

קרן השתלמות למשפטנים

דוח שנתי של קופת הגמל לשנת 2014

תוכן

3	סקירת הנהלה.....
24	דוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי
29	דוחות כספיים.....

קרן השתלמות למשפטנים

**סקירת ההנהלה על מצבה
של קופת הגמל ותוצאות פעולותיה
לשנה שנסתיימה ביום 31/12/2014**

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 23

1. מאפיינים כלליים של קופת הגמל

תיאור כללי

הקרן הינה קרן השתלמות למשפטנים אשר הוקמה בעקבות הסכם קיבוצי בין מדינת ישראל ואיגוד המשפטנים שבהסתדרות.

הקרן מנוהלת על ידי החברה לניהול קרן השתלמות למשפטנים בע"מ.

הקרן מיועדת לעורכי דין שכירים, בכפוף לאמור בתקנון הקרן.

קוד הקופה: 520028861-000000000000292-0292-000

הקרן אושרה כקרן השתלמות ענפית לשכירים.

מידע על בעלי המניות

<u>בעל המניות</u>	<u>סוג מניות</u>	<u>אחוז בזכויות הצבעה</u>
מדינת ישראל	מנית הנהלה א' + מנית הכרעה	50% (*)
איגוד המשפטנים	מנית הנהלה ב'	50%
חמישה יחידים (**)	מניות רגילות	0%
		100%

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

(**) בשם איגוד המשפטנים, נרשמו ראשי איגוד המשפטנים במועד הקמת קרן ההשתלמות.

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

מועד הקמת הקרן

<u>מסלול</u>	<u>מועד הקמה</u>	<u>קוד מסלולי ההשקעה</u>
מסלול כללי	10/1971	520028861-000000000000292-0292-000
מסלול מנייתי	09/2009	520028861-000000000000292-1454-000
מסלול ללא מניות	09/2009	520028861-000000000000292-1455-000

שיעור ההפרשות 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 היו שינויים במסמכי היסוד של הקרן.

2. ניתוח זכויות עמיתי קופת הגמל

א. יחס נדילות

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

<u>מסלול</u>	<u>שיעור סכומים נדילים</u>
מסלול כללי	82.22%
מסלול מנייתי	91.73%
מסלול ללא מניות	96.08%

ב. משך חיים ממוצע של החיסכון

משך החיים הממוצע של חסכונות העמיתים שטרם הבשילו בקרן (טרם עברו 6 שנים) הינו כמפורט להלן:

<u>מסלול</u>	<u>מח"מ (בשנים)</u>
מסלול כללי	0.46
מסלול מנייתי	0.23
מסלול ללא מניות	0.16

ג. שינוי במספר העמיתים

מספר חשבונות עמיתים	סוג העמיתים	לסוף השנה	נסגרו השנה	נפתחו השנה	לתחילת השנה
שכירים סה"כ		4,440	149	75	4,514
		4,440	149	75	4,514

מספר חשבונות עמיתים	סוג העמיתים	לסוף השנה	נגרעו השנה	נוספו השנה	לתחילת השנה
חשבונות ביתרה של עד 500 ש"ח ללא תנועה בשנה האחרונה					
		529	93	48	574

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:

2014	
אחוזים	
0.41	מסלול כללי
0.41	מסלול מנייתי
0.41	מסלול ללא מניות

ב. מידע אודות חמשת המעסיקים הגדולים

לשנה שהסתיימה ביום
31 בדצמבר 2014

0.41	שיעור דמי ניהול מנכסים ממוצע בפועל עבור חמשת המעסיקים הגדולים (באחוזים)
256,962	סך היקף נכסים מנוהל עבור חמשת המעסיקים הגדולים (באלפי ש"ח)
54	שיעור הנכסים המנוהל עבור חמשת המעסיקים הגדולים מתוך סך נכסים נטו (באחוזים)
2,472	מספר חשבונות עמיתים כולל של חמשת המעסיקים הגדולים
56	שיעור חשבונות עמיתים כולל של חמשת המעסיקים הגדולים מתוך סך העמיתים (באחוזים)

4. ניתוח מדיניות השקעה

א. מדיניות ההשקעה של הקופה

מסלול כללי (*)

ממד ייחוס	גבולות שיעור החשיפה הצפויה	טווח סטייה	שיעור חשיפה צפוי לשנת 2014	אפיק השקעה
מניות	26%-38%	6% +/-	32.00%	
ממשלתי שקלי 2-5 שנים - 50% ממשלתי צמוד 2-5 שנים - 50%	22%-32%	5% +/-	27.00%	אג"ח ממשלתי
תל בונד 60	28%-40%	6% +/-	34.00%	אג"ח קונצרני
	0%-4%	2% +/-	2.00%	אחר (קרנות השקעה פרטיות, קרנות נדל"ן, מכשירים מובנים)
			5.00%	עו"ש, פר"י, פק"מ
			100.00%	סה"כ
	10%-22%	6% +/-	16.00%	חשיפה למט"ח

(*) מדיניות ההשקעות של מסלול כללי שונתה במהלך השנה. המדיניות המוצגת היא

המדיניות המעודכנת החל מנובמבר 2014 ועד לסוף שנה.

מסלול מנייתי

ממד ייחוס	מדיניות השקעה
נזילות - 20% ת"א 100 - 40% Msci world - 40%	מסלול מנייתי - לפחות 50% מהנכסים יושקעו במניות. יתרת הנכסים במסלול יושקעו עפ"י שיקול דעתו של הגוף המוסדי בכפוף למגבלות ולתנאים שנקבעו בתקנות ההשקעה.

מסלול ללא מניות (*)

ממד ייחוס	מדיניות השקעה
ממד המק"מים - 15% ממשלתי צמוד 2-5 - 25% ממשלתי שקלי 2-5 - 40% תל בונד 20 - 20%	מסלול אג"ח - לפחות 50% מהנכסים יושקעו באגרות חוב מדינה. יתרת הנכסים במסלול יושקעו באגרות חוב בדירוגים גבוהים.

(*) מדיניות ההשקעות של מסלול ללא מניות שונתה במהלך השנה. המדיניות המוצגת היא המדיניות המעודכנת החל מאוגוסט 2014 ועד לסוף שנה.

ב. ניתוח לשינויים מהותיים בסעיפי ההשקעות

במסלול הכללי הקטינה הקופה את אחזקותיה בנכסי חוב שאינם סחירים (32%, 6.6 מ"ח) ובמניות (6.7 מ"ח, 10%) וזאת כנגד גידול באחזקת נכסי חוב סחירים (10.2 מ"ח, 4%) ובהשקעות אחרות (בעיקר תעודות סל וקרנות נאמנות סחירות) (34.3 מ"ח, 38%). השינוי במבנה ההשקעות נבע מהתשואות הגבוהות בשווקים הסחירים בשנת 2014, כאשר אפיקי השקעה אלו הניבו לקרן כ-82% מהכנסותיה.

במסלול המנייתי עיקר השינוי בשנת 2014 נבע מתשואת הקופה באפיקי המניות וההשקעות הסחירות האחרות. במסלול ללא מניות כ-87% מהנכסים מושקעים בנכסי חוב סחירים (שנה קודמת – 91%).

ג. השוואת תשואת הקופה למדד ייחוס

מסלול כללי

תשואה משוקללת באחוזים	תשואת מדד הייחוס באחוזים	מדד ייחוס	אחוז האפיק מנכסי הקופה	אפיק השקעה
1.62%	4.68% (*)	ת"א 100 - 50% MSCI WORLD - 50% ממשלתי שקלי 2-5 שנים - 50% ממשלתי צמוד 2-5	34.54%	מניות
0.47%	1.79% (**)	שנים - 50% ממשלתי צמוד 2-5	26.18%	אג"ח ממשלתי
0.27%	0.82%	שנים - 50% תל בונד 60	32.72%	אג"ח קונצרני
0.18%			3.01%	אחר (קרנות השקעה פרטיות, קרנות נדל"ן, מכשירים מובנים)
0.21%			3.55%	עו"ש, פר"י, פק"מ
2.73%			100.00%	סה"כ
5.83%				תשואת המסלול
3.10%				הפרש

(*) תשואת מדד הייחוס באחוזים: ת"א 100 - 6.73%
MSCI WORLD - 2.63%

(**) תשואת מדד הייחוס באחוזים: ממשלתי שקלי 2-5 שנים - 4.63%
ממשלתי צמוד 2-5 שנים - 1.06%

הערה: חישוב תשואת המדד אינו כולל את השפעת המטבע

מסלול מנייתי

תשואת מדד הייחוס באחוזים	מדד ייחוס	מדיניות השקעה בהתאם לתקנון מסלול מנייתי - לפחות 50% מהנכסים יושקעו במניות. יתרת הנכסים במסלול יושקעו עפ"י שיקול דעתו של הגוף המוסדי בכפוף למגבלות ולתנאים שנקבעו בתקנות ההשקעה.
5.77%	נזילות - 20% א 100 - 40% Msci world - 40%	תשואת המסלול
10.14%		
4.37%		הפרש

(*) תשואות מדד הייחוס באחוזים

ת"א 100 - 6.73%

MSCI WORLD - 2.63%

תשואת המסלול - 10.14%

הערה: חישוב תשואת המדד אינו כולל את השפעת המטבע

מסלול ללא מניות

תשואת מדד הייחוס באחוזים	מדד ייחוס	מדיניות השקעה בהתאם לתקנון מסלול ללא מניות - לפחות 50% מהנכסים יושקעו באגרות חוב מדינה. יתרת הנכסים במסלול יושקעו באגרות חוב בדירוגים גבוהים.
	מדד המק"מים - 45% ממשלתי צמוד 0-2 - 45% תל בונד 20 - 10%	עד 8/2014
0.48%	מדד המק"מים - 15% ממשלתי צמוד 2-5 - 25% ממשלתי שקלי 2-5 - 40% תל בונד 20 - 20%	9-12/2014
-0.97%		
-0.49%		סה"כ
1.60%		תשואת המסלול
2.09%		הפרש

(*) פירוט תשואות מדד הייחוס באחוזים

מדד המק"מים

0.03% - 9-12/2014, 0.77% - 1-8/2014

ממשלתי צמוד 0-2

-0.69% - 1-8/2014

תל בונד 20

-2.48% - 9-12/2014, 4.44% - 1-8/2014

הערה: חישוב תשואת המדד אינו כולל את השפעת המטבע

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 2014	
נכסים, נטו (באלפי ש"ח)	נזילות (בשנים)
445,636	נכסים נזילים וסחירים
2,586	מח"מ של עד שנה
11,909	מח"מ מעל שנה
5,110	אחרים
465,241	סה"כ

מסלול מנייתי

ליום 31 בדצמבר 2014	
נכסים, נטו (באלפי ש"ח)	נזילות (בשנים)
2,892	נכסים נזילים וסחירים
-	מח"מ של עד שנה
-	מח"מ מעל שנה
-	אחרים
2,892	סה"כ

מסלול ללא מניות

ליום 31 בדצמבר 2014	
נכסים, נטו (באלפי ש"ח)	נזילות (בשנים)
6,455	נכסים נזילים וסחירים
-	מח"מ של עד שנה
-	מח"מ מעל שנה
-	אחרים
6,455	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 82.17% במסלול כללי, 91.64% במסלול מנייתי, ו-95.96% במסלול ללא מניות.

הנכסים הנזילים והסחירים מהווים כ-95.73% 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 2014				סך נכסי קופת הגמל, נטו
לא צמוד	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	סך הכל	
אלפי ש"ח				
218,246	119,949	127,046	465,241	חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא
-48,449	-	-	-48,449	
מסלול מנייתי				

מסלול מנייתי

ליום 31 בדצמבר 2014			
לא צמוד	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	סך הכל
אלפי ש"ח			
1,481	-	1,411	2,892
סך נכסי קופת הגמל, נטו			
חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא			
-	-	-	-

מסלול ללא מניות

ליום 31 בדצמבר 2014			
סך הכל	במטבע	בהצמדה	לא צמוד
	חוץ או	למדד	
	בהצמדה	המחירים	
	אליו	לצרכן	
אלפי ש"ח			

סך נכסי קופת הגמל, נטו 3,873 2,582 6,455

חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא

- - - -

(2) סיכון ריבית

ליום 31 בדצמבר 2014	
ניתוח רגישות לשינוי בשיעור הריבית	
+1%	-1%
אחוזים	

תשואות תיק ההשקעות - מסלול כללי -1.99 2.12

תשואות תיק ההשקעות - מסלול מנייתי 0.00 0.00

תשואות תיק ההשקעות - מסלול ללא מניות -2.08 2.18

(3) חשיפה לענפי משק עבור השקעות במכשירים הוניים

מסלול כללי

ליום 31 בדצמבר 2014					
% מסה"כ	סך הכל	בחול"ל	לא סחיר	נסחרות במדד מניות היתר	נסחרות במדד ת"א 100
				אלפי ש"ח	
24.55	15,186	-	-	-	15,186
2.47	1,527	-	-	-	1,527
1.31	809	-	-	-	809
10.80	6,679	-	-	374	6,305
10.22	6,321	-	-	-	6,321
6.65	4,111	-	-	489	3,622

ענף משק

בנקים

ביטוח

ביומד

טכנולוגיה

מסחר

ושרותים

נדלן ובינוי

28.08	17,369	-	-	372	16,997	תעשייה
5.40	3,340	-	-	-	3,340	השקעה ואחזקות
10.53	6,514	-	-	-	6,514	נפט גז
-	-	-	-	-	-	אחר
100.00	61,856	-	-	1,235	60,621	סך הכל

מסלול מנייתי

ליום 31 בדצמבר 2014

% מסה"כ	סך הכל	בחול	לא סחיר	נסחרות במדד מניות היתר	נסחרות במדד ת"א 100	
			אלפי ש"ח			
21.84	249	-	-	-	249	<u>ענף משק</u> בנקים
3.25	37	-	-	-	37	ביטוח
1.49	17	-	-	-	17	ביומד
11.49	131	-	-	6	125	טכנולוגיה
7.81	89	-	-	-	89	מסחר ושרותים
7.37	84	-	-	6	78	נדלן ובינוי
33.25	379	-	-	5	374	תעשייה
5.44	62	-	-	-	62	השקעה ואחזקות
8.07	92	-	-	-	92	נפט גז
-	-	-	-	-	-	אחר
100.00	1,140	-	-	17	1,123	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 2014			
סה"כ	שאינם סחירים אלפי ש"ח	סחירים	
253,475	14,388	239,087	בארץ
13,490	-	13,490	בחו"ל
266,965	14,388	252,577	סך הכל נכסי חוב
			<u>מסלול ללא מניות</u>

ליום 31 בדצמבר 2014			
סה"כ	שאינם סחירים אלפי ש"ח	סחירים	
5,593	-	5,593	בארץ
-	-	-	בחו"ל
5,593	-	5,593	סך הכל נכסי חוב
			<u>מסלול מנייתי</u>

במסלול זה אין השקעה בנכסי חוב.

(2) פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים

נכסי חוב בארץ

מסלול כללי

ליום 31 בדצמבר 2014	דירוג מקומי אלפי ש"ח	נכסי חוב סחירים בארץ
118,111		אגרות חוב ממשלתיות
71,541		אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:
45,764		AA ומעלה
1,205		BBB עד A
2,466		נמוך מ-BBB
239,087		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:

9,621	AA ומעלה
3,207	BBB עד A
-	נמוך מ-BBB
13	לא מדורג
-	הלוואות לעמיתים
1,547	הלוואות לאחרים
14,388	סה"כ נכסי חוב שאינם סחירים בארץ
253,475	סה"כ נכסי חוב בארץ

מזה- נכסי חוב בדירוג פנימי

מסלול ללא מניות

ליום 31
בדצמבר
2014
דירוג מקומי
אלפי ש"ח

4,202	<u>נכסי חוב סחירים בארץ</u>
	אגרות חוב ממשלתיות
	אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:
906	AA ומעלה
485	BBB עד A
-	נמוך מ-BBB
-	לא מדורג
5,593	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
5,593	סה"כ נכסי חוב בארץ

מזה- נכסי חוב בדירוג פנימי

מסלול מנייתי

במסלול זה אין השקעה בנכסי חוב.

נכסי חוב בחו"ל

מסלול כללי

ליום 31 בדצמבר 2014	
דירוג בינלאומי אלפי ש"ח	
2,313	נכסי חוב סחירים בחו"ל
	אגרות חוב ממשלתיות
2,425	אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:
8,053	A ומעלה
699	BBB
-	נמוך מ-BBB
13,490	לא מדורג
	סה"כ נכסי חוב סחירים בחו"ל
	נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל
	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
13,490	סה"כ נכסי חוב בחו"ל
-	מזה- נכסי חוב בדירוג פנימי

(3) שיעורי הריבית ששימשו בקביעת השווי ההוגן

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

מסלול כללי

ליום 31 בדצמבר 2014	נכסי חוב שאינם סחירים לפי דירוג
------------------------	------------------------------------

באחוזים	
1.70	AA ומעלה
6.05	A
0.00	BBB
0.00	נמוך מ-BBB
2.70	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 2014		
%	סכום	
מסה"כ	אלפי ש"ח	
18.14	48,422	<u>ענף משק</u>
5.10	13,628	בנקים
-	-	ביטוח
-	-	ביומד
2.65	7,076	טכנולוגיה
8.39	22,392	מסחר ושרותים
9.31	24,848	נדל"ן ובינוי
2.12	5,651	תעשייה
5.58	14,902	השקעה ואחזקות
1.24	3,303	נפט גז
2.37	6,319	אחר
45.11	120,424	אג"ח ממשלתי
100.00	266,965	סך הכל

מסלול ללא מניות

ליום 31 בדצמבר 2014		
%	סכום	
מסה"כ	אלפי ש"ח	
		<u>ענף משק</u>

8.85	495	בנקים
3.81	213	ביטוח
-	-	ביומד
1.32	74	טכנולוגיה
3.97	222	מסחר ושרותים
4.67	261	נדל"ן ובינוי
1.20	67	תעשייה
1.05	59	השקעה ואחזקות
-	-	נפט גז
-	-	אחר
75.13	4,202	אג"ח ממשלתי
100.00	5,593	סך הכל

ה. גורמי סיכון נוספים המשפיעים על פעילות הקופה

- 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.
- פירוט תביעות משפטיות מהותיות במידה וקיימות, שהקופה הינה צד להן, נכלל בדוחות הכספיים של הקופה.
- פירוט חובות מעבידים במידה וקיימים, נכלל בדוחות הכספיים של הקופה.

מידת ההשפעה של גורם הסיכון על קופת הגמל			גורם הסיכון	סוג הסיכון
השפעה קטנה	השפעה בינונית	השפעה גדולה		
		V	סיכון ריבית.	סיכונים מאקרו
		V	סיכון מניות	
		V	סיכון מרווחי אשראי	
	V		סיכון אינפלציה	
	V		סיכון מט"ח	
	V		ריכוזיות ענפית	סיכונים ענפיים
	V		ריכוזיות גיאוגרפית	סיכונים גיאוגרפיים
			-	סיכונים מיוחדים לקופה

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

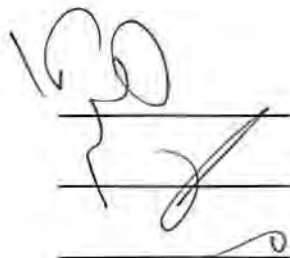
רואה החשבון לא הפנה את תשומת הלב לנושאים ספציפיים.

דוח הדירקטוריון והנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

הנהלה, בפיקוח הדירקטוריון, של קרן השתלמות למשפטים (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.

הנהלה בפיקוח הדירקטוריון מקיימת מערכת בקרות מקיפה המיועדת להבטיח כי עסקאות מבוצעות בהתאם להרשאות הנהלה, הנכסים מוגנים, והרישומים החשבונאיים מהימנים. בנוסף, הנהלה 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 2014, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במודל הבקרה הפנימית של ה- Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (COSO). בהתבסס על הערכה זו, הנהלה מאמינה (believes) כי ליום 31 בדצמבר 2014, הבקרה הפנימית של הקרן על דיווח כספי הינה אפקטיבית.



יו"ר דירקטוריון	עו"ד טובה פינטו
מנכ"ל	עו"ד תמיר סלע
מנהל כספים	רו"ח ראובן סווירי

תאריך אישור הדוח: 26 במרץ, 2015

הצהרה (Certification)

אני, תמיר סלע, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של קרן השתלמות למשפטים (להלן: "הקרן") לשנת 2014 (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 ונהלים לגבי הגילוי של הקרן והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות ונהלים 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.

תמיר סלע, מנכ"ל

26 במרץ, 2015

תאריך

הצהרה (Certification)

אני, ראובן סווירי, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של קרן השתלמות למשפטים (להלן: "הקרן") לשנת 2014 (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

26 במרץ, 2015

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 2014, 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 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 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 קיימת, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של הקרן. ביקורתנו כללה השגת הבנה לגבי בקרה פנימית על דיווח כספי, הערכת הסיכון שקיימת חולשה מהותית, וכן בחינה והערכה של אפקטיביות התכנון והתפעול של בקרה פנימית בהתבסס על הסיכון שהוערך. ביקורתנו כללה גם ביצוע נהלים אחרים שחשבונו כנחוצים בהתאם לנסיבות. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

בקרה פנימית על דיווח כספי של הקרן חינה 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, בפרוט 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 וההנהלה של החברה המנהלת; ו-(3) מספקים מידה סבירה של ביטחון לגבי מניעה או גילוי במועד של רכישה, שימוש

ירושלים רח' בית הדפוס 22 מיקוד 9548326 טל. 02-6540040 פקס. 02-6517729
Jerusalem 22 beit hadfus st. tel. 02-6540040 fax. 02-6517729

תל אביב רח' ריבל 18 מיקוד 6777855 טל. 03-6399699 פקס. 03-6399629
Tel aviv 18 rival st. tel. 03-6399699 fax. 03-6399629

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

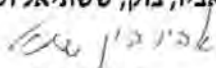
www.abs-cpa.co.il

או העברה (לרבות הוצאה מרשות) בלתי מורשים של נכסי הקרן, שיכולה להיות להם השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

בשל מגבלותיה המובנות, בקרה פנימית על דיווח כספי עשויה שלא למנוע או לגלות חצגה מוטעית. כמו כן, הסקת מסקנות לגבי העתיד על בסיס הערכת אפקטיביות נוכחית כלשהי חשופה לסיכון שבקורות תהפוכה 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 2014 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 2014 ו- 2013 ולכל אחת מהשנים שהסתיימו באותם תאריכים והדוח שלנו מיום 26 במרץ 2015, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

אביו, בוק, ששתיאל ושות'

רואי חשבון

26 במרץ 2015

קרן השתלמות למשפטנים

דוחות כספיים

ליום 31 בדצמבר 2014

קרן השתלמות למשפטנים

דוחות כספיים

ליום 31 בדצמבר 2014

תוכן העניינים

עמוד

31	דוח רואי החשבון המבקרים
32	דוח על המצב הכספי
33	דוח על המצב הכספי לפי מסלולים
34	דוח הכנסות והוצאות
35	דוח הכנסות והוצאות לפי מסלולים
36	דוח על השינויים בזכויות העמיתים
37	דוח על השינויים בזכויות עמיתים לפי מסלולים
38-49	באורים לדוחות הכספיים

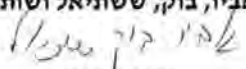
דוח רואי החשבון המבקרים לעמיתים של קרן השתלמות למשפטנים

ביקרנו את הדוחות על המצב הכספי המצורפים של קרן השתלמות למשפטנים (להלן - "הקרן") לימים 31 בדצמבר 2014 ו-2013 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), התשלי"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 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 2014 ו-2013, 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 2014, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 26 במרץ 2015 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקרן.

אביו, בוק, ששתיאל ושות'

רואי חשבון

26 במרץ 2015

ירושלים רח' בית הדפוס 22 מיקוד 9548326 טל. 02-6540040 פקס. 02-6517729
Jerusalem 22 belt hadfus st. tel. 02-6540040 fax. 02-6517729

תל אביב רח' ריבל 18 מיקוד 6777855 טל. 03-6399699 פקס. 03-6399629
Tel aviv 18 rival st. tel. 03-6399699 fax. 03-6399629
E-mail: office@abs-cpa.co.il
www.abs-cpa.co.il

קרבן השתלמות למשפטיים

דוח על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר		
2013	2014	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	ביאור
19,006	11,523	
585	574	3
247,927	258,170	4
21,018	14,388	5
69,637	62,996	6
92,624	127,234	7
431,206	462,788	
450,797	474,885	
158	297	8
450,639	474,588	
450,797	474,885	

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

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

26 במרץ 2015

תאריך אישור
הדוחות הכספיים

ראובן סווירי
מנהל כספים

עו"ד תמיר סלע
מנכ"ל

עו"ד טובה פינטו
יו"ר דירקטוריון

קרן השתלמות למשפטים

דוח על המצב הכספי לפי מסלולים

מסלול ללא מניות	מסלול מנייתי	מסלול כללי	מסלול ללא מניות	מסלול מנייתי	מסלול כללי
ליום 31 בדצמבר					
2013			2014		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
531	303	18,172	846	240	10,437
4	5	576	5	-	569
5,603	-	242,324	5,593	-	252,577
-	-	21,018	-	-	14,388
-	1,050	68,587	-	1,140	61,856
20	1,222	91,382	19	1,515	125,700
5,623	2,272	423,311	5,612	2,655	454,521
6,158	2,580	442,059	6,463	2,895	465,527
10	4	144	8	3	286
6,148	2,576	441,915	6,455	2,892	465,241
6,158	2,580	442,059	6,463	2,895	465,527

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

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

קרן השתלמות למשפטים

דוח הכנסות והוצאות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2012	2013	2014	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	ביאור
267	29	270	
17,960	14,116	11,941	
3,473	1,579	(391)	
6,887	9,298	4,906	
3,699	11,052	10,238	
32,019	36,045	26,694	
-	-	3	9
32,286	36,074	26,967	
1,711	1,743	1,904	10
359	524	428	11
233	229	196	12
233	262	377	15
2,536	2,758	2,905	
29,750	33,316	24,062	

הכנסות (הפסדים)

ממזומנים ושווי מזומנים

מהשקעות:

מנכסי חוב סחירים

מנכסי חוב שאינם סחירים

ממניות

מהשקעות אחרות

סך כל ההכנסות מהשקעות

הכנסות אחרות

סך כל ההכנסות

הוצאות

דמי ניהול

הוצאות ישירות

ביטוח חיים

מסים

סך כל ההוצאות

עודף הכנסות על הוצאות לתקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

קרן השתלמות למשפטנים

דוח הכנסות והוצאות לפי מסלולים

מסלול ללא מניות	מסלול מנייתי	מסלול כללי	מסלול ללא מניות	מסלול מנייתי	מסלול כללי	מסלול ללא מניות	מסלול מנייתי	מסלול כללי
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר								
2012			2013			2014		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
10	8	249	4	3	22	3	2	265
99	1	17,860	226	1	13,889	99	-	11,842
-	-	3,473	-	-	1,579	-	-	(391)
-	89	6,798	-	141	9,157	-	83	4,823
-	26	3,673	-	173	10,879	-	193	10,045
99	116	31,804	226	315	35,504	99	276	26,319
-	-	-	-	-	-	-	-	3
109	124	32,053	230	318	35,526	102	278	26,587
26	7	1,678	24	9	1,710	26	11	1,867
5	7	347	6	10	508	3	9	416
-	-	233	-	-	229	-	-	196
8	1	224	-	3	259	-	5	372
39	15	2,482	30	22	2,706	29	25	2,851
70	109	29,571	200	296	32,820	73	253	23,736

הכנסות (הפסדים)

ממזומנים ושווי מזומנים

מהשקעות:

מנכסי חוב סחירים

מנכסי חוב שאינם סחירים

ממניות

מהשקעות אחרות

סך כל ההכנסות מהשקעות

הכנסות אחרות

סך כל ההכנסות

הוצאות

דמי ניהול

הוצאות ישירות

ביטוח חיים

מסים

סך כל ההוצאות

עודף הכנסות על הוצאות לתקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

קרן השתלמות למשפטנים

דוח על השינויים בזכויות העמיתים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2012	2013	2014
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
396,897	424,932	450,639
48,865	49,779	48,622
(35,124)	(33,805)	(27,973)
228	193	1,235
740	309	241
(15,684)	(23,776)	(21,997)
(740)	(309)	(241)
(15,456)	(23,583)	(20,762)
29,750	33,316	24,062
424,932	450,639	474,588

זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה

תקבולים מדמי גמולים

תשלומים לעמיתים

העברות צבירה לקופה

העברות מקרנות השתלמות

העברות בין מסלולים

העברות צבירה מהקופה

העברות לקופות גמל

העברות בין מסלולים

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 למשפטים

דוח על השינויים בזכויות עמיתים לפי מסלולים

מסלול ללא מניות	מסלול מנייתי	מסלול כללי	מסלול ללא מניות	מסלול מנייתי	מסלול כללי	מסלול ללא מניות	מסלול מנייתי	מסלול כללי	
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר									
2012			2013			2014			
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
6,114	1,559	389,224	5,972	1,866	417,094	6,148	2,576	441,915	זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה
551	241	48,073	559	248	48,972	502	248	47,872	תקבולים מדמי גמולים
(1,267)	(57)	(33,800)	(333)	(70)	(33,402)	(35)	-	(27,938)	תשלומים לעמיתים
16	1	211	-	-	193	-	-	1,235	העברות צבירה לקופה
603	63	74	73	236	-	123	-	118	העברות מקרנות השתלמות העברות בין מסלולים
(66)	-	(15,618)	(323)	-	(23,453)	(238)	(62)	(21,697)	העברות צבירה מהקופה
(49)	(50)	(641)	-	-	(309)	(118)	(123)	-	העברות לקופות גמל העברות בין מסלולים
504	14	(15,974)	(250)	236	(23,569)	(233)	(185)	(20,344)	העברות צבירה, נטו
70	109	29,571	200	296	32,820	73	253	23,736	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
5,972	1,866	417,094	6,148	2,576	441,915	6,455	2,892	465,241	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה
									הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

קרן השתלמות למשפטנים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2014

באור 1 - כללי

1. הקרן הוקמה כחברה ממשלתית בחודש אוקטובר 1971 בעקבות הסכם קיבוצי בין מדינת ישראל ואיגוד המשפטנים. הקרן כפופה לחוק החברות הממשלתיות ולהוראות שניתנו מכוחו. הקרן מיועדת לעורכי דין שכירים, בכפוף לאמור בתקנון הקרן. בנק הפועלים בע"מ משמש לקרן כמנהל 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.

באור 2 - מדיניות חשבונאית

הגדרות

דוחות 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 וניהול 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.

- א. הדוחות הכספיים ערוכים לפי הנחיות הממונה על שוק ההון ביטוח וחיסכון 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

קרבן השתלמות למשפטנים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2014

באור 2 - מדיניות חשבונאית (המשך)

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.

ג. בהתאם למכתב שפרסם משרד האוצר בחודש ספטמבר 2014, החליטה ועדת המכרזים להכריז על מרווח הוגן כזוכה במכרז החדש. כמו כן, צוין במכתב כי על לוחות הזמנים להטמעת המודל המעודכן של מרווח הוגן תצא הודעה נפרדת. בשלב זה, אין ביכולת הקרן להעריך את השפעת העדכון הצפוי במתודולוגיה על השווי ההוגן של נכסי חוב לא סחירים והאם תהיה השפעה כאמור.

ד. בסיס הצגת הדוחות הכספיים

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

ה. 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 ואשר אינם מוגבלים בשעבוד.

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. 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.

קרן השתלמות למשפטים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2014

באור 2 - מדיניות חשבונאית (המשך)

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:

<u>2012</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>	
%	%	%	
(2.20)	(7.02)	12.04	שעור עליית (ירידת) שער החליפין של דולר ארה"ב
1.63	1.82	(0.20)	שיעור עליית (ירידת) מדד המחירים לצרכן (מדד בגין)

קרן השתלמות למשפטיים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2014

באור 3 - חייבים ויתרות חובה

א. הרכב מאוחד

ליום 31 בדצמבר	
2013	2014
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
451	508
102	-
22	-
1	66
9	-
585	574

ריבית ודיבידנד לקבל

החברה המנהלת

מוסדות

הוצאות מראש

אחרים

סך הכל חייבים ויתרות חובה

ב. הרכב לפי מסלולים

מסלול ללא מניות	מסלול מנייתי	מסלול כללי	מסלול ללא מניות	מסלול מנייתי	מסלול כללי
ליום 31 בדצמבר					
2013			2014		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
4	5	442	5	-	503
-	-	102	-	-	-
-	-	22	-	-	-
-	-	1	-	-	66
-	-	9	-	-	-
4	5	576	5	-	569

ריבית ודיבידנד לקבל

החברה המנהלת

מוסדות

הוצאות מראש

אחרים

סך הכל חייבים ויתרות חובה

באור 4 - נכסי חוב סחירים

א. הרכב מאוחד

ליום 31 בדצמבר	
2013	2014
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
106,411	124,626
140,852	132,925
664	619
141,516	133,544
247,927	258,170

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות:

שאינן ניתנות להמרה

שניתנות להמרה

סך הכל נכסי חוב סחירים

קרן השתלמות למשפטנים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2014

ב. הרכב לפי מסלולים

מסלול כללי	מסלול ללא מניות	מסלול כללי	מסלול ללא מניות
ליום 31 בדצמבר			
2013		2014	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
4,109	102,302	4,202	120,424
1,494	139,358	1,391	131,534
-	664	-	619
1,494	140,022	1,391	132,153
5,603	242,324	5,593	252,577

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות:
שאינן ניתנות להמרה
שניתנות להמרה

סך הכל נכסי חוב סחירים

באור 5 - נכסי חוב שאינם סחירים

הרכב מאוחד: *

ליום 31 בדצמבר	
2013	2014
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
12,325	8,540
7,049	4,301
1,644	1,547
21,018	14,388

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

* נכסי חוב שאינם סחירים מושקעים במסלול הכללי בלבד.

באור 6 - מניות

א. הרכב מאוחד:

ליום 31 בדצמבר	
2013	2014
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
69,637	62,996

מניות סחירות

ב. הרכב לפי מסלולים:

מסלול כללי	מסלול מנייתי	מסלול כללי	מסלול מנייתי
ליום 31 בדצמבר			
2013		2014	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
1,050	68,587	1,140	61,856

מניות סחירות

קרן השתלמות למשפטנים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2014

באור 7 - השקעות אחרות

א. הרכב מאוחד:

ליום 31 בדצמבר	
2013	2014
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
77,765	101,803
7,682	18,019
2,444	1,974
87,891	121,796
4,180	4,516
224	815
329	107
4,733	5,438
92,624	127,234

השקעות אחרות סחירות

תעודות סל

קרנות נאמנות

מוצרים מובנים

השקעות אחרות שאינן סחירות

קרנות השקעה וקרנות הון סיכון

מכשירים נגזרים

מוצרים מובנים

סך הכל השקעות אחרות

ב. הרכב לפי מסלולים

מסלול ללא מניות	מסלול מנייתי	מסלול כללי	מסלול ללא מניות	מסלול מנייתי	מסלול כללי
ליום 31 בדצמבר					
2013			2014		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
-	1,222	76,543	-	1,515	100,288
-	-	7,682	-	-	18,019
20	-	2,424	19	-	1,955
20	1,222	86,649	19	1,515	120,262
-	-	4,180	-	-	4,516
-	-	224	-	-	815
-	-	329	-	-	107
-	-	4,733	-	-	5,438
20	1,222	91,382	19	1,515	125,700

השקעות אחרות סחירות

תעודות סל

קרנות נאמנות

מוצרים מובנים

השקעות אחרות שאינן סחירות

קרנות השקעה וקרנות הון סיכון

מכשירים נגזרים

מוצרים מובנים

סך הכל השקעות אחרות

קרן השתלמות למשפטנים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2014

ג. מכשירים נגזרים:

להלן סכום החשיפה, נטו לנכס הבסיס, המוצג במונחי דלתא של העסקאות הפיננסיות שנעשו לתאריך הדוח הכספי: (*)

ליום 31 בדצמבר	
2013	2014
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
(16,643)	(47,634)

מטבע זר

(*) החשיפה למטבע זר בגין השקעה במכשירים נגזרים קיימת במסלול הכללי בלבד

באור 8 - זכאים ויתרות זכות

א. הרכב מאוחד

ליום 31 בדצמבר	
2013	2014
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
-	17
14	100
144	136
-	44
158	297

מוסדות

החברה המנהלת

חברת ביטוח

אחרים

סך הכל זכאים ויתרות זכות

ב. הרכב לפי מסלולים

מסלול כללי	מסלול מנייתי	מסלול ללא מניות	מסלול כללי	מסלול מנייתי	מסלול ללא מניות
ליום 31 בדצמבר					
2013			2014		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
-	-	-	-	-	17
10	4	-	8	3	89
-	-	144	-	-	136
-	-	-	-	-	44
10	4	144	8	3	286

מוסדות

החברה המנהלת

חברת ביטוח

אחרים

סך הכל זכאים ויתרות זכות

באור 9 - הכנסות אחרות

סעיף הכנסות אחרות מורכב בעיקר מרווחי קופה בגין ריבית פיגורי מעסיקים.

קרן השתלמות למשפטנים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2014

באור 10 - דמי ניהול

א. פירוט דמי הניהול לפי מסלולי השקעה:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2012	2013	2014
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
1,678	1,710	1,867
7	9	11
26	24	26
1,711	1,743	1,904

מסלול כללי

מסלול מנייתי

מסלול ללא מניות

סה"כ

ב. שיעור דמי ניהול מעמיתים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2012	2013	2014
%		
2.0	2.0	2.0
0.42	0.40	0.41
0.43	0.40	0.41
0.43	0.40	0.41

דמי ניהול מסך נכסים:

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

קרן השתלמות למשפטים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2014

באור 11 - הוצאות ישירות

א. הרכב מאוחד:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2012	2013	2014
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
129	165	106
122	112	110
95	190	184
13	57	28
359	524	428

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		
2012	2013	2014
שיעור מתוך סך נכסים לתום שנה קודמת		
0.03	0.04	0.02
0.03	0.03	0.02
0.02	0.04	0.04
0.00	0.01	0.01

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך

עמלות ניהול חיצוני:

בגין השקעה בקרנות השקעה

בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל

עמלות אחרות

קרן השתלמות למשפטנים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2014

ב. הרכב לפי מסלולים:

מסלול מסלול כללי	מסלול מסלול מנייתי	מסלול מסלול ללא מניות	מסלול מסלול כללי	מסלול מסלול מנייתי	מסלול מסלול ללא מניות	מסלול מסלול כללי	מסלול מסלול מנייתי	מסלול מסלול ללא מניות
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר								
2012			2013			2014		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
106	-	-	161	1	3	118	6	5
110	-	-	112	-	-	122	-	-
182	2	-	188	2	-	95	-	-
18	7	3	47	7	3	12	1	-
416	9	3	508	10	6	347	7	5

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 ללא מניות	מסלול כללי	מסלול מנייתי	מסלול ללא מניות	מסלול כללי	מסלול מנייתי	מסלול ללא מניות
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר								
2012			2013			2014		
שיעור מתוך סך נכסים לתום שנה קודמת								
0.02	0.00	0.00	0.04	0.05	0.05	0.03	0.38	0.08
0.02	0.00	0.00	0.03	0.00	0.00	0.03	0.00	0.00
0.04	0.08	0.00	0.05	0.11	0.00	0.02	0.00	0.00
0.00	0.27	0.05	0.01	0.37	0.05	0.00	0.06	0.00

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

באור 12 - ביטוח חיים

לחברה הסדר ביטוח קולקטיבי למקרה מוות עם הפניקס חברה לביטוח בע"מ.
הסדר הביטוח כולל פרמיה נומינלית שנתית בסכום של 127.46 ש"ח, אשר צמודה למדד הידוע בתאריך 1.1.2014, סכום הביטוח למקרה מוות הוא 60,556 ש"ח לעמיתים שהיו בעת הצטרפותם לקרן עד גיל 65 ו-30,278 ש"ח לעמיתים שהיו בעת הצטרפותם לקרן בני 66-70. סכומי הביטוח צמודים למדד הידוע ב-1/1/2014.

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.

ביום 23.10.2014, החליט דירקטוריון החברה כי החל מיום 1.1.2016 לא תחודש פוליסת ביטוח החיים הקבוצתית.

קרן השתלמות למשפטים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2014

באור 13 - תשואות מסלולי השקעה

תשואה שנתית נומינלית ברוטו						
תשואה ממוצעת נומינלית ברוטו ל-5 שנים	2010	2011	2012	2013	2014	
באחוזים						
5.62	9.05	-2.86	8.14	8.42	5.83	מסלול כללי
5.22	12.42	-14.84	7.13	14.17	10.14	מסלול מנייתי
2.33	1.78	2.87	1.61	3.83	1.60	מסלול ללא מניות

באור 14 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

<u>ליום 31 בדצמבר</u>		
2013	2014	
<u>אלפי ש"ח</u>		
88	(100)	הכנסות לקבל / (הוצאות לשלם) בגין החברה המנהלת
1	66	הוצאות מראש בגין החברה המנהלת
		צדדים קשורים אחרים- פסגות: (*)
24,882	30,489	תעודות סל
4,125	4,317	קרנות נאמנות
29,096	34,772	

(*) יתרת נכסי חוב וחובות שוטפים הגבוהה ביותר במשך השנה של פסגות- צד קשור עמדה על 35,159 אלפי ש"ח.

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

<u>לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר</u>			
2012	2013	2014	
<u>אלפי ש"ח</u>			
1,711	1,743	1,904	דמי ניהול לחברה המנהלת
28	32	5	עמלות ניהול השקעות ששולמו לפסגות
1,739	1,775	1,909	

קרן השתלמות למשפטים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2014

באור 15 - מיסים

א. הרכב מאוחד:

ליום 31 בדצמבר		
2012	2013	2014
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
8	-	-
225	262	383
-	-	(6)(*)
233	262	377

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

ב. הרכב לפי מסלולים:

מסלול ללא מניות	מסלול מנייתי	מסלול כללי	מסלול ללא מניות	מסלול מנייתי	מסלול כללי	מסלול ללא מניות	מסלול מנייתי	מסלול כללי
ליום 31 בדצמבר								
2012			2013			2014		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
8	-	-	-	-	-	-	-	-
-	1	224	-	3	259	-	5	378
-	-	-	-	-	-	-	-	(6)(*)
8	1	224	-	3	259	-	5	372

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

(*) סעיף זה מורכב מהחזרי מס בגין שנים קודמות

באור 16 - 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- 185 אלפי ש"ח (2013- 827 אלפי ש"ח).

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 בקרנות השקעה בסך 765 אלפי ש"ח (2013 - 801 אלפי ש"ח).