סחירות
קרנות השקעה
מכשירים נגזרים
אופציות

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	
2018	2019
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
(37,949)	(32,560)

מטבע זר

קרן השתלמות לשופטים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2019

באור 8 - זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר	
2018	2019
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
204	285
-	4,875
1,001	118
<u>1,205</u>	<u>5,278</u>

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

סך הכל זכאים ויתרות זכות

באור 9 - דמי ניהול

א. פירוט דמי הניהול:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2017	2018	2019
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
1,338	1,263	1,316

דמי ניהול לחברה המנהלת

ב. שיעור דמי ניהול מעמיתים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2017	2018	2019
%		
2.0	2.0	2.0
(*)0.44	(*)0.41	0.45

דמי ניהול מסך נכסים:

שיעור דמי ניהול שהחברה המנהלת רשאית לגבות על פי הוראות הדין 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 2019

באור 10 - הוצאות ישירות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2017	2018	2019
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
68	89	74
9	6	4
136	183	234
160	139	102
50	69	56
<u>423</u>	<u>486</u>	<u>470</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		
2017	2018	2019
שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת		
0.02	0.03	0.03
0.00	0.00	0.00
0.04	0.06	0.08
0.05	0.05	0.04
0.02	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	2015	2016	2017	2018	2019
3.67	1.03	2.71	6.2	-2.05	10.91

קרן השתלמות לשופטים

קרן השתלמות לשופטים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2019

באור 12 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

ליום 31 בדצמבר		
2018	2019	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
(204)	(285)	הוצאות לשלם בגין החברה המנהלת
62	57	הוצאות מראש בגין החברה המנהלת
		פסגות, לרבות צד קשור לפסגות - צד קשור:
		תעודות סל
14,940	2,448	קרנות השקעה
4,364	4,339	
19,162	6,559	

יתרת נכסי חוב וחובות שוטפים הגבוהה ביותר במשך השנה של פסגות- צד קשור עמדה על 19,988 אלפי ש"ח.

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2017	2018	2019	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
1,338	1,263	1,316	דמי ניהול לחברה המנהלת
9	2	7	עמלות ניהול השקעות ששולמו לפסגות
			עמלות ניהול חיצוני ששולמו לצדדים קשורים (כולל צדדים קשורים אליו)
100	112	109	
1,447	1,377	1,432	

באור 13 - הוצאות מסים

ליום 31 בדצמבר			
2017	2018	2019	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
195	140	141 (*)	מס שנוכה במקור מנכסים בחו"ל

(*) מוצג בקיזוז החזרי מס ע"ס כ- 7 אש"ח בגין שנים קודמות

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 7,346 אלפי ש"ח בקרנות השקעה (2018 – 5,665 אלפי ש"ח).

קרן השתלמות לשופטים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2019

באור 15 - אירועים מהותיים

נכון למועד הדוחות, דירקטוריון החברה פועל בהרכב חסר של שני דירקטורים מטעם המדינה, מבניהם דירקטור המיועד לתפקיד יו"ר הדירקטוריון.
חרף פניות חוזרות ונשנות של החברה, גם נכון למועד אישור הדוחות לא מונו נציגים נוספים מטעם המדינה בדירקטוריון. הדו"חות נסקרים ומאושרים בהרכב הדירקטוריון הנוכחי בו חסר יו"ר דירקטוריון.

באור 16 - אירועים לאחר תאריך המאזן

התפשטות נגיף הקורונה ברחבי העולם ברבעון הראשון של שנת 2020, הביא לירידות חדות במדדים המובילים ברחבי העולם וכן בהאטה בייצור ושיבוש בהעברת סחורות, נוכח שיבושים בתובלה הבינלאומית וצמצום התעופה הבינלאומית כתוצאה מקביעת נהלי בידוד לאוכלוסיות שונות ו/או צמצום בביקושים.

נכון למועד החתימה על הדוחות הכספיים אין תחזית למועד סיום המשבר או בלימתו. אירועים אלו משרים אי וודאות לגבי ההשפעה הבינונית וארוכת הטווח על הכלכלה המקומית והעולמית. הטלטלה הגלובלית בשווקים כאמור לעיל השפיעה על כך שעד למועד החתימה על הדוחות הכספיים הניבה הקרן בשנה הנוכחית תשואות שליליות. וועדת ההשקעות של החברה המנהלת ביחד עם דירקטוריון החברה מקיימים דיונים בנושא במטרה לבצע התאמות הן בתחום תפעול החברה והקרן והן בתחום ניהול ההשקעות.

בעקבות הירידות החדות בשווקים ירדו נכסי העמיתים:

שם מסלול	יתרת נכסים נטו נכון ליום 31/12/19 (ש"ח)	יתרת נכסים נטו למועד החתימה על הדוחות (אלפי ש"ח)	תשואה מצטברת נומינלית ברוטו מתחילת השנה ועד למועד החתימה על הדוחות (באחוזים)
קרן השתלמות לשופטים	289,815	255,728,804	-10.81

בהתאם להנחיות הממונה על רשות שוק ההון, החברה ערכה ישיבת דירקטוריון מיוחדת בתאריך 16/3/2020 בנושאים המתוארים לעיל במטרה לבחון את היערכותה להתפשטות נגיף הקורונה ואופן התמודדות החברה עם השפעות התפרצות הנגיף ויכולת פעילותה בהתאם להוראות הממשלה לגבי אופן המשך הפעילות העסקית והציבור בכלל והיערכות לפעילות במצב חירום בהתאם לתוכנית המשכיות העסקית של החברה בחירום וההתאמות הנדרשות.

ועדת ההשקעות, מנהל ההשקעות ומנהל הסיכונים של החברה עוקבים מקרוב אחר אירועים בשווקים המקומיים והגלובליים, דנים באופן שוטף בהרכב תיק ההשקעות ומקיימים דיונים תכופים בהתאם להתנהלות השווקים והבורסות בארץ ובעולם, והכל על מנת לשמור על נכסי קרן ההשתלמות והנזילות הנדרשת.

במקביל, הנהלת החברה וספקיה השונים נערכו לחיזוק היכולות למתן שירותים ולפעילות בערוצים דיגיטליים על מנת לשמר את הפעילות של החברה והקרן ולהקטין ככל האפשר את הפגיעה בעמיתים.

מתחילת המשבר לא נראה גידול מהותי בהיקף המשיכות והפדיונות של כספי העמיתים (ביחס לתקופות קודמות) ועיקר הירידה בנכסי הקרן הינה עקב התשואות השליליות כאמור לעיל.

ככל שמגמת הקיטון בנכסי העמיתים כתוצאה מהאירועים המתוארים לעיל ובכלל תימשך לאורך זמן, הרי שהחברה צופה עלייה בדמי הניהול הנגבים מהעמיתים במהלך שנת 2020. הנהלת החברה ממשיכה לעקוב באופן רציף על השינוי בנכסי הקרן ודמי הניהול יעודכנו בהתאם.