

קרן השתלמות למשפטנים

דוח שנתי של קופת הגמל לשנת 2012

תוכן

3	סקירת הנהלה
21	דוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי
26	דוחות כספיים

קרן השתלמות למשפטנים

**סקירת ההנהלה על מצבה
של קופת הגמל ותוצאות פעולותיה
לשנה שנסתיימה ביום 31/12/2012**

תוכן עניינים

1.	מאפיינים כלליים של קופת הגמל	5
2.	ניתוח זכויות עמיתי קופת הגמל	7
3.	מידע אודות דמי ניהול	8
4.	ניתוח מדיניות השקעה	9
5.	ניהול סיכונים	14
6.	התייחסות לנושאים שרואה החשבון הפנה את תשומת ליבו בחוות דעתו	20

1. מאפיינים כלליים של קופת הגמל

תיאור כללי

קרן השתלמות למשפטים בע"מ (להלן הקרן) הוקמה כחברה ממשלתית בחודש אוקטובר 1971 בעקבות הסכם קיבוצי בין מדינת ישראל ואיגוד המשפטים.

עמית הקרן הם עורכי דין שכירים. בנק הפועלים בע"מ מעניק לקרן שירותי תפעול הכוללים ניהול חשבונות הקרן וחשבונות העמיתים לפי תקנון החברה, הוראות החברה, הדירקטוריון והוועדות, ובכפוף להוראות כל דין.

בהתאם לסעיף 86(ו) לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה – 2005, נקבע כי קופת גמל שהתאגדה כתאגיד ערב כניסת החוק האמור לתוקף, תנוהל בנאמנות בידי חברה מנהלת ולא תהיה עוד תאגיד.

בהתאם להוראות הסעיף האמור לעיל, הושלם ביום 31.12.2009 שינוי מבני-ארגוני בקרן כך שהחל מיום 1.1.2010 פוצלה החברה לחברה מנהלת של קרן השתלמות ולקרן השתלמות שמנוהלת בנאמנות בידי החברה המנהלת, וזאת בהתאם לאישור הממונה על אגף שוק ההון, ביטחון וחיסכון ובהתאם לדרישות הדין.

מידע על בעלי המניות

<u>אחוז בזכויות הצבעה</u>	<u>מספר מניות וסוג</u>	<u>בעל המניות</u>
50% (*)	מניות הנהלה א'	מדינת ישראל
50%	מניות הנהלה ב'	איגוד המשפטים

(*) מנית הכרעה נרכשה ע"י מדינת ישראל והיא מוחזקת בידי מי שמכהן כשר העבודה.

מועד הקמת הקרן ומס' אישור מס הכנסה

<u>מסלול</u>	<u>מועד הקמה</u>	<u>מס' אישור</u>
מסלול כללי	10/1971	292
מסלול מנייתי	09/2009	1454
מסלול ללא מניות	09/2009	1455

סוג אישור מס הכנסה

הקרן אושרה כקרן השתלמות ענפית לשכירים. האישור חל על כספים המשולמים

לקרן בהתאם לשיעורים ולתנאים הקבועים בתקנה 19 לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל) התשכ"ד-1964 או בתקנות מכוח סעיף 22 לחוק האמור, שיבואו במקום התקנות האמורות. תוקף האישור הינו עד ליום 31 דצמבר 2013, והוא מתחדש מעת לעת.

שיעור הפרשות ומטרתן

בקרן השתלמות לשכירים – בשיעורים מהמשכורת, (כהגדרתה בסעיף 3 לפקודה):

הפרשות מעביד : עד 7.5%.

הפרשות עובד: עד 2.5%.

ובלבד שהשיעורים לא יעלו על השיעורים הנקובים בהסכם הקיבוצי כמשמעותו בחוק הסכמים קיבוציים תשי"ז-1957, והפרשות העובד לא יפחתו משליש מהפרשות המעביד.

שינוי במסמכי יסוד

בשנת הדוח לא היה שינוי במסמכי היסוד.

מסלולי השקעה

הקרן מנהלת שלושה מסלולי השקעה, כמפורט להלן:

1. מסלול כללי- מסלול השקעה כללי אליו מועברים מלוא הפקדות העמית, אלא אם ניתנה הוראה אחרת על-ידי העמית.
2. מסלול מנייתי- שיעור ההשקעה במסגרת המסלול המנייתי במניות ובניירות ערך המירים לא יפחת מ- 50% מהיקף הנכסים במסלול זה.
3. מסלול ללא מניות- לפחות 50% מהנכסים יושקעו באגרות חוב מדינה. יתרת הנכסים במסלול יושקעו באגרות חוב בדירוגים גבוהים

סוג הקרן

הקרן הינה קרן השתלמות ענפית.

2. ניתוח זכויות עמיתי קופת הגמל

א. יחס נזילות

שיעור הסכומים אותם רשאים למשוך העמיתים מחשבונם בקרן הינו כמפורט להלן:

<u>מסלול</u>	<u>שיעור סכומים נזילים</u>
מסלול כללי	79.79%
מסלול מנייתי	77.83%
מסלול ללא מניות	90.18%

ב. משך חיים ממוצע של החיסכון

משך החיים הממוצע של חסכונות העמיתים שטרם הבשילו בקרן הינו כמפורט להלן:

<u>מסלול</u>	<u>מח"מ (בשנים)</u>
מסלול כללי	0.52
מסלול מנייתי	0.35
מסלול ללא מניות	0.23

ג. שינוי במספר העמיתים

לסוף השנה	נסגרו השנה	נפתחו השנה	לתחילת השנה	מספר חשבונות עמיתים	סוג העמיתים
4,607	195	230	4,572		שכירים
4,607	195	230	4,572		סה"כ
460	45	14	491	מתוכם חשבונות ביתרה של עד 500 ש"ח ללא תנועה בשנה האחרונה	

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 כדלהלן:

<u>2012</u>	
<u>אחוזים</u>	
0.42	מסלול כללי
0.43	מסלול מנייתי
0.43	מסלול ללא מניות

ב. מידע אודות חמשת המעסיקים הגדולים

<u>לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2012</u>	
0.45	שיעור דמי ניהול ממוצע בפועל עבור חמשת המעסיקים הגדולים (באחוזים)
225,983	סך היקף נכסים מנוהל עבור חמשת המעסיקים הגדולים (באלפי ש"ח)
2,608	מספר עמיתים כולל של חמשת המעסיקים הגדולים

4. ניתוח מדיניות השקעה

א. מדיניות ההשקעה של הקופה

מסלול כללי

מדיניות השקעה	שיעור חשיפה צפוי לשנת 2012	טווח סטייה	גבולות שיעור החשיפה הצפויה	מדד ייחוס
מניות	26.00%	6% +/-	20%-32%	ת"א 100 - 70% MSCI WORLD 30%-
אג"ח ממשלתי	30.00%	5% +/-	25%-35%	ממשלתי שקלי 2-5 שנים - 50% ממשלתי צמוד 2-5 שנים - 50%
אג"ח קונצרני	38.00%	6% +/-	32%-44%	תל בונד 60
אחר (קרנות השקעה פרטיות, קרנות נדל"ן, מכשירים מובנים)	2.00%	5% +/-	0%-7%	
עו"ש, פר"י, פק"מ	4.00%			

מסלול מנייתי

מדיניות השקעה	מדד ייחוס
לפחות 50% מהנכסים יושקעו במניות. יתרת הנכסים במסלול יושקעו עפ"י שיקול דעתו של הגוף המוסדי בכפוף למגבלות ולתנאים שנקבעו בתקנות ההשקעה.	ת"א 100 - 75%

מסלול ללא מניות

מדיניות השקעה	מדד ייחוס
מסלול אג"ח - לפחות 50% מהנכסים יושקעו באגרות חוב מדינה. יתרת הנכסים במסלול יושקעו באגרות חוב בדירוגים גבוהים.	מדד המק"מים - 90%

ב. ניתוח לשינויים מהותיים בסעיפי ההשקעות

במסלול הכללי הקטינה הקופה את אחזקותיה בנכסי חוב שאינם סחירים (18%, 6.5 מש"ח) וזאת כנגד גידול באחזקת נכסי חוב סחירים (23 מש"ח, 10%, מניות סחירות 3 מש"ח, 4.5%) ותעודות סל וקרנות נאמנות סחירות (15 מש"ח, 31%). השינוי במבנה ההשקעות נבע מהתשואות הגבוהות בשווקים הסחירים בשנת 2012, כאשר אפיקי השקעה אלו הניבו לקרן כ-88% מהכנסותיה.

במסלול המנייתי עיקר השינוי בשנת 2012 נבע מתשואת הקופה באפיקי המניות וההשקעות הסחירות האחרות. במסלול ללא מניות הקטינה הקופה את שיעור האחזקה במזומנים בכ-38%, שינוי שנובע בעיקרו מהצבירה השלילית נטו בשנת הדוח.

ג. השוואת תשואת הקופה למדד ייחוס

מסלול כללי

תשואה משוקללת באחוזים	תשואת מדד הייחוס באחוזים	מדד ייחוס	אחוז האפיק מנכסי הקופה	אפיק השקעה
2.76%	9.31%	ת"א 100 - 70% MSCI WORLD - 30% (*)	29.68%	מניות
		ממשלתי שקלי 2-5 שנים 50%		
1.90%	5.96%	ממשלתי צמוד 2-5 שנים 50% (**)	31.95%	אג"ח ממשלתי
2.92%	8.54%	תל בונד 60	34.23%	אג"ח קונצרני
				אחר (קרנות השקעה פרטיות, קרנות נדל"ן, מכשירים מובנים, סחורות)
0.16%			1.91%	
0.18%			2.22%	עו"ש, פר"י, פק"מ
7.92%			100.00%	סה"כ
8.14%				תשואת המסלול
0.22%				הפרש

(*) פירוט תשואת מדד הייחוס באחוזים: ת"א 100 - 7.28%
 (**) פירוט תשואת מדד הייחוס באחוזים: ממשלתי שקלי 2-5 שנים - 6.95%
 ממשלתי צמוד 2-5 שנים - 4.96%

מסלול מנייתי

תשואה משוקללת באחוזים	תשואת מדד הייחוס באחוזים	מדד ייחוס	אחוז האפיק מנכסי הקופה	אפיק השקעה
				מסלול לפחות 50% מהנכסים יושקעו במניות. יתרת הנכסים במסלול יושקעו ע"פ שיקול דעתו של הגוף המוסדי בכפוף למגבלות ולתנאים שנקבעו בתקנות ההשקעה.
7.24%	7.24% (*)	ת"א 100 - 75%	100.00%	
7.13%				תשואת המסלול
<u>-0.11%</u>				הפרש

(*) פירוט תשואות מדד הייחוס באחוזים
ת"א 100 - 7.28%
תשואת המסלול - 7.13%

מסלול ללא מניות

תשואה משוקללת באחוזים	תשואת מדד הייחוס באחוזים	מדד ייחוס	אחוז האפיק מנכסי הקופה	אפיק השקעה מסלול אג"ח - לפחות 50% מהנכסים יושקעו באגרות חוב מדינה. יתרת הנכסים במסלול יושקעו באגרות חוב בדירוגים גבוהים.
2.53%	2.53%	מדד המק"מים - 90%	100.00%	
1.61%				תשואת המסלול
<u>-0.92%</u>				הפרש

(*) פירוט תשואות מדד הייחוס באחוזים
מדד המק"מים - 2.63%
תשואת המסלול - 1.61%

5. ניהול סיכונים

א. מדיניות ניהול הסיכונים של הקופה

לפירוט אודות מדיניות ניהול הסיכונים של הקופה, ראה פרק ו' בדוח הדירקטוריון.

ב. סיכוני נזילות

(1) ניתוח נזילות הקופה

מסלול כללי

ליום 31 בדצמבר 2012	
נכסים	נזילות
(באלפי ש"ח)	(בשנים)
381,865	נכסים נזילים וסחירים
7,057	מח"מ של עד שנה
23,583	מח"מ מעל שנה
4,736	אחרים
417,241	סה"כ

מסלול מנייתי

ליום 31 בדצמבר 2012	
נכסים	נזילות
(באלפי ש"ח)	(בשנים)
1,870	נכסים נזילים וסחירים
-	מח"מ של עד שנה
-	מח"מ מעל שנה
-	אחרים
1,870	סה"כ

מסלול ללא מניות

ליום 31 בדצמבר 2012	
נכסים	נזילות
(באלפי ש"ח)	(בשנים)
5,981	נכסים נזילים וסחירים
-	מח"מ של עד שנה
-	מח"מ מעל שנה
-	אחרים
5,981	סה"כ

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

סך זכויות העמיתים הניתנות למשיכה נכון למועד הדוח הינו 79.79% במסלול כללי, 77.83% במסלול מנייתי, ו-90.18% במסלול ללא מניות.

הנכסים הנזילים והסחירים מהווים כ-91.5% מהנכסים במסלול כללי ו-100% במסלול המנייתי ובמסלול ללא מניות.

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

ג. סיכוני שוק

(1) סיכוני מדד ומטבע

מסלול כללי

ליום 31 בדצמבר 2012				
סך הכל	במטבע	בהצמדה	לא צמוד	
	חוץ או	למדד		
	בהצמדה	המחירים		
	אליו	לצרכן		
אלפי ש"ח				
417,241	55,832	141,318	220,091	סך נכסי קופת הגמל
-	-	-	-	חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא
				מסלול מנייתי

ליום 31 בדצמבר 2012				
סך הכל	במטבע	בהצמדה	לא צמוד	
	חוץ או	למדד		
	בהצמדה	המחירים		
	אליו	לצרכן		
אלפי ש"ח				
1,870	547	-	1,323	סך נכסי קופת הגמל
				חשיפה לנכסי בסיס
				באמצעות מכשירים
-	-	-	-	נגזרים במונחי דלתא

מסלול ללא מניות

ליום 31 בדצמבר 2012				
סך הכל	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	לא צמוד	
אלפי ש"ח				
5,981		2,637	3,344	סך נכסי קופת הגמל
-	-	-	-	חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים גזרים במונחי דלתא

(2) סיכון ריבית

ליום 31 בדצמבר 2012		
ניתוח רגישות לשינוי בשיעור הריבית		
-1%	+1%	
אחוזים		
2.31	-2.18	תשואת תיק ההשקעות - מסלול כללי
0.00	0.00	תשואת תיק ההשקעות - מסלול מנייתי
0.49	-0.49	תשואת תיק ההשקעות - מסלול ללא מניות

(3) חשיפה לענפי משק עבור השקעות במכשירים הוניים

מסלול כללי

ליום 31 בדצמבר 2012						
% מסה"כ	אלפי ש"ח			נסחרות במדד מניות היתר	נסחרות במדד ת"א 100	
	סך הכל	בחו"ל	לא סחיר			
24.83	17,930	-	-	-	17,930	ענף משק בנקים
3.30	2,385	-	-	-	2,385	ביטוח
0.46	335	-	-	-	335	ביומד
12.01	8,674	-	-	176	8,498	טכנולוגיה
7.78	5,619	-	-	60	5,559	מסחר ושרותים
8.17	5,902	-	-	326	5,576	נדלן ובינוי
30.71	22,176	-	-	-	22,176	תעשייה
6.09	4,395	-	-	-	4,395	השקעה ואחזקות
6.63	4,785	-	-	-	4,785	נפט גז
100.00	72,201	-	-	562	71,639	סך הכל

מסלול מנייתי

ליום 31 בדצמבר 2012

% מסה"כ	נסחרות				נסחרות	
	סך הכל	בחול"ל	לא	במדד	במדד	
			סחיר	מניות	ת"א	
			אלפי ש"ח	היתר	100	
23.55	220	-	-	-	220	ענף משק בנקים
4.60	43	-	-	-	43	ביטוח
8.57	80	-	-	1	79	טכנולוגיה
7.71	72	-	-	-	72	מסחר ושרותים
9.64	90	-	-	-	90	נדלן ובינוי
31.37	293	-	-	-	293	תעשייה
7.71	72	-	-	-	72	השקעה ואחזקות
6.85	64	-	-	-	64	נפט גז
100.00	934	-	-	1	933	סך הכל

מסלול ללא מניות

במסלול זה אין השקעה במכשירים הוניים.

ד. סיכוני אשראי

(1) חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם

מסלול כללי

ליום 31 בדצמבר 2012

סה"כ	שאינם סחירים אלפי ש"ח	סחירים	
272,241	30,310	241,931	בארץ
-	-	-	בחול"ל
272,241	30,310	241,931	סך הכל נכסי חוב

מסלול ללא מניות

ליום 31 בדצמבר 2012

סה"כ	שאינם סחירים אלפי ש"ח	סחירים	
5,580	-	5,580	בארץ

בח"ל	-	-	-
סך הכל נכסי חוב	5,580	-	5,580
<u>מסלול מנייתי</u>			

במסלול זה אין השקעה בנכסי חוב.

(2) פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים

נכסי חוב בארץ

מסלול כללי

ליום 31 בדצמבר 2012		
דירוג מקומי		
אלפי ש"ח		
131,361	נכסי חוב סחירים בארץ	
	אגרות חוב ממשלתיות	
	אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:	
57,214	AA ומעלה	
51,855	BBB עד A	
1,389	נמוך מ-BBB	
112	לא מדורג	
241,931	סה"כ נכסי חוב סחירים בארץ	
	נכסי חוב שאינם סחירים בארץ	
-	אגרות חוב מיועדות/פיקדונות באוצר	
	אגרות חוב קונצרניות ופיקדונות בבנקים ובמוסדות	
	פיננסיים בדירוג:	
22,166	AA ומעלה	
5,854	BBB עד A	
-	נמוך מ-BBB	
243	לא מדורג	
-	הלוואות לעמיתים	
2,047	הלוואות לאחרים	
30,310	סה"כ נכסי חוב שאינם סחירים בארץ	
272,241	סה"כ נכסי חוב בארץ	

מסלול ללא מניות

ליום 31 בדצמבר 2012		
דירוג מקומי		
אלפי ש"ח		
5,580	נכסי חוב סחירים בארץ	
	אגרות חוב ממשלתיות	
	אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:	
-	AA ומעלה	

-	BBB עד A
-	נמוך מ-BBB
-	לא מדורג
5,580	סה"כ נכסי חוב סחירים בארץ
נכסי חוב שאינם סחירים בארץ	
-	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
5,580	סה"כ נכסי חוב בארץ
-	מזה- נכסי חוב בדירוג פנימי

מסלול מנייתי

במסלול זה אין השקעה בנכסי חוב.

נכסי חוב בחו"ל

בקרן אין השקעה בנכסי חוב בחו"ל.

(3) שיעורי הריבית ששימשו בקביעת השווי ההוגן

מסלול כללי

ליום 31 בדצמבר	נכסי חוב שאינם סחירים לפי דירוג
2012	
באחוזים	
1.22	AA ומעלה
4.67	A
0.00	BBB
0.00	נמוך מ-BBB
0.00	לא מדורג

במסלולים מנייתי וללא מניות אין השקעה בנכסי חוב שאינם סחירים.

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

מסלול כללי

ליום 31 בדצמבר 2012		
	סכום	
%	אלפי ש"ח	
מסה"כ		
		<u>ענף משק</u>
17.71	48,225	בנקים
2.39	6,517	ביטוח
9.58	26,082	מסחר ושרותים
10.50	28,586	נדל"ן ובינוי
2.50	6,814	תעשייה
6.73	18,311	השקעה ואחזקות
2.33	6,345	אחר
48.25	131,361	אג"ח ממשלתי
100.00	272,241	סך הכל

מסלול ללא מניות

ליום 31 בדצמבר 2012		
	סכום	
%	אלפי ש"ח	
מסה"כ		
		<u>ענף משק</u>
100.00	5,580	אג"ח ממשלתי
100.00	5,580	סך הכל

ה. סיכונים תפעוליים וסיכונים משפטיים

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 ייעודיים לפעילות ההשקעות שנתמכים ע"י מערכות מחשב, למניעה של פעילות אסורה ולאיתור חריגות, ועובדים שהוכשרו לתפעולן.

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

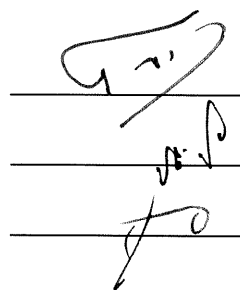
רואה החשבון לא הפנה את תשומת ליבו לנושאים ספציפיים.

דוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון, של קרן השתלמות למשפטנים (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 בקורות 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 2012, 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 2012, הבקרה הפנימית של הקרן על דיווח כספי הינה אפקטיבית.



דירקטור	י. יואל
מנכ"ל בפועל	עו"ד אבישי ספיר
מנהל כספים	רו"ח ראובן סווירי

תאריך אישור הדוח: 21 במרץ, 2013

הצהרה (Certification)

אני, אבישי ספיר, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של קרן השתלמות למשפטיים (להלן: "הקרן") לשנת 2012 (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 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 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.

אבישי ספיר, מנכ"ל בפועל

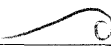
21 במרץ, 2012

תאריך

הצהרה (Certification)

אני, ראובן סווירי, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של קרן השתלמות למשפטנים (להלן: "הקרן") לשנת 2012 (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 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 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

21 במרץ, 2013
תאריך

דוח רואי החשבון המבקרים לעמיתים של קרן השתלמות למשפטנים

בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בדבר

בקרה פנימית על דיווח כספי

ביקרנו את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של קרן השתלמות למשפטנים (להלן – "הקרן") ליום 31 בדצמבר 2012, 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 למשפטנים בע"מ (להלן – "החברה המנהלת") אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ולהערכתם את האפקטיביות של בקרה פנימית על דיווח כספי, 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-PCAOB Public Company Accounting Oversight Board (PCAOB) 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 הקרן הינה תהליך המיועד לספק מידה סבירה של בטחון לגבי המהימנות של דיווח כספי וההכנה של דוחות כספיים למטרות חיצוניות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל ובהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר. בקרה פנימית על דיווח כספי של הקרן כוללת את אותם מדיניות ונהלים אשר: (1) מתייחסים לניהול רשומות אשר, בפירוט סביר, משקפות במדויק ובאופן נאות את העסקאות וההעברות של נכסי הקרן (לרבות הוצאתם מרשותה) (2) מספקים מידה סבירה של ביטחון שעסקאות נרשמות כנדרש כדי לאפשר הכנת דוחות כספיים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל ובהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר ושקבלת כספים והוצאת כספים של הקרן 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 הקרן, שיכולה להיות להם השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

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

אביו, בוק, ששתיאל ושות'

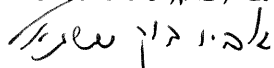
רואי חשבון

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

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 שבקורות תהפוכנה לבלתי מתאימות בגלל שינויים בנסיבות או שמידת הקיום של המדיניות או הנהלים תשתנה לרעה.

לדעתנו, החברה המנהלת קיימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של הקרן ליום 31 בדצמבר 2012 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 2012 ו- 2011 ולכל אחת מהשנים שהסתיימו באותם תאריכים והדוח שלנו מיום 21 במרץ 2013, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

אביו, בוק, ששתיאל ושות'

רואי חשבון

21 במרץ 2013

ירושלים רח' בית הדפוס 22 מיקוד 95483 טל. 02-6540040 פקס. 02-6517729
Jerusalem 22 beit hadfus st. tel. 02-6540040 fax. 02-6517729

תל אביב רח' ריבל 18 מיקוד 67778 טל. 03-6399699 פקס. 03-6399629
Tel aviv 18 rival st. tel. 03-6399699 fax. 03-6399629
E-mail: office@abs-cpa.co.il

קרן השתלמות למשפטנים

דוחות כספיים

ליום 31 בדצמבר 2012

קרן השתלמות למשפטנים

דוחות כספיים

ליום 31 בדצמבר 2012

תוכן העניינים

עמוד

28	דוח רואי החשבון המבקרים
29	דוח על המצב הכספי
30	דוח על המצב הכספי לפי מסלולים
31	דוח הכנסות והוצאות
32	דוח הכנסות והוצאות לפי מסלולים
33	דוח על השינויים בזכויות העמיתים
34	דוח על השינויים בזכויות עמיתים לפי מסלולים
35-47	באורים לדוחות הכספיים

דוח רואי החשבון המבקרים לעמיתים של

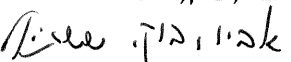
קרן השתלמות למשפטנים

ביקרנו את הדוחות על המצב הכספי המצורפים של קרן השתלמות למשפטנים (להלן - "הקרן") לימים 31 בדצמבר 2012 ו-2011 ואת דוחות ההכנסות וההוצאות ואת הדוחות על השינויים בזכויות העמיתים לשנים שהסתיימו באותם תאריכים. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של הקרן. 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 וההנהלה של הקרן 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 2012 ו-2011, את תוצאות פעולותיה ואת השינויים בזכויות העמיתים לשנים שהסתיימו באותם תאריכים בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר ובהתאם לכללי החשבונאות המקובלים בישראל.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ה-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 2012, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 21 במרץ 2013 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקרן.

אביו, בוק, ששתיאל ושות'

רואי חשבון

21 במרץ 2013

קרן השתלמות למשפטנים

דוח על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר		
2011(*)	2012	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	ביאור
15,748	9,740	
906	424	3
224,775	247,511	4
36,867	30,310	5
70,106	73,135	6
48,650	63,972	7
380,398	414,928	
397,052	425,092	
155	160	8
396,897	424,932	
397,052	425,092	

רכוש שוטף

מזומנים ושווי מזומנים
חייבים ויתרות חובה

השקעות פיננסיות

נכסי חוב סחירים
נכסי חוב שאינם סחירים
מניות
השקעות אחרות
סך כל השקעות פיננסיות

סך כל הנכסים

זכאים ויתרות זכות

זכויות העמיתים

סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

(*) מוין מחדש בהתאם לחוזר גופים מוסדיים 2012-9-17

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

21 במרץ 2013

תאריך אישור
הדוחות הכספיים

ראובן סווירי
מנהל כספים

אבישי ספיר
מנכ"ל בפועל

דיקטור

קרן השתלמות למשפטנים

דוח על המצב הכספי לפי מסלולים

מסלול ללא מניות	מסלול מנייתי	מסלול כללי	מסלול ללא מניות	מסלול מנייתי	מסלול כללי
ליום 31 בדצמבר					
2011(*)			2012		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
647	309	14,792	401	394	8,945
-	-	906	-	2	422
5,474	-	219,301	5,580	-	241,931
-	-	36,867	-	-	30,310
-	991	69,115	-	934	72,201
-	262	48,388	-	540	63,432
5,474	1,253	373,671	5,580	1,474	407,874
6,121	1,562	389,369	5,981	1,870	417,241
7	3	145	9	4	147
6,114	1,559	389,224	5,972	1,866	417,094
6,121	1,562	389,369	5,981	1,870	417,241

רכוש שוטף

מזומנים ושווי מזומנים
חייבים ויתרות חובה

השקעות פיננסיות

נכסי חוב סחירים
נכסי חוב שאינם סחירים
מניות
השקעות אחרות
סך כל השקעות פיננסיות

סך כל הנכסים

זכאים ויתרות זכות

זכויות העמיתים

סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

(*) מוין מחדש בהתאם לחוזר גופים מוסדיים 2012-9-17

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

קֶרֶן הַשְּׁתַּלְמוֹת לַמְשַׁפְּטִימִים

דו"ח הכנסות והוצאות

לשנה שהסתיימה ביום
31 בדצמבר

<u>2011 (*)</u>	<u>2012</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	<u>ביאור</u>

<u>467</u>	<u>267</u>	
------------	------------	--

7,111	17,960	
-------	--------	--

703	3,473	
-----	-------	--

(19,174)	6,887	
----------	-------	--

(612)	3,699	
-------	-------	--

<u>(11,972)</u>	<u>32,019</u>	
-----------------	---------------	--

12	-	
----	---	--

<u>(11,493)</u>	<u>32,286</u>	
-----------------	---------------	--

הכנסות (הפסדים)

ממזומנים ושווי מזומנים

מהשקעות:

מנכסי חוב סחירים

מנכסי חוב שאינם סחירים

ממניות

מהשקעות אחרות

סך כל ההכנסות (הפסדים) מהשקעות

הכנסות אחרות

סך כל ההכנסות (הפסדים)

הוצאות

דמי ניהול

עמלות ניהול השקעות

ביטוח חיים

מסים

1,741	1,711	9
-------	-------	---

217	359	10
-----	-----	----

235	233	11
-----	-----	----

146	233	14
-----	-----	----

<u>2,339</u>	<u>2,536</u>	
--------------	--------------	--

<u>(13,832)</u>	<u>29,750</u>	
-----------------	---------------	--

סך כל ההוצאות

עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה

(*) מוין מחדש בהתאם לחוזר גופים מוסדיים 2012-9-17
הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

קרן השתלמות למשפטים

דוח הכנסות והוצאות לפי מסלולים

מסלול ללא מניות	מסלול מנייתי	מסלול כללי	מסלול ללא מניות	מסלול מנייתי	מסלול כללי
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2011(*)			2012		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
הכנסות (הפסדים)					
17	8	442	10	8	249
ממזומנים ושווי מזומנים					
מהשקעות:					
123	3	6,985	99	1	17,860
מנכסי חוב סחירים					
-	-	703	-	-	3,473
מנכסי חוב שאינם סחירים					
-	(264)	(18,910)	-	89	6,798
ממניות					
-	(28)	(584)	-	26	3,673
123	(289)	(11,806)	99	116	31,804
סך כל ההכנסות (הפסדים) מהשקעות					
-	-	12	-	-	-
הכנסות אחרות					
140	(281)	(11,352)	109	124	32,053
סך כל ההכנסות (הפסדים)					
הוצאות					
21	8	1,712	26	7	1,678
דמי ניהול					
4	3	210	5	7	347
עמלות ניהול השקעות					
-	-	235	-	-	233
ביטוח חיים					
-	-	146	8	1	224
מסים					
25	11	2,303	39	15	2,482
סך כל ההוצאות					
115	(292)	(13,655)	70	109	29,571
עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה					

(*) מוין מחדש בהתאם לחוזר גופים מוסדיים 2012-9-17

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

קרן השתלמות למשפטנים

דוח על השינויים בזכויות העמיתים

לשנה שהסתיימה ביום
31 בדצמבר

2011(*)	2012
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
406,325	396,897
47,485	48,865
(28,450)	(35,124)
176	228
1,613	740
(14,807)	(15,684)
(1,613)	(740)
(14,631)	(15,456)
(13,832)	29,750
396,897	424,932

זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה

תקבולים מדמי גמולים

תשלומים לעמיתים

העברות צבירה לקופה

העברות מקופות גמל

העברות בין מסלולים

העברות צבירה מהקופה

העברות לקופות גמל

העברות בין מסלולים

העברות צבירה, נטו

עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות

זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

(*) מוין מחדש בהתאם לחוזר גופים מוסדיים 2012-9-17
הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

קרן השתלמות למשפטנים

דוח על השינויים בזכויות עמיתים לפי מסלולים

מסלול כללי	מסלול מנייתי	מסלול ללא מניות	מסלול כללי	מסלול מנייתי	מסלול ללא מניות
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2011(*)			2012		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
4,717	2,223	399,385	6,114	1,559	389,224
זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה					
327	224	46,934	551	241	48,073
תקבולים מדמי גמולים					
(187)	(77)	(28,186)	(1,267)	(57)	(33,800)
תשלומים לעמיתים					
-	-	176	16	1	211
1,583	30	-	603	63	74
העברות צבירה לקופה העברות מקופות גמל העברות בין מסלולים					
(441)	(507)	(13,859)	(66)	-	(15,618)
-	(42)	(1,571)	(49)	(50)	(641)
העברות צבירה מהקופה העברות לקופות גמל העברות בין מסלולים					
1,142	(519)	(15,254)	504	14	(15,974)
העברות צבירה, נטו					
115	(292)	(13,655)	70	109	29,571
עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות					
6,114	1,559	389,224	5,972	1,866	417,094
זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה					

(*) מוין מחדש בהתאם לחוזר גופים מוסדיים 2012-9-17
הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

קרן השתלמות למשפטנים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2012

באור 1 - כללי

1. הקרן הוקמה כחברה ממשלתית בחודש אוקטובר 1971 בעקבות הסכם קיבוצי בין מדינת ישראל ואיגוד המשפטנים. הקרן הייתה כפופה לחוק החברות הממשלתיות ולהוראות שניתנו מכוחו. עמית הקרן הם עורכי דין שכירים. בנק הפועלים בע"מ משמש לקרן כנאמן כספי ומנהל תפעולי.
 2. ביום 14.1.2009 החליטה האסיפה הכללית של הקרן על שינוי התקנון לצורך הוספת שני מסלולי השקעה, האחד – מסלול מנייתי, בו שיעור ההשקעה במניות ובניירות ערך המירים לא יפחת מ-50% מהיקף הנכסים במסלול זה, והשני – מסלול ללא מניות. המסלול הקיים הוגדר כ"מסלול כללי" אשר אליו יעברו מלוא הפקדות העמית, אלא אם ניתנה הוראה אחרת על ידי העמית, כאמור בתקנון. השינוי בתקנון אושר על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון ביום 8.3.2009. שני מסלולי ההשקעה הנוספים הופעלו בחודש ספטמבר 2009.
 3. בהתאם להוראות חוק קופות גמל הושלם ביום 1.1.2010 הליך הארגון מחדש ("רה-אורגניזציה") של החברה. עד להשלמת ההליך הייתה החברה קופה תאגידית המכילה יחדיו גם את הקופה וגם את החברה.
- עד ליום ההפרדה המבנית הקופה נחשבה כחברה ממשלתית.

באור 2 - מדיניות חשבונאית

הגדרות

בדוחות כספיים אלה -

הקרן/הקופה	- קרן השתלמות למשפטנים.
החברה המנהלת	- החברה לניהול קרן השתלמות למשפטנים 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.
אגף שוק ההון	- אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר.
הממונה	- הממונה על אגף שוק ההון ביטוח וחיסכון במשרד האוצר.
צדדים קשורים	- כמשמעותם ב- IAS 24, בתקנות מס הכנסה ובתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), תשע"ב-2012.
בעלי עניין	- כהגדרתם בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע, 2010.
מדד	- מדד המחירים לצרכן כפי שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.

קרן השתלמות למשפטנים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2012

באור 2 - מדיניות חשבונאית (המשך)

א. הדוחות הכספיים ערוכים לפי הנחיות הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון שבמשרד האוצר ובהתאם לכללי החשבונאות המקובלים בישראל לקופות גמל.

ב. 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 קלנדרי. בשנת 2011 הימים ה-30 וה-31 לחודש דצמבר, לא נחשבו כימי עסקים בהתאם לתקנות הנ"ל. לאור האמור לעיל, בהתאם לאפשרויות ההצגה בדוחות הניתנת במסגרת הנחיה שהתקבלה מהממונה על שוק ההון בנושא זה, שערך הנכסים וזקיפת התשואה לעמיתים שהוצגה בדוחות השנתיים לשנת 2011 והמוצגת בדוחות אלו במסגרת מספרי ההשוואה הינם ליום 29 בדצמבר 2011. למרות האמור לעיל, ובהתאם להנחיות הממונה כאמור, זכויות העמיתים בשנת 2011 המוצגות במסגרת מספרי ההשוואה בדוח זה כוללות גם יתרות בגין הפקדות שבוצעו ביום האחרון של שנת 2011, קרי ב- 30-31 לדצמבר 2011.

ג. 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 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 שערך אגף שוק ההון ביטוח וחסכון. ביום 24 בפברואר, 2011 פרסם משרד האוצר 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, לשערך נכסי חוב לא סחירים. מאותו מועד הפסיקה חברה "שערי ריבית" לספק ציטוטים אלו לגופים המוסדיים.

ביום 14 באוקטובר 2012 זכתה שוב חברה "שערי ריבית" במכרז פומבי להקמה ותפעול של מאגר ציטוטי מחירים פרטניים ושערי ריבית עבור גופים מוסדיים. המעבר לשערך המתבסס על ציטוטי חברה "שערי ריבית" יהיה ביום ה-22 באפריל 2013. במקביל, חברה מרווח הוגן תמשיך לפעול ולספק שירותי ציטוט עד ליום 30 באפריל 2013, כאשר החל מה-22 באפריל הציטוטים שתספק חברה "מרווח הוגן" ישמשו לצורכי בדיקות ובקרה ולא לצורכי שערך.

ד. בסיס הצגת הדוחות הכספיים

הדוחות הכספיים של הקופה ערוכים על בסיס עלות, למעט מכשירים פיננסיים, אשר נמדדים בהתאם לשווי ההוגן.

ה. שווי מזומנים

אלה מתייחסים לפיקדונות לתקופה מקורית שאינה עולה על חודש ימים, אשר אין ביחס אליהם הגבלה כלשהי לשימוש מידי.

ו. ניירות ערך סחירים

ניירות ערך סחירים מוצגים לפי השער שפורסם בבורסה ליום העסקים האחרון למועד הדיווח. ניירות ערך סחירים בחו"ל מוצגים 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 מוצגים לפי שער הפדיון שנקבע לנייר הערך, ביום העסקים האחרון בישראל לתאריך הדיווח, בבורסה או בשוק מוסדר בו הוא נסחר.

קרבן השתלמות למשפטנים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2012

באור 2 - מדיניות חשבונאית (המשך)

ניירות ערך שהמסחר בהם הופסק מוצגים בהתאם להחלטת ועדת השקעות.

ז. ניירות ערך בלתי סחירים

1. אגרות חוב קונצרניות:

על פי הנחיות הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון, מוצגות לפי אחת מהחלופות הבאות:

- 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.

2. ניירות ערך אחרים:

קרנות הון סיכון וקרנות השקעה מוצגות בהתאם לדיווחים של הקרן או של מוסד פיננסי מוכר, שמתקבלים אחת לשנה לפחות.

מוצרים מובנים - ראה סעיף ז 1 לעיל.

ח. פקדונות והלוואות

פקדונות והלוואות - מוצגות בהתאם למודל השערוך שנקבע על-ידי החברה הזוכה במכרז.

ט. 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.

י. הכרה בהכנסות ובהוצאות

הכנסות מהשקעות ומהיתרות הכספיות האחרות וכן הוצאות הקרן, נכללות בדוח הכנסות והוצאות עם התהוותן.

יא. 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.

יב. 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.

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

קרן השתלמות למשפטנים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2012

באור 2 - מדיניות חשבונאית (המשך)

<u>2010</u>	<u>2011</u>	<u>2012</u>
%	%	%
(5.99)	7.22	(2.20)
2.28	2.55	1.44

שעור עליית (ירידת) שער החליפין של דולר ארה"ב
שיעור עליית מדד המחירים לצרכן (מדד ידוע)

באור 3 - חייבים ויתרות חובה

א. הרכב מאוחד

<u>ליום 31 בדצמבר</u>	
<u>2011(*)</u>	<u>2012</u>
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>
552	241
27	-
171	173
12	1
144	9
906	424

ריבית ודיבידנד לקבל

החברה המנהלת

מוסדות

הוצאות מראש

אחרים

סך הכל חייבים ויתרות חובה

(*) מוין מחדש בהתאם לחוזר גופים מוסדיים 2012-9-17

ב. הרכב לפי מסלולים

<u>ליום 31 בדצמבר</u>			
<u>מסלול</u>	<u>מסלול</u>	<u>מסלול</u>	<u>מסלול</u>
<u>מנייתי</u>	<u>כללי</u>	<u>מנייתי</u>	<u>כללי</u>
<u>2011(*)</u>	<u>2012</u>	<u>2011(*)</u>	<u>2012</u>
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>
-	552	2	239
-	27	-	-
-	171	-	173
-	12	-	1
-	144	-	9
-	906	2	422

ריבית ודיבידנד לקבל

החברה המנהלת

מוסדות

הוצאות מראש

אחרים

סך הכל חייבים ויתרות חובה

(*) מוין מחדש בהתאם לחוזר גופים מוסדיים 2012-9-17

קרת השתלמות למשפטנים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2012

באור 4 - נכסי חוב סחירים

א. הרכב מאוחד

ליום 31 בדצמבר	
2012	2011(*)
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
136,941	129,987
110,570	94,788
247,511	224,775

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות:
שאינן ניתנות להמרה

סך הכל נכסי חוב סחירים

(*) מוין מחדש בהתאם לחוזר גופים מוסדיים 2012-9-17

ב. הרכב לפי מסלולים

מסלול כללי	מסלול ללא מניות כללי	מסלול ללא מניות כללי	מסלול כללי
ליום 31 בדצמבר			
2012	2011(*)	2012	2011(*)
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
131,361	124,513	5,580	5,474
110,570	94,788	-	-
241,931	219,301	5,580	5,474

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות:
שאינן ניתנות להמרה

סך הכל נכסי חוב סחירים

(*) מוין מחדש בהתאם לחוזר גופים מוסדיים 2012-9-17

באור 5 - נכסי חוב שאינם סחירים

הרכב מאוחד:

קרן השתלמות למשפטנים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2012

באור 5 - נכסי חוב שאינם סחירים (המשך)

ליום 31 בדצמבר	
2012	2011(*)
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
16,860	17,837
11,403	17,194
2,047	1,836
30,310	36,867

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

* נכסי חוב שאינם סחירים מושקעים במסלול הכללי בלבד.

(*) מוין מחדש בהתאם לחוזר גופים מוסדיים 2012-9-17

באור 6 - מניות

א. הרכב מאוחד:

ליום 31 בדצמבר	
2012	2011
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
73,135	70,106

מניות סחירות

ב. הרכב לפי מסלולים:

מסלול כללי	מסלול מנייתי	מסלול כללי	מסלול מנייתי
ליום 31 בדצמבר			
2012	2011	2012	2011
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
72,201	934	69,115	991

מניות סחירות

קרן השתלמות למשפטים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2012

באור 7 - השקעות אחרות

א. הרכב מאוחד:

ליום 31 בדצמבר	
2012	2011(*)
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
52,031	37,857
4,029	61
3,030	6,039
59,090	43,957
4,552	4,423
330	270
4,882	4,693
63,972	48,650

השקעות אחרות סחירות

תעודות סל

קרנות נאמנות

מוצרים מובנים

השקעות אחרות שאינן סחירות

קרנות השקעה וקרנות הון סיכון

מוצרים מובנים

סך הכל השקעות אחרות

(*) מוין מחדש בהתאם לחוזר גופים מוסדיים 2012-9-17

ב. הרכב לפי מסלולים

ליום 31 בדצמבר			
מסלול כללי	מסלול מנייתי	מסלול כללי	מסלול מנייתי
2012	2011(*)	2012	2011(*)
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
51,491	37,595	540	262
4,029	61	-	-
3,030	6,039	-	-
58,550	43,695	540	262
4,552	4,423	-	-
330	270	-	-
4,882	4,693	-	-
63,432	48,388	540	262

השקעות אחרות סחירות

תעודות סל

קרנות נאמנות

מוצרים מובנים

השקעות אחרות שאינן סחירות

קרנות השקעה וקרנות הון סיכון

מוצרים מובנים

סך הכל השקעות אחרות

(*) מוין מחדש בהתאם לחוזר גופים מוסדיים 2012-9-17

קרן השתלמות למשפטנים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2012

באור 8 - זכאים ויתרות זכות

א. הרכב מאוחד

ליום 31 בדצמבר	
2011	2012
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
10	16
145	144
<u>155</u>	<u>160</u>

החברה המנהלת

חברת ביטוח

סך הכל זכאים ויתרות זכות

ב. הרכב לפי מסלולים

מסלול ללא מניות	מסלול מנייתי	מסלול כללי	מסלול ללא מניות	מסלול מנייתי	מסלול כללי
ליום 31 בדצמבר					
2011			2012		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
7	3	-	9	4	3
-	-	145	-	-	144
<u>7</u>	<u>3</u>	<u>145</u>	<u>9</u>	<u>4</u>	<u>147</u>

החברה המנהלת

חברת ביטוח

סך הכל זכאים ויתרות זכות

באור 9 - דמי ניהול

א. פירוט דמי הניהול לפי מסלולי השקעה:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2011	2012
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
1,712	1,678
8	7
21	26
<u>1,741</u>	<u>1,711</u>

מסלול כללי

מסלול מנייתי

מסלול ללא מניות

סה"כ

קרן השתלמות למשפטנים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2012

ב. שיעור דמי ניהול מעמיתים:

לשנה שהסתיימה ביום	
31 בדצמבר	
2011	2012
%	

דמי ניהול מסך נכסים:

2.0	2.0
0.43	0.42
0.45	0.43
0.43	0.43

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

מסלול כללי

מסלול מנייתי

מסלול ללא מניות

באור 10 - עמלות ניהול השקעות

א. הרכב מאוחד:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2011	2012
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
92	129
117	122
(*) -	95
8	13
217	359

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
עמלות ניהול חיצוני:

בגין השקעה בקרנות השקעה
בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
עמלות אחרות

סך הכל עמלות ניהול השקעות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2011	2012
שיעור מתוך מחזור עסקאות	
0.05	0.07
2.62	2.98
0.00	0.22
0.00	0.00

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
עמלות ניהול חיצוני:

בגין השקעה בקרנות השקעה
בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
עמלות אחרות

(*) בשנת 2011 סעיף הכנסות מהשקעות אחרות בדוח הכנסות והוצאות מוצג בניכוי עמלות ששולמו בגין אפיק זה.

קרן השתלמות למשפטנים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2012

ב. הרכב לפי מסלולים:

מסלול כללי	מסלול מנייתי	מסלול כללי	מסלול ללא מניות	מסלול מנייתי	מסלול כללי
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2011			2012		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
1	1	90	5	6	118
-	-	117	-	-	122
-	-	-	-	-	95
3	2	3	-	1	12
4	3	210	5	7	347

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
עמלות ניהול חיצוני:
בגין השקעה בקרנות השקעה
בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
עמלות אחרות
סך הכל עמלות ניהול השקעות

מסלול כללי	מסלול מנייתי	מסלול כללי	מסלול ללא מניות	מסלול מנייתי	מסלול כללי
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2011			2012		
שיעור מתוך מחזור עסקאות					
0.01	0.05	0.05	0.02	0.15	0.06
0.00	0.00	2.62	0.00	0.00	2.98
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.22
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
עמלות ניהול חיצוני:
בגין השקעה בקרנות השקעה
בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
עמלות אחרות

באור 11 - ביטוח חיים

לחברה הסדר ביטוח קולקטיבי למקרה מוות עם הפניקס הישראלי חברה לביטוח בע"מ.
הסדר הביטוח כולל פרמיה נומינלית שנתית בסכום של 121.68 ש"ח, אשר צמודה למדד הידוע בתאריך 1.12.2003.
המבוטחים זכאים להשתתפות ברווחים בשיעור של 50% מהרווח, אשר יוחזר להם בשנה העוקבת. במקרה של הפסד הוא יועבר לחשבון רווח והפסד הבא. אופן חישוב הרווח/ההפסד הוא כמפורט בפוליסת הביטוח. סכום הביטוח למקרה מוות הוא 48,564 ש"ח לעמיתים שהיו בעת הצטרפותם לקרן עד גיל 65 ו-24,282 ש"ח לעמיתים שהיו בעת הצטרפותם לקרן בני 66-70. סכומי הביטוח צמודים למדד הידוע ב-1/12/2003.

עמיתים חדשים, מחוייבים לציין בטופס ההצטרפות באופן פוזיטיבי אם הם מעוניינים להיות מבוטחים במסגרת פוליסת ביטוח החיים הקבוצתית. עמיתים המעוניינים להפסיק להיות מבוטחים, רשאים לעשות זאת בכל עת באמצעות הודעה בכתב לחברה המנהלת.

קרן השתלמות למשפטים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2012

באור 12 - תשואות מסלולי השקעה

<u>תשואה שנתית נומינלית ברוטו</u>						
תשואה ממוצעת נומינלית ברוטו ל-5 שנים	2008	2009	2010	2011	2012	
<u>באחוזים</u>						
4.28	-13.66	24.7	9.05	-2.86	8.14	מסלול כללי
-	-	4.57	12.42	-14.84	7.13	מסלול מנייתי (*)
-	-	0.13	1.78	2.87	1.61	מסלול ללא מניות (*)

(*) מסלול מנייתי ומסלול ללא מניות החלו לפעול בחודש ספטמבר 2009, לפיכך לא הוצגה תשואה ממוצעת לתקופה של 5 שנים.

באור 13 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

<u>ליום 31 בדצמבר</u>		
2011	2012	
<u>אלפי ש"ח</u>		
17	(16) (*)	הוצאות לשלם בגין החברה המנהלת
12	1	הוצאות מראש בגין החברה המנהלת
		צדדים קשורים אחרים- פסגות:
-	8,599	תעודות סל
29	8,584	

(*) יתרת נכסי חוב וחובות שוטפים הגבוהה ביותר במשך השנה של בעל עניין או צד קשור עמדה על 302 אלפי ש"ח.

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

<u>לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר</u>		
2011	2012	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
1,741	1,711	דמי ניהול לחברה המנהלת
-	28	עמלות ניהול השקעות ששולמו לפסגות
1,741	1,739	

קרן השתלמות למשפטנים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2012

באור 14 - מסים

א. הרכב מאוחד:

ליום 31 בדצמבר	
2011	2012
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
-	8
146	225
146	233

מיסים בגין אגרות חוב עבור התקופה שהקרן לא החזיקה בהן
מס שנוכה במקור מנכסים בחו"ל

ב. הרכב לפי מסלולים:

מסלול ללא מניית	מסלול מנייתי	מסלול כללי	מסלול ללא מניית	מסלול מנייתי	מסלול כללי
ליום 31 בדצמבר					
2011			2012		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
-	-	-	8	-	-
-	-	146	-	1	224
-	-	146	8	1	224

מיסים בגין אגרות חוב עבור התקופה
שהקרן לא החזיקה בהן
מס שנוכה במקור מנכסים בחו"ל

באור 15 - התחייבויות תלויות והתקשרויות

א. חוק הגנת השכר התשי"ח - 1958 מטיל התחייבות על החברה המנהלת בנסיבות שפורטו בחוק בגין חובות של מעבידים לעובדיהם אשר לא סולקו במועדם על ידי העברת כספים לקרן.

לתאריך המאזן אומדן חובות המעבידים, בתוספת ריבית החשב הכללי, מסתכם לכ- 694 אלפי ש"ח (2011- 580 אלפי ש"ח). יתרת החוב נובעת בעיקר מ-2 מעסיקים.

החברה המנהלת, באמצעות היועץ המשפטי, נוקטת באופן שוטף בהליכים משפטיים לצורך גביית חובות של מעסיקים אשר אינם מעבירים הכספים בגין עובדיהם.

ב. הקרן התקשרה להשקעות בסך 1,024 אלפי ש"ח בקרנות השקעה (2011 - 1,614 אלפי ש"ח).

קרן השתלמות למשפטנים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2012

באור 16 - אירועים לאחר תאריך המאזן

1. במהלך חודש מרץ 2013 אישר אגף שוק ההון את מינויו של עו"ד אבישי ספיר כמנכ"ל זמני בחברה המנהלת לתקופה שלא תעלה על שלושה חודשים מיום האישור.
2. במהלך חודש ינואר 2013 סיימה גב' אסתי מצא-רום את כהונתה כיו"ר דירקטוריון וכחברת ועדת השקעות בחברה המנהלת. עד למועד חתימת הדוחות, טרם מונה יו"ר דירקטוריון בחברה המנהלת.
3. במהלך חודש ינואר 2013 סיימה גב' מרים רביד את כהונתה כדירקטורית וכחברת ועדת השקעות וביקורת בחברה המנהלת.
4. במהלך חודש ינואר 2013 הודיע רו"ח ספדי ברכאת על הפסקת כהונתו כדירקטור וכחבר ועדת ביקורת בחברה המנהלת.
5. במהלך חודש פברואר 2013 סיים עו"ד עמנואל לפיד את כהונתו כדירקטור וכחבר ועדת השקעות בחברה המנהלת.
6. במהלך חודש מרץ 2013 מונה רו"ח יחיאל חדד כיו"ר ועדת השקעות.