

החברה לניהול קרן השתלמות לשופטים בע"מ

דוח שנתי של החברה המנהלת

לשנת 2024

תוכן עניינים

3	דוח תיאור עסקי תאגיד
1	חלק א' - פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה
2	חלק ב' - תיאור עסקי החברה לפי תחומי פעילות
3	חלק ג' - מידע נוסף ברמת כלל החברה
4	חלק ד' - היבטי ממשל תאגידי
25	דוח הדירקטוריון
1	מגמות אירועים והתפתחויות בתקופת הדוח
2	היקף הנכסים המנוהלים
3	אירועים החורגים ממהלך העסקים הרגיל
4	אירועים מהותיים
5	אירועים העלולים להצביע על קשיים כספיים
6	עסקאות מהותיות
7	תיאור האסטרטגיה העסקית
8	תוכניות החורגות ממהלך העסקים הרגיל
9	היערכות לשעת חירום
29	הצהרות דוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי
33	דוחות כספיים

**החברה לניהול קרן השתלמות לשופטים
בע"מ**

**דוח תיאור עסקי תאגיד
לשנת 2024**

1. חלק א' - פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה

1.א. כללי

פרק זה, עוסק בתיאור החברה לניהול קרן השתלמות לשופטים בע"מ (להלן: "החברה") המנהלת קרן השתלמות המיועדת לתשלום דמי השתלמות לשופטים במערכת בתי המשפט בישראל (להלן: "הקרן"), התפתחותה, עסקיה ותחומי פעילותה. בדו"ח זה כללה החברה המנהלת מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח - 1968 (להלן - "חוק ניירות ערך"). מידע כאמור כולל, בין היתר, תחזיות, מטרות, הערכות ואומדנים המתייחסים לאירועים או עניינים עתידיים, אשר התממשותם אינה ודאית ואינה בשליטת החברה. מידע צופה פני עתיד בדוח זה יזוהה בדרך כלל באמירות כמו "החברה צופה", "החברה מצפה", "החברה מעריכה", "החברה מאמינה", "בכוונת החברה", "החברה בוחנת", "החברה מתכננת" וביטויים דומים.

מידע צופה פני עתיד אינו מהווה עובדה מוכחת והוא מבוסס רק על הערכתה הסובייקטיבית של הנהלת החברה, אשר הסתמכה בהנחותיה, בין השאר, על ניתוח מידע כללי, שהיה בפניה במועד עריכת דו"ח זה, ובכללו פרסומים ציבוריים, מחקרים וסקרים, אשר לא ניתנה בהם התחייבות לנכונותו או שלמותו של המידע הכלול בהם, ונכונותו לא נבחנה על ידי הנהלת החברה באופן עצמאי.

בנוסף, התממשותו ו/או אי התממשותו של מידע הצופה פני עתיד אינה ודאית והיא עשויה להיות מושפעת מגורמים אשר לא ניתן להעריכם מראש או שאינם מצויים בשליטת החברה, ובכללם, גורמי הסיכון המאפיינים את פעילות החברה, וכן מההתפתחויות בסביבה הכללית ובגורמים החיצוניים המשפיעים על פעילות החברה המתוארים בדו"ח זה.

לפיכך, על אף שהחברה מאמינה שציפיותיה, כפי שמופיעות בדוח זה, הינן סבירות, הרי שקוראי דו"ח זה מוזהרים בזאת כי התוצאות בפועל בעתיד עלולות להיות שונות מאלה שהוצגו במידע צופה פני עתיד המובא בדו"ח זה.

מידע צופה פני עתיד בדוח זה מתייחס אך ורק למועד בו הוא נכתב והחברה אינה מתחייבת לעדכן או לשנות מידע זה ככל שמידע נוסף בקשר למידע כאמור יגיע לידיעתה.

פעילויות החברה הינן בתחומים הדורשים ידע מקצועי רב אשר במסגרתו מקובלים מונחים מקצועיים רבים החיוניים להבנת פעילות החברה. על מנת להביא את תיאור עסקי התאגיד באופן בהיר ככל שניתן, הובא תיאור עסקי החברה תוך שימוש הכרחי במונחים מקצועיים אלה, בצירוף הסבר ובאור בהירים ככל שניתן. התיאור המובא לגבי מוצרי החיסכון הכלולים בפרק זה הינו לצרכי דו"ח זה בלבד והתנאים המלאים והמחייבים הם התנאים המפורטים בתקנון החברה ו/או בהוראות כל דין והוא לא מהווה ייעוץ ולא ישמש לצרכי פרשנות התקנון כאמור.

1.ב. התאגדות החברה, פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה

1.ב.1. החברה, שהתנהלה עד 30.6.07 כקופת גמל תאגידית בשם קרן השתלמות לשופטים בע"מ, הוקמה כחברה בע"מ ביום 21.10.1976, על פי החלטת ממשלה מיום 28.3.1976, לפיה ניתנה לשופטים זכות ההצטרפות לקרן השתלמות, כל שאר המגזרים של העובדים השכירים במשק. הקרן הינה קרן השתלמות לשופטים המיועדת לשופטי בתי המשפט בישראל ב"מעמד שכיר" (הפקדות עובד ומעביד).

החברה עברה בשנת 2007, בהתאם לנדרש בחוק קופות גמל, תהליך של ארגון מחדש של הקופה התאגידית, אשר פוצלה לחברה מנהלת בשם "החברה לניהול קרן השתלמות לשופטים בע"מ" (להלן: "החברה המנהלת"), ולקופת גמל בשם "קרן השתלמות לשופטים" שהינה תכנית ללא ישות תאגידית, המנוהלת בנאמנות ע"י החברה המנהלת (להלן: "הקרן"). פעילותה היחידה של החברה הינה ניהול הקרן.

בעקבות השינוי המבני, נעשתה הפרדה חשבונאית, משפטית ורישומית בין החברה המנהלת, נכסיה והתחייבויותיה, לבין נכסי הקרן וזכויות העמיתים בה. עקב השינוי המבני, הדוחות הכספיים של החברה המנהלת הופרדו מהדוחות הכספיים של הקרן, על פי הנחיות תוזרי רשות שוק ההון.

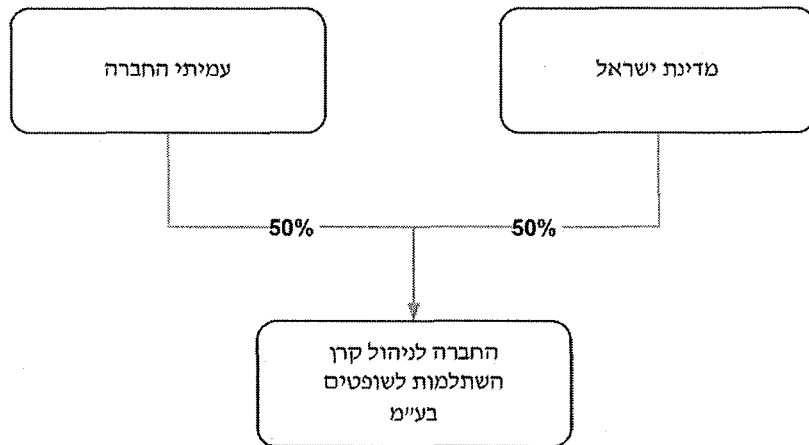
קרן ההשתלמות המנוהלת ע"י החברה אושרה כ"קרן השתלמות לשכירים" על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון, ובאישור מס הכנסה מס' 294 שתוקפו עד ליום 31/12/2025 (מתחדש מעת לעת).

החברה המנהלת הינה חברה ממשלתית, כהגדרתה בחוק החברות הממשלתיות, תשל"ה - 1975.

מניותיה של החברה המנהלת מוחזקות כדלקמן:

- (א) מדינת ישראל – 50% מזכויות ההצבעה בחברה באמצעות מניות רגילות סוג א', הזכות למנות 4 דירקטורים שאחד מהם ישמש יו"ר הדירקטוריון. למדינת ישראל הזכות להכרעה במקרה של דעות שקולות באסיפה הכללית או בדירקטוריון החברה באמצעות מניית הכרעה, אשר תוחזק על ידי מי שיהיה נשיא בית המשפט העליון מזמן לזמן או שופט בית המשפט העליון שייקבע על ידו, ולא יוקנו לה זכויות נוספות פרט לזכות ההכרעה.
- (ב) עמיתי החברה – 50% מזכויות ההצבעה בחברה באמצעות מניות רגילות סוג ב', הזכות למנות 4 דירקטורים שאחד מהם ישמש כמנכ"ל החברה.

תרשים מבנה אחזקות



1.ג. תחומי פעילות

החברה עוסקת בתחום פעילות אחד- ניהול קרן השתלמות לשופטים, שהינה קופת גמל ענפית כהגדרתה בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות הגמל), תשס"ה-2005 (להלן: "חוק קופות גמל"). בהתאם לתקנון החברה המנהלת וכחברה מנהלת של קופת גמל ענפית (ובשים לב להוראות חוק קופות גמל), פעילות החברה הינה שלא למטרת רווח. כל הכנסות החברה נובעות מדמי ניהול המחויבים על בסיס הוצאות בפועל.

1.ד. השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה

לחברה אין הון מניות ולפיכך לא בוצעו כל השקעות בהון החברה ולא נערכה כל עסקה מהותית בהון החברה או במניותיה על ידי בעל עניין בחברה.

1.ה. חלוקת דיבידנדים

כמוסבר לעיל, החברה הינה חברה לניהול קופת גמל ענפית. ככזו, החברה פועלת שלא למטרת רווח וגובה מעמיתיה דמי ניהול בהתאם להוצאותיה בפועל (אשר משמשים לשם ניהול החברה ומתן שירותים לעמיתי הקרן) מבלי שייצרו בחברה הכנסות מעבר להוצאותיה כאמור. לפיכך לחברה אין ולא תהיה יכולת לחלק דיבידנד.

2. חלק ב' - תיאור עסקי החברה לפי תחומי פעילות

2.א. מוצרים ושירותים

2.א.1. כאמור לעיל, החברה עוסקת בתחום פעילות אחד - ניהול קרן השתלמות לשופטים (להלן: "הקרן"). קרן ההשתלמות המנוהלת על ידי החברה הינה קופת גמל ענפית, כהגדרתה בחוק קופות גמל, המאושרת כ"קרן השתלמות לשכירים" על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון, ועל ידי נציבות מס הכנסה באישור מס הכנסה מס' 294 שתוקפו עד ליום 31/12/2025, ומתחדש מעת לעת. הקרן מאפשרת לעמית לצבור כספים לצרכי השתלמות או לחסוך בה לכל מטרה ולהינות מהטבות מס.

נכסי העמיתים יהיו חשופים לנכסים שונים בכפוף להוראות הדין. הנכסים יושקעו על פי שיקול דעתה של ועדת ההשקעות, בהתחשב במדיניות ההשקעות הספציפית לכל מסלול.

2.א.2. שינויים מהותיים הצפויים בחלקה של החברה בשווקים העיקריים

החברה לא צופה שינויים מהותיים בחלקה בתחום קרנות ההשתלמות. יחד עם זאת, בעקבות השינויים בחקיקה ועקב התחרות בשוק, עמיתי הקופות והמעבידים המפקידים עבור עובדיהם בוחנים את אפשרות נידוד כספי החסכונות בקופותיהם. לכן מספר רב יותר של חשבונות עמיתים מועברים מקרן השתלמות אחת לאחרת.

2.א.3. מוצרים חדשים

בשנת הדוח לא הופעלו מוצרים חדשים ולא בוצעו שינויים במוצרים הקיימים.

4.א.2. מידע אודות עמיתי הקופה בניהול החברה

(א) נתונים לגבי עמיתי הקופה

2022	2023	2024	
מספר חשבונות עמיתים:			
334	320	358	פעילים ¹
188	195	209	לא פעילים שגיאה! מקור ההפניה לא נמצא.1
522	515	567	סה"כ חשבונות עמיתים
נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח):			
173,672	192,589	199,502	פעילים ¹
121,112	145,020	184,480	לא פעילים ¹
294,784	337,609	383,982	סה"כ נכסים מנוהלים, נטו
נתונים תוצאתיים (באלפי ש"ח):			
2,086	500	2,945	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים ²
26	14	17	תקבולים חד פעמיים
21,674	22,319	22,896	תקבולים מדמי גמולים
2,412	2,861	3,694	העברות צבירה לקופה
9,338	5,130	4,356	העברות צבירה מהקופה
תשלומים:			
12,298	15,791	19,721	פדיונות
-	-	-	אחרים
(30,933)	38,566	43,860	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה ³
דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):			
1,102	1,220	1,289	פעילים ולא פעילים
דמי ניהול שנגבו מהפקדות (באלפי ש"ח):			
-	-	-	
שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים):			
0.36	0.39	0.36	פעילים
0.36	0.39	0.36	לא פעילים
שיעור דמי ניהול ממוצע מהפקדות (באחוזים):			
-	-	-	
שיעור הוצאות ישירות ממוצע (באחוזים):			
0.03	0.03	0.02	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
-	0.01	0.00	עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
0.17	0.12	0.11	עמלות ניהול חיצוני *
-	-	0.00	עמלות אחרות

* זהה לשיעור ההוצאות המוגבלות

¹ החל מהדוחות הכספיים לשנת 2016 עמיתים פעילים מוגדרים כחשבונות שהופקדו בהם דמי גמולים ברבעון האחרון שקדם למועד הדיווח ועמדה בהם יתרה לנכון לאותו מועד. (שנים קודמות - עמיתים פעילים מוגדרים כעמיתים שהופקדו עבורם כספים בשל החודש האחרון שקדם למועד הדוח ושעומדת בחשבונם יתרה לתאריך הדוח (הפקדה - למעט העברת צבירה לחשבון). עמית פעיל שבעלותו גם חשבון לא פעיל ייחשב עמית פעיל. עמיתים לא פעילים מוגדרים כעמיתים שאינם עמיתים פעילים.

² דמי גמולים משונתים - עבור עמיתים פעילים שהצטרפו לקופה במהלך השנה. לצורך חישוב דמי הגמולים המשונתים - עבור הפקדות חודשיות, ההפקדה האחרונה תוכפל ב- 12. עבור הפקדות בעיתוי אחר ההפקדה תוכפל במספר הפעמים שאותן הפקדות צפויות להופיע במהלך השנה כך שישקפו את דמי הגמולים השנתיים.

³ עודף הכנסות על הוצאות לתקופה - נלקח מדוח הכנסות והוצאות של הקופות.

(ב) עמיתים לא פעילים

2022	2023	2024	
<u>חשבונות מנותקי קשר:</u>			
65	74	77	מספר חשבונות
45,856	55,223	63,114	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
179	204	211	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
0.36	0.39	0.36	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים

5.א.2

דמי ניהול

בהיות הקרן מוגדרת כ"קופת גמל ענפית", ובהתאם לאמור באישור רשות שוק ההון שניתן לה, דמי הניהול הנגבים מחשבונות העמיתים נגבים לפי הוצאות שהקרן הוציאה בפועל, בכפוף לשיעור שנתי מרבי של 2% מהיתרות כפי שנקבע בהסדר התחיקתי.

דמי הניהול שנגבו בפועל בשנת 2024 הינם בשיעור של 0.36%, בשנת 2023 בשיעור של 0.39% ובשנת 2022 בשיעור של 0.36%.

מובהר, כי דמי ניהול אלה כוללים את הסכומים המשולמים למלם גמל ופנסיה בע"מ ולאיינפניטי בית השקעות על פי השיעורים שנקבעו בהסכם איתם.

6.א.2

התפתחויות ושינויים בקופת הגמל

בשנת הדוח חל גידול של כ- 13.74% בסך הנכסים המנוהלים על ידי הקופה. הגידול נובע מתשואה חיובית בשיעור של 13.36% בהשוואה לתשואה חיובית בשיעור של 13.46% בשנת 2023, בתוספת צבירה חיובית נטו (הפקדות והעברות אל הקופה בניכוי העברות מהקופה ומשיכת כספים על ידי עמיתים) בסך של כ-2.5 מיליוני ש"ח בשנת הדוח (כ-4 מיליוני ש"ח בשנת 2023).

ב.2

תחרות

כתוצאה מרפורמת בכר, מצוי תחום הפעילות כולו בתהליכים מהותיים המשפיעים, בין היתר, על התחרות בתחום. החקיקה פתחה את הדרך לניוד עמיתים בין הקופות כמעט ללא מגבלה. במקביל קבעה החקיקה כי ניודם של אותם עמיתים יעשה אך ורק בהתאם לכללים הקבועים בתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (העברת כספים בין קופות גמל), תשס"ח-2008. בשנים האחרונות וכך גם בעתיד, שיווק קופות הגמל בכלל וקרנות השתלמות בפרט תפס תאוצה והתחרות על העמיתים הינה מורכבת.

עד למועד כניסתה לתוקף של רפורמת בכר, נשלט שוק ניהול קרנות הנאמנות וקופות הגמל באופן מסורתי על-ידי תאגידים בנקאיים. כתוצאה מרפורמת בכר, נכרתו הסכמים למכירת רוב קופות הגמל של הגופים הבנקאיים בכלל, ורוב קרנות ההשתלמות בפרט, לחברות ביטוח, לגופים פרטיים ולגורמים מחו"ל. לאחר השלמת מכירת קופות הגמל הבנקאיות, התאגידים הבנקאיים משמשים כיועצים פנסיוניים ללא זיקה לקרנות ההשתלמות. למיטב הערכת החברה, הדבר מגביר את התחרותיות בתחום.

נכון ליום 31 בדצמבר 2024, חלקה של הקרן בשוק קרנות ההשתלמות הינו כ-0.09%. למיטב ידיעתה של החברה לא ניתן להצביע על מתחרים ספציפיים, שכן הקרן מצויה בתחרות מול כל קרנות ההשתלמות הפרטיות, בעוד היא מוגבלת בצירוף עמיתים אשר עונים על תנאי ההצטרפות לקרן בלבד.

ג.2

לקוחות

1.ג.2. בשנה האחרונה לא חלו שינויים מהותיים במאפייני הלקוחות בתחומי הפעילות. יחד עם זאת, בעקבות השינויים בחקיקה ועקב התחרות בשוק, הרי שעמיתי הקופות והמעבידים המפקידים עבור עובדיהם בוחנים את אפשרות ניוד כספי החסכונות בקופותיהם. לכן מספר רב יותר של חשבונות עמיתים מועברים מתוכנית קופת גמל אחת לאחרת.

2.ג.2

תלות בעמיתים

הקרן מיועדת לשופטים, לפיכך ההפקדות לקופה מתקבלות ממעסיק אחד בלבד – מדינת ישראל (הנהלת בתי המשפט).

עם זאת, לחברה אין הסדר מיוחד עם המעסיק או תלות בעמית בודד, והיא גובה דמי ניהול בהתאם להוצאותיה בפועל, כמפורט בסעיף 5.א.2. לעיל.

3.ג.2. מידע אודות עמיתי הקופה

**לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר
2024**

2023	2024	
5.71%	5.65%	שיעור פדיונות ⁴ ממוצע מהצבירה
64.22	63.68	גיל ממוצע של עמיתי הקופה
12.52	11.02	וوتק ממוצע של עמיתי הקופה

⁴ הפדיונות כוללים העברות מהקופה

3. חלק ג' - מידע נוסף ברמת כלל החברה

3.א. מגבלות ופיקוח החלים על פעילות החברה

פעילות החברה המנהלת והקרן מוסדרת מכוחם של חוקים, תקנות והוראות הממונה. החוק העיקרי המסדיר פעילויות כאמור הוא חוק קופות הגמל, אשר מסמך בין היתר את שר האוצר ואת הממונה לקבוע הוראות בנושאים מסוימים.

3.א.1. להלן עיקרי מגבלות תיקיה, תקינה והוראות ממונה שפורסמו בשנת 2024, שיש להם השלכה מהותית על החברה והקופה:

(א) חקיקה ראשית וחקיקה משנית:

תיקון מס' 13 לחוק הגנת הפרטיות, התשמ"א-1981

ביום 5.8.2024, אישרה הכנסת את תיקון מספר 13 לחוק הגנת הפרטיות, התשמ"א – 1981 (להלן יחד: "התיקון", "החוק"). מדובר בתיקון משמעותי שנועד להתאים את הרגולציה הישראלית לרגולציה הבינ"ל, ובפרט להוראות ה-GDPR האירופאיות. ראו להלן את עיקרי התיקון:

- שינויים בהגדרות - התיקון כולל הרחבות של ההגדרות הקיימות בחוק, אשר עשויות להשפיע על פעילותה של החברה במסגרת ניהול מאגר המידע שלה. לצורך הדוגמא: המונח "מידע אישי", מחליף את ההגדרה של "מידע", וכולל כל נתון הנוגע לאדם מזהה או לאדם הניתן לזיהוי.
- שינויים בחובת רישום מאגרי מידע חדשים - בשונה מהמצב הקיים, צומצמה משמעותית חובת רישום מאגרי מידע ל-2 המקרים הבאים:
 - (i) מאגרי מידע המכילים מידע על יותר מ-10,000 בני אדם, שמטרתם העיקרית הינה איסוף מידע אישי לצורך מסירתו לצד ג' כדרך עיסוק או לשם קבלת תמורה כספית (לרבות שירותי דיור ישיר).
 - (ii) מאגרי מידע של גופים ציבוריים - מאגרי מידע אשר בעלי השליטה בהם הינם גופים ציבוריים, כפי שהוגדרו בחוק.
- חובת היידוע - בכל מקרה של איסוף מידע תחול דרישה מורחבת, מעבר לדרישה הקיימת (יידוע הגורם ממנו נאסף המידע על חובתו החוקית למסור את המידע, את מטרת המסירה והשימוש בו), ליידע את אותו גורם על תוצאות סירובו, את פרטי בעל השליטה במאגר, וכן ליידעו בדבר זכויותיו לפנות בבקשות עיון ותיקון של המידע אשר נאסף עליו.
- מינוי ממונה הגנת פרטיות - החוק מגדיר סוגי גופים שחלה עליהם חובה למנות ממונה על הגנת הפרטיות ומפרט את דרישות הכשירות והתפקידים שעל הממונה למלא.
- הקניית סמכויות אכיפה ופיקוח לרשות הגנת הפרטיות - החוק מעניק לרשות הגנת הפרטיות סמכויות פיקוח ואכיפה נרחבות באופן ניכר מאלו שהיו להם בטרם חיקוקו.
- פיצויים - הורחבו סמכויות בתי המשפט לפסוק פיצויים ללא הוכחת נזק במקרים הקשורים לעיבוד מידע אישי, בסכומים של עד 10 אלפי ₪.

הוראות התיקון ייכנסו לתוקף שנה ממועד הפרסום, קרי, בחודש אוגוסט 2025. החברה בוחנת את הוראות התיקון ונערכת ליישומן, בהתאמה לפעילותה.

תקנות שירות מידע פיננסי (סייגים לחובת מתן הגישה למידע פיננסי), התשפ"ה-2025

תקנות שירות מידע פיננסי (סייגים לחובת מתן הגישה למידע פיננסי), התשפ"ה-2025, פורסמו ביום 7 בינואר 2025 (להלן: "תקנות הסייגים"). במסגרת תקנות הסייגים הוצע לפטור מקורות מידע שהם גופים מוסדיים מחובת מתן גישה למידע פיננסי, אשר היקף פעילותם באשראי אינו עולה על חמש מאות מיליון ₪ וכן קרן פנסיה ותיקה.

צו שירות מידע פיננסי (היקף פעילות קטן לעניין מקור מידע שהוא בעל רישיון למתן אשראי, בעל רישיון להפעלת מערכת לתיווך באשראי או בעל רישיון למתן שירותי פיקדון ואשראי או גוף מוסדי), התשפ"ה-2025 (להלן: "הצו")

ביום 7 בינואר 2025 פורסם "צו שירות מידע פיננסי (היקף פעילות קטן לעניין מקור מידע שהוא בעל רישיון למתן אשראי, בעל רישיון להפעלת מערכת לתיווך באשראי או בעל רישיון למתן שירותי פיקדון ואשראי או גוף מוסדי), התשפ"ה-2025" (להלן: "הצו"). במסגרת הצו נקבעה אפשרות לבעלי הרישיונות המפורטים בצו וכן, לגוף מוסדי (שאינו נהנה מהפטור הגורף של תקנות הסייגים שפורט לעיל) וביחס לגוף מוסדי שהיקף פעילות האשראי שלו עולה על 500 מיליון ועוד 750 מיליון להגיש בקשה לפטור אותו מחובת מתן המידע, וזאת, מטעמים הנוגעים לעלות הכרוכה ביישום הוראות החוק או לתחרות במערכת הפיננסית, באופן מלא או למשך תקופה קצובה.

(ב) תוזרי הממונה על רשות שוק ההון:

חוזר גמל 1-2-2024: "הגשת בקשות למיזוג קופות גמל ולמיזוג מסלולי השקעה לאישור הממונה – תיקון"

תיקון לחוזר זה פורסם ביום 24.6.2024 (להלן: "תיקון החוזר"). עובר לתיקון החוזר, חוזר "הגשת בקשות למיזוג קופות גמל ולמיזוג מסלולי השקעה לאישור הממונה" (מיום 5.2.2012) הסדיר את האמצעי להגשת בקשה לקבלת אישור הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון (להלן: "הממונה") לתכנית המיזוג, אופן יידוע עמיתי הקופה המתמזגת בדבר המיזוג כאמור, וכן יידוע עמיתים במסלול השקעה המתמזג בדבר מיזוג בין מסלולי השקעה. זאת, מבלי לפטור את החברה המנהלת מהצורך בנקיטת כל פעולה נוספת שתידרש לצורך שמירה על זכויות העמיתים ובכל אישור אחר על פי כל דין. במסגרת תיקון החוזר ובהתאם להתקדמות בשימוש באמצעים דיגיטליים בין היתר בשוק החיסכון הפנסיוני, הוצע כי גוף מוסדי יהיה רשאי לשלוח הודעות עדכון בדבר מיזוג קופות גמל ומסלולי השקעה לדואר האלקטרוני של העמית, ככל שהעמית בחר בכך, חלף השימוש בדואר רשום. כמו כן, בוטלה החובה למשלוח בדואר רשום, במקרה של משלוח הודעה בדואר. תיקון החוזר יחול על בקשות שיוגשו לממונה החל ממועד פרסומו.

חוזר גופים מוסדיים 4-9-2024: "חוזר אופן הפקדת תשלומים לקופת גמל – עדכון"

עדכון חוזר זה פורסם ביום 10.6.2024 (להלן: "עדכון החוזר"). חוזר גופים מוסדיים 5-9-2022 "אופן הפקדת תשלומים לקופת גמל" (מיום 08.02.2022) קובע הוראות לעניין אופן הפקדת תשלומים עבור עובדים. בחוזר כאמור נקבע, בין היתר, כי מעסיק מחויב בהעברת דיווח ממוכן על הפקדת תשלומים לקופת גמל בהתאם למבנה אחיד שקבע הממונה על רשות שוק ההון. בנוסף, נקבעה חובה על גוף מוסדי לתת היזון חוזר למעסיק לגבי דיווח על הפקדת התשלומים. לאור פרוץ מלחמת "חברות ברזל" בוצע עדכון למועד כניסתן לתוקף של הוראות שנקבעו בחוזר כאמור ונדחו מועדי כניסתן לתוקף של מספר סעיפים ביחס למעסיק המעסיק פחות מ-3 עובדים לחודש יוני 2024, וכן נדחו ההוראות בדבר היזון חוזר מסכם לפיהן ההיזון יימסר באותו יום.

בהתאם לעדכון החוזר הוצע לדחות את כניסתן לתוקף של ההוראות האמורות ליום 1 בפברואר 2025. הסעיפים מתייחסים להיזון חוזר ראשוני, היזון חוזר מסכם, היזון חוזר שבועי והיזון חוזר מסכם שנתי.

חוזר גופים מוסדיים 3-9-2024: "חוזר מבנה אחיד להעברת מידע ונתונים בשוק החיסכון הפנסיוני – עדכון"

עדכון חוזר זה פורסם ביום 26.5.2024 (להלן: "עדכון החוזר"). במסגרת עדכון החוזר נקבע לדחות את מועד כניסתן לתוקף של ההוראות לעניין ממשקים המבוססים טכנולוגיית API וכניסתה לתוקף של ההגבלה לשימוש בחשבון נאמנות עבור מעסיקים קטנים של עד 2 עובדים אשר היו מיועדות להיכנס לתוקף ביום 1.6.2024 ליום 16.2.2026. בנוסף, תחילתן של הוראות התיקונים לממשק אחזקות, ממשק הניוד, ממשק אירועים, ממשק מעסיקים וממשק טיפול בפניות איכות מידע, נדחו ליום 26 באוקטובר 2025.

כמו כן, בוצעו מספר שינויים בממשק הניוד וממשק מעסיקים לצורך ייעול תהליכי העבודה בכל הקשור לכספים המופקדים לקופות הגמל והוספת מידע שיועבר בין קופה מעבירה לקופה מקבלת לצורך שמירה על זכויות העמיתים במסגרת ממשק ניוד.

שה. 1471-2024 "רשימת מסלולי השקעה – תיקון"

תיקון לחוזר זה פורסם ביום 17.4.2024 (להלן: "תיקון החוזר"). עובר לתיקון החוזר, פורסם ביום 28.9.2022 "חוזר מסלולי השקעה בקופת גמל – תיקון" הקובע את ההוראות לניהול מסלולי השקעה בקופות הגמל ובקרנות השתלמות. תיקון החוזר כולל את רשימת מסלולי השקעה העדכנית לעניין מסלולים שניתן לנהל בקופות הגמל ובקרנות השתלמות. בהתאם להוראות תיקון החוזר על החברה המנהלת להתאים את תקנון הקופה או הקרן לרשימת מסלולי השקעה שפורסמה בתיקון החוזר וזאת עד ליום 1.7.2024.

חוזר גופים מוסדיים 2-9-2024: "תיקון הוראות החוזר המאוחד לעניין דיווחים לממונה – מהדורה 12"

חוזר זה פורסם ביום 3.4.2024 ע"י הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון (להלן: "הממונה") תיקון להוראות חוזר זה קובעות בין היתר את התיקונים הבאים:

- פרסום הוצאות ישירות לציבור - עודכנו תבניות הדיווח ומועדי הדיווח ביחס לשיעור ההוצאות הישיבות כפי הנדרש לפרסום באתר האינטרנט של החברה.

- דיווח הוצאות ישירות לממונה - עודכנה תבנית הדיווח בנספח ז' (נספח הוצאות ישירות) – בדיווח החודשי לממונה; כמו כן בוצע עדכון תדירות הדיווח לממונה - עודכנה תדירות הדיווח בדיווח החודשי מחודש אפריל (חלף חודש פברואר).
- הנחיות לדיווח נספח הוצאות ישירות – עודכנו הנחיות בגין הדיווחים עם "ההוצאות הישירות", במסגרת חלק ה' לנספח 5.4.3.2 לפרק הדיווחים שעניינו "דיווח לציבור על הוצאות ישירות המנוכות מחשבונית העמיתים".
- עדכון תדירות הדיווח לממונה – תדירות הדיווח המופיעה בעמודת "נתוני הסעיף נכללים בדוח חודשי לחודש זה" עודכנה.
- הטמעת חובת הדיווח לרפרנט החברה אודות "עסקה עם משקיע מוסדי אחר הנמנה על אותה קבוצת משקיעים".
- בוטלה חובת הגשת עותק קשיח של דוח כספי עבור קרן פנסיה, קופת גמל וחברה מנהלת.

תחילתו של חוזר זה ביום פרסומו למעט :

- מועד פרסום הוצאות ישירות באתר האינטרנט של החברה בגין שנת 2023 בלבד יהיה תוך שישה חודשים מתום התקופה המסתיימת ביום 31 בדצמבר 2023.
- נתוני נספח ז' (נספח הוצאות ישירות) המדווחים מדי שנה במסגרת הדוח החודשי יכללו בגין שנת 2023 בלבד בדוח חודשי לחודש מאי 2024.

ב.3. חסמי כניסה ויציאה

חסמי הכניסה והיציאה העיקריים של פעילות החברה הינם כדלקמן:

- דרישות הון עצמי מחברה מנהלת.
- הוראות רגולציה, לרבות הוראות המחייבות השקעות בתשתיות והשקעה באמצעים טכנולוגיים מתקדמים, תחזוקתם ושדרוגם.
- קיום מערך שירות ע"י סינוף בפריסה ארצית.
- קיום כוח אדם מיומן במגוון המוצרים ותחומי הפעילות הפיננסית.
- קבלת היתר מרשות שוק ההון לשליטה בחברה מנהלת והיתר לנהל קופות גמל.
- חסם כניסה נוסף הרלוונטי לקופות ענפיות הינו החסם התקנוני של תנאי ההצטרפות.
- חסם היציאה העיקרי בענף קופות הגמל הוא: קבלת אישור הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון להקמת קופת גמל למיזוג, לפיצול, להפסקת ניהול של קופות גמל, העברתה לחברה מנהלת אחרת או לפירוק מרצון של חברה מנהלת.
- לפירוט בנושא הוראות רגולציה החלות על החברה ראה סעיף 3.א. לעיל.

ג.3. גורמי הצלחה קריטיים

למיטב הערכת החברה, גורמי הצלחה קריטיים בתחום כוללים:

- שמירת תשואות הקופה המנוהלת על ידי החברה ברמה סבירה למדדי השוואה ולקרנות מתחרות.
- שיעור תחרותי של דמי הניהול של הקופה לעומת הממוצע בענף.
- ניהול מקצועי עם יכולת תגובה מהירה לתנודות בשוק ההון המקומי והעולמי.
- שינויים במצב המשק, התעסוקה ושוק ההון.
- שימור קהל עמיתים, תוך הכללת נציגות של העמיתים במוסדות החברה.

- ניהול יעיל, ללא מטרת רווח ודמי ניהול נמוכים.
- שמירה על סטיית תקן נמוכה של השקעות הקרן, המעידה על רמת סיכון נמוכה יחסית של הקרן.
- שמירה על איכות המשאב האנושי, כוח אדם מקצועי ומיומן, רמת שירות גבוהה וזמינה לעמיתים, תוך הקפדה על שקיפות, אמינות והגינות.
- הקפדה על ציות לחוק ומתן מענה לשינויים רגולטורים.
- הפעלת מערך בקרה יעיל.

ד.3. השקעות**1. ד.3. מבנה ניהול ההשקעות**

החברה המנהלת התקשרה עם מנהל תיקים, אינפיניטי בית השקעות (עד לתאריך 4.10.2021 פסגות ניירות ערך בע"מ) אשר מנהל את נכסי הקופה. למנהל התיקים מחלקת השקעות ייעודית האמונה על ניהול נכסי קופות מפעליות ולקוחות מוסדיים (להלן: "מחלקת ההשקעות"). מחלקת ההשקעות פועלת תחת סמנכ"ל ההשקעות בתברת ניירות הערך ומונה מנהלי השקעות המתמחים באפיקי ההשקעה השונים – מניות, אג"ח, ני"ע חו"ל, נכסים אלטרנטיביים ונדל"ן. בפעילות ההשקעות תומכות מחלקות מחקר (BUY SIDE) של בית ההשקעות, המעבירות סקירות וניתוחים שוטפים על התברות השונות בישראל ובעולם ומחלקת מחקר-מקרו, המספקת סקירות על מצב הכלכלה והשווקים. פעילות השקעות לא סחירות מרוכזת תחת מערך השקעות לא סחירות של בית ההשקעות, וכוללת העמדת הלוואות מותאמות לא סחירות לחברות ומימון פרויקטים והשקעה בקרנות השקעה וגידור.

2. ד.3. תיאור אופן ניהול ההשקעות

השקעת הנכסים נעשית בהתאם למדיניות ההשקעות של הדירקטוריון של החברה המנהלת ובהתאם להנחיות ועדת ההשקעות. אחת לשבועיים מתכנסת ועדת ההשקעות של החברה המנהלת, ומוצגות בפניה סקירות מאקרו ומיקרו מהמחלקה הכלכלית של בית ההשקעות וסקירה ממנהל ההשקעות הרפרנט של הקופה על השינוי בתמהיל ההשקעות ביחס לוועדה קודמת וביצועי הקופות בהשוואה למדדי ביצוע שונים. כמו כן, מוסר מנהל ההשקעות את הערכותיו לגבי התפתחויות השוק ולגבי הצורך, אם קיים, בהתאמת מדיניות ההשקעות. לאחר דיון, מקבלת הוועדה החלטות בנוגע לאפיקים השונים ובנוגע למדיניות ההשקעות של הקופה. ועדת ההשקעות אינה דנה בדרך כלל (למעט חריגים – כאשר מדובר בעסקאות המחייבות אשור ועדת השקעות) בניירות ערך מסוימים.

מדיניות ועדת ההשקעות של החברה מיושמת על ידי מנהל ההשקעות באופן יחסי לרמת הסיכון שנקבעה בכל מסלול ובהתאם לשיקול הדעת שהותירה בידי הוועדה.

בחירת המניות ואגרות החוב נעשית על ידי מנהל ההשקעות בהתאם להמלצות של מערך המקרו ומחלקות המחקר בבית ההשקעות ולניתוחי החברות המתקבלות מהם.

מדיניות הגידור של החברה מיושמת בעיקר לצורך גידור חשיפות מט"ח בהתאם למדיניות ההשקעות של הדירקטוריון.

ה.3. ביטוח משנה

החברה המנהלת אינה מבטחת את עמיתי הקופה בביטוח חיים.

ו.3. הון אנושי

- (א) מידע על חברי הדירקטוריון והמנכ"ל מופיע בחלק ד' של דוח זה.
- (ב) החברה המנהלת אינה מעסיקה עובדים. מזכירת החברה המנהלת הינה עובדת הנהלת בתי המשפט ואינה מקבלת שכר מהחברה.
- (ג) החברה מעסיקה מנהל כספים ויועץ השקעות במסגרת הסכם חיצוני.
- (ד) הדרכות לנושאי המשרה מבוצעות באופן שוטף בשיתוף עם נותני השירותים לחברה ועם הגוף המתפעל.
- (ה) תגמול לנושאי משרה מבוסס על תשלום חודשי קבוע בהתאם להסכמים. ראה מדיניות תגמול נושאי משרה באתר האינטרנט של החברה בכתובת <http://www.keren-shoftim.org.il>

ז.3. שיווק והפצה

החברה לא התקשרה בהסכמי הפצה או שיווק ואינה משלמת עמלות למשווקים ו/או יועצים פנסיוניים. פעילות שימור העמיתים של הקרן מבוצעת באמצעות מנהל ההשקעות.

3.ח. ספקים ונותני שירותים

לחברה 2 ספקים עיקריים, אשר ליבת פעילותה של החברה מבוצעת באמצעותם – מלם גמל ופנסיה בע"מ (להלן – "מלם") מעניק לחברה שירותי תפעול של חשבונות העמיתים (עד ליום 17.7.19 - בנק הפועלים), וחברת אינפיניטי בית השקעות מנהלת את השקעות הקרן (עד ליום 4.10.21 - פסגות ניירות ערך בע"מ).

מלם, באמצעות המנגנון העומד לרשותו בכוח אדם, בציוד ובמשרדים, או באמצעות גוף אחר שיוסמך על ידו, מבצע את הפעולות הנחוצות לניהול ולתפעול הקרן ובכלל זה מתן דוחות לעמיתים ולגופים המפקחים על פעילות הקרן, הכל בהתאם להסדר התחיקתי. בנוסף, לחברה יש יועצים המספקים שירותים לקרן כדלהלן:

- 1) יועץ כלכלי חיצוני, המסייע לוועדת ההשקעות של הקרן לגבש מדיניות השקעות, המועברת לביצוע באינפיניטי.
- 2) מבקר פנימי העורך דוחות ביקורת בהתאם לתוכנית הביקורת ומציגם בוועדת הביקורת.
- 3) יועץ משפטי חיצוני המסייע לקרן בכל הקשור לתביעות, הליכים משפטיים ונושאים משפטיים נוספים.
- 4) מנהל סיכונים חיצוני המסייע לקופה בכל הקשור לניתוח הסיכונים הגלומים בתיק ההשקעות.
- 5) ממונה אכיפה מסייע לקופה במעקב, יישום ובקרה אחר הוראות רגולציה
- 6) מנהל אבטחת מידע המסייע לקופה בכל הנוגע ליישום הוראות בנושא אבטחת מידע
- 7) רו"ח מבקר – עורך ביקורת על הדוחות הכספיים השנתיים והרבעוניים של הקופה ושל החברה המנהלת
- 8) מנהל כספים – אחראי על ניהול הכספים של החברה המנהלת וניהול מעקב ובקרה אחר פעילות הגוף המתפעל.
- 9) מזכירות- אחראית טיפול שוטף בעמיתים וכתובת פרוטוקולים.

3.ט. רכוש קבוע

כל הרכוש הקבוע, לרבות משרדי החברה המנהלת והציוד המשרדי המשמש את החברה המנהלת, למעט מחשבי לוח המשמשים את הדירקטורים בישיבות הדירקטוריון וועדותיו, הינם חלק מנכסי הנהלת בתי המשפט במשרד המשפטים.

מערכות המחשוב המשמשות את החברה הינן מערכות של המתפעל (מלם), לפיכך אין לחברה תוכניות עתידיות לפיתוח מערכות או רכישה של מערכות.

3.י. עונתיות

חשבונות העמיתים בקרן הינם במעמד שכיר, ולפיכך תזרים ההפקדות לקרן נגזר כשיעור מהמשכורת של העמיתים ומתפלג על פני כל השנה. לא ניתן לטעון לעונתיות מבחינת ההצטרפות לקרן.

3.יא. נכסים בלתי מוחשיים

3.יא.1. לחברה אין נכסי קניין רוחני, לרבות פטנטים, סימני מסחר, רישיונות וזיכיונות.

3.יא.2. ברשות החברה קיים מאגר מידע של עמיתי הקופה, המאגר מתופעל ומוחזק על ידי הגוף המתפעל, אשר אחראי גם על תפעול אתר אחזור המידע לעמיתים. במסגרת מסמך ה-ISA 3402 המתקבל מידי שנה מהגוף המתפעל כולל התייחסות לבקורות לעניין מאגר המידע, וכן מבוצעות בקורות שנתיות מול הגוף המתפעל על ידי מנהל אבטחת המידע של החברה לעניין הנושאים שאינם כלולים במסמך.

3.ב. גורמי סיכון

סוג הסיכון	גורם הסיכון	מידת השפעה של גורם הסיכון על החברה המנהלת			דרכי התמודדות
		השפעה גדולה	השפעה בינונית	השפעה קטנה	
סיכוני מאקרו	סיכון נזילות הנובע ממשיכה בלתי סבירה של העמיתים היכול להתממש כתוצאה מהאטה במשק (שינויים בהכנסה הפנויה)/משבר כלכלי, דבר שיביא למימוש נכסים בתנאים לא נוחים ובמחירים שיביאו להפסד ובנוסף ישפיע על הכנסות החברה המנהלת הנובעות מדמי הניהול.			V	החברה בודקת את רמות המשיכות בעבר, כולל במשברים, ומחזיקה ברמות נזילות מספקות להתמודד עם משיכות פוטנציאליות. נכסי הקופה סחירים ברמה המאפשרת לממש אותם במהירות יחסית, בהיקפים שאינם אמורים להשפיע מהותית על השערים.
	משבר כלכלי גלובלי	V			מנהל השקעות מבצע באופן שוטף ניתוח של הסביבה המאקרו-כלכלית ומעריך שינויים צפויים בה. בהתאם הוא מביא המלצות לשינוי הרכב התיק בפני ועדת השקעות. ועדת השקעות, בישיבתה אחת לשבועיים מתייחסת לניתוח שביצע מנהל השקעות, שוקלת את המלצותיו ומקבלת החלטות להמשך, בין היתר גם על בסיס דוחות רבעוניים שהיא מקבלת ממנהל הסיכונים הפיננסי. במקרה של אירועים מיוחדים, קיימת אפשרות לכינוס ועדת השקעות לדיון במצב וקבלת החלטות.
	תנודתיות גורמי סיכון המשפיעים על שווי נכסי קופת הגמל: שערי מניות, אג"ח, ריביות, שע"ח, כושר פירעון לווים.	V			
סיכונים ענפיים	תלות בהתנהלות שוקי ההון בארץ ובעולם	V			ועדת השקעות עוקבת אחר ההתפתחויות באמצעות סקירות כלכליות שמקבלת באופן שוטף ממנהלי ההשקעות החיצוניים המנהלים את נכסי הקופה ובאמצעות הפעלת תרחישי קיצון והערכת השפעתם על נכסי הקופה, כפי שמוגשים בתדירות חודשית ע"י מנהל הסיכונים.
	1) תחרות מול קרנות השתלמות המנוהלות על ידי גופים פרטיים. 2) טעמי הציבור בכל הנוגע להעדפת השקעות בחסכון לטווח בינוני-ארוך.	V			החברה מבצעת פעולות לשימור עמיתים המבקשים למשוך את כספם במסגרת לחות הזמנים הקבועים בהוראות הרגולציה. ניסיון לחסוך ולצמצם הוצאות על מנת להביט דמי ניהול נמוכים לעמית הקרן.
	שינויים ברגולציה – פעילות החברה כפופה לפיקוח ואישורים מטעם גורמים רגולטורים שונים, לפיכך היא עשויה להיות מושפעת ומוגבלת משיקולי מדיניות המוכתבים על ידי גורמים אלה ומשינויי חקיקה בתחום.		V		החברה נעזרת בשירותיהם של ממונה אכיפה ויועץ משפטי לקבלת שירותים שוטפים, לרבות ניהול מעקב אחר הוראות הדין החלות על החברה ואופן העמידה בהן.

דרכי התמודדות	מידת השפעה של גורם הסיכון על החברה המנהלת			גורם הסיכון	סוג הסיכון
	השפעה קטנה	השפעה בינונית	השפעה גדולה		
קיום בקרות וביקורות על ספקי מיקור חוץ, לרבות בתחום התפעול וטכנולוגיות המידע. ניהול חשבונות העמיתים על ידי מערכת המחשוב של הגוף המתפעל, אשר מבוקרת באופן קבוע ושוטף, לרבות בקרות שוטפות ותקופתיות המבוצעות על ידי החברה המנהלת.		V		תלות בספקים בתחום התפעול. סיכונים תפעוליים הנוגעים לטכנולוגיות מידע. סיכונים תפעוליים בכל הנוגע להפקדת הכספים, רישומם ושייכות לחשבונות העמיתים.	סיכונים מיוחדים לחברה מנהלת
החברה נעזרת בשירותיהם של ממונה אכיפה ויועץ משפטי לקבלת שירותים שוטפים, לרבות ניהול מעקב אחר הוראות הדין החלות על החברה ואופן העמידה בהן.		V		סיכון ציות ורגולציה - סיכונים משפטיים כתוצאה מאי קיום הוראות רגולציה שונות החלות על החברה, היעדר אפשרות לאכוף באופן משפטי קיומו של הסכם וכן הסיכון להפסד בתביעות שיוגשו כנגד החברה	
החברה מינתה מנהל אבטחת מידע וסייבר וממונה על טכנולוגיות המידע ועל אבטחת מידע. כמו כן, החברה מבצעת מעת לעת מבחני חדירה לזיהוי אפשרויות תקיפה של מערכות המידע. החברה מבצעת מעת לעת סקרי הונאות ומעילות. החברה נעזרת בשירותי יועץ משפטי וכן מינתה ממונה ציות ואכיפה.	V			סיכון הונאות ומעילות	
החברה מינתה מנהל אבטחת מידע וסייבר וממונה על טכנולוגיות המידע ועל אבטחת מידע. כמו כן, החברה מבצעת מעת לעת מבחני חדירה לזיהוי אפשרויות תקיפה של מערכות המידע.			V	סיכוני אבטחת מידע וסייבר	
החברה עורכת מעת לעת מבחנים להדמיית אירועי אסון והיערכות לטיפול בהשלכותיהם.		V		סיכון אירועי אסון	
ועדת ההשקעות קבעה תקרות לחשיפות ולסיכונים השונים. ניהול תיקי ההשקעות מתבצע ע"י בתי השקעות חיצוניים בעלי ידע, ניסיון ותשתית עבודה מקצועיים. החברה מינתה מנהלת סיכונים העוקבת אחר סיכוני השקעות ומדווחת לוועדת ההשקעות בתדירות חודשית על סיכוני שוק ובתדירות רבעונית על כלל החשיפות לסיכוני השקעות השונים: סיכוני אשראי וריכוזיות, סיכון שוק וסיכון נזילות.		V		קרן ההשתלמות בניהול החברה מושפעת מגורמי סיכון שונים, לרבות סיכוני מאקרו, סיכונים ענפיים וסיכונים גיאוגרפיים. סיכונים אלה, ככל שיתרחשו, ישפיעו על החברה המנהלת, שניהול קופת הגמל הינה פעילותה היחידה. לפירוט הסיכונים ראה דוח סקירת ההנהלה של הקופה.	

3.יג. הסכמים מהותיים והסכמי שיתוף פעולה**3.יג.1. הסכמים מהותיים**

(א) מלם גמל ופנסיה בע"מ – מתן שירותי תפעול

לאור הודעת הבנק המתפעל על כוונתו לסיים את פעילותו למתן שירותי תפעול לקופות גמל ולהעביר את המערכות המשמשות לתפעול קופות הגמל לחברת מלם גמל ופנסיה בע"מ (להלן "מלם"), החברה חתמה על הסכם למתן שירותי תפעול לקופה ביום 11/7/2019. בתאריך 18 ביולי 2019 התבצעה העברת התפעול מבנק הפועלים לחברת מלם.

(ב) אינפיניטי בית השקעות – ניהול תיק השקעות

אינפיניטי בית השקעות (מנהלת את תיק ההשקעות של קרן ההשתלמות המנוהלת על ידי החברה. אחוז הגביה של דמי הניהול הוא $0.035\% +$ מע"מ.

3.יג.2. הסכמי שיתוף פעולה

לקרן אין הסכמי שיתוף פעולה אסטרטגיים.

4. חלק ד' - היבטי ממשל תאגידי

4.א. הדירקטורים של החברה המנהלת

שם	מספר ת.ז.	שנת לידה	מען	נתינות	חברות בוועדות הדירקטוריון		צח"צ	האם בעל מומחיות חשבונאית פיננסית או כשירות מקצועית	עובד של החברה, חברה בת, קשורה או בעל עניין	תאריך תחילת כהונה	השכלה והתעסקותו בחמש השנים האחרונות והחברות בהן משמש כדירקטור	בן משפחה של בעל עניין
					ועדת השקעות	ועדת ביקורת						
משה מכליס	4656005	1949	אטד 46 עומר	ישראלית	חבר		לא	לא	לא	24/7/2005	שופט מחוזי (בדימוס), נשיא (בדימוס) בתי משפט השלום במחוז הדרום.	לא
צילה צפת	51348837	1952	ריינס 7 רעננה	ישראלית			לא	לא	לא	25/1/2012	שופטת, סגנית נשיא בית משפט מחוזי ת"א – יפו ומנכ"לית של הקרן	לא
חנן אפרתי	3033529	1947	הקידמה 75 הרצליה	ישראלית	חבר		לא	לא	לא	1/1/2015	סגן נשיא בתי משפט השלום מחוז ת"א בדימוס	לא
עמוס עוזני	053215869	1955	ברודצקי 22, תל אביב	ישראלית			לא	כן		1/9/2022	תואר ראשון במשפטים, אוניברסיטת בר אילן. תואר שני MBA במנהל עסקים עם התמחות במימון וניהול, אוניברסיטת תל אביב. דירקטור (דח"צ) בחברת אוברסיס בע"מ.	לא
נפתלי שילה	059644039	1966	אבא אבן 2, ירושלים	ישראלית			לא	לא	לא	5/6/2022	תואר ראשון במשפטים- אוניברסיטת בר אילן תואר שני במשפטים- אוניברסיטה העברית בירושלים. שופט בית המשפט המחוזי תל אביב.	לא

4.ב. נושאי משרה

מס'ד	שם	מספר ת.ז.	שנת לידה	תפקיד	נתינות	תאריך תחילת כהונה	השכלה והתעסקותו בחמש השנים האחרונות והחברות בהן משמש כדירקטור	תפקיד בחברה קשורה או בבעל עניין	בעל עניין/ בן משפחה של נושא משרה אחר או של בעל עניין
1	רו"ח חיים בן דור	010178416		יו"ר ועדת השקעות, נח"צ	ישראלית	3/2020	רואה חשבון, יועץ השקעות לגופים מוסדיים ואחרים. חבר בוועדת ההשקעות של קרן הפנסיה של נהגי דן ושל בקרן ההשתלמות למורים.	-	-
2	דן צור	032076440		חבר ועדת השקעות, נח"צ	ישראלית	1/2022	כלכלה ומנהל עסקים והתמחות במימון- האוניברסיטה העברית ירושלים. מנהל השקעות ראשי במערך השקעות פסגות קופות גמל ופנסיה.	-	-
3	רו"ח ראובן סווירי	058351750	1966	מנהל כספים	ישראלית	3/2010	תואר ראשון בכלכלה וחשבונאות מהאוניברסיטה העברית בירושלים. שותף במשרד סווירי ושות' רו"ח, התמחות בקופות גמל וקרנות פנסיה. בעל חברה לייעוץ ובקרה.	-	-
4	אלון שריד	034091215	1977	מנהל סיכונים	ישראלית	4/2010	תואר ראשון בכלכלה, תואר שני במימון (MSc).	-	-

1.ג.4. מדיניות תגמול בחברה המנהלת

1.ג.4. חוזר גופים מוסדיים 2019-9-6 "תיקון הוראות החוזר המאוחד חלק 1 שער 5, פרק 5 שכותרתו "תגמול" (להלן: "החוזר") קובע כי מבנה תגמול נושאי משרה בגופים מוסדיים יגובש בהליך פנימי מסודר ויושתת על עקרונות שיאפשרו איזון ראוי בין הרצון לתגמול נושאי משרה על הצלחותיהם לבין הצורך להבטיח שמבנה התגמול עולה בקנה אחד עם טובת החוסכים ועם האסטרטגיה הכלל ארגונית של הגוף המוסדי לאורך זמן. בהתאם להוראות החוזר, נדרשת החברה לקבוע מדיניות תגמול של נושאי משרה, לרבות של נושאי משרה העוסקים בפועל בניהול השקעות, בהתאם לעקרונות המפורטים בחוזר, וזאת ככל שהתגמול הניתן להם כפוף ו/או תלוי בהצלחות, ביצועים ו/או ברווחי החברה. החוזר קובע כי מדיניות התגמול תגובש כך שלא תיצור תמריצים לנטילת סיכונים מעבר למדיניות הסיכון של הגוף המוסדי. מדיניות החברה בנוגע לתגמול נושאי המשרה, לרבות העוסקים בניהול השקעות, הינה תגמול קבוע ללא תלות בביצועים על מנת למנוע תמריצים שיעודדו נטילת סיכונים שאינם עקביים עם יעדיה ארוכי הטווח של החברה, עם טובת עמיתי הקופה שבניהול החברה ועם מדיניות ניהול הסיכונים של החברה.

ד.4. פירוט התשלומים ששולמו לבעלי תפקידים מרכזיים:

תגמולים אחרים			תגמולים בעבור שירותים								פרטי מקבל התגמולים			
אלפי ש"ח											שם	תפקיד	משרה היקף	שיעור החזקה בהון החברה
סר"כ	אחר	דמי שכירות	ריבית	אחר	עמלה	דמי יעוץ	דמי נהול	תשלום מבוסס מניות	מענק	שכר				
44	-	-	-	-	-	-	-	-	-	44	-	מיקור חוץ	מנהל סיכונים	אלון שריד
155	-	-	-	-	-	-	-	-	-	155	-	מיקור חוץ	מנהל כספים	רו"ח ראובן סווירי
91	-	-	-	-	-	-	-	-	-	91	-	מיקור חוץ	מבקר פנים	רו"ח אפרת לוי תשובה
130	-	-	-	-	-	-	-	-	-	130	-	מיקור חוץ	יועץ משפטי	עו"ד ארנון שגב
63	-	-	-	-	-	-	-	-	-	63	-	מיקור חוץ	ממונה אכיפה	רו"ח ג'ורג' פאנוס

4.ה. מבקרת פנים

1.ה.4. פרטי המבקר הפנימי

שם: רו"ח אפרת לוי תשובה ממשרד רו"ח לוטרבך ושות'

תאריך תחילת כהונתו⁵: 8/12/2022

2.ה.4. השירות מבוצע במיקור חוץ (משרד עצמאי למתן שירותי ביקורת).

3.ה.4. המבקר הפנימי אינו מחזיק בניירות ערך של החברה או של גוף הקשור לחברה.

4.ה.4. אין למבקר הפנימי קשרים עסקיים עם החברה מעבר להיותו המבקר הפנימי של החברה, בנוסף המבקר הפנימי נותן שירותי ביקורת לגופים אחרים.

5.ה.4. היקף העסקה:

(א) היקף עבודת המבקר הפנימי בתקופת הדוח היה כ- 390 שעות שנתיות, סך השעות נקבע בהתאם לתוכנית העבודה רב שנתית הנגזרת מסקר סיכונים שבוצע. לחברה אין חברות מוחזקות ואין לה פעילות בחו"ל ולכן כל שעות הביקורת האמורות הושקעו בביקורת פנימית בחברה עצמה ובפעילות בארץ.

(ב) היקף שעות הביקורת נקבע על ידי ועדת הביקורת והדירקטוריון בהתחשב באופי פעילות החברה ובכך שמרבית פעילותה מבוצעת על ידי נותני שירותים.

(ג) לא בוקרה הפעילות על ידי מבקר פנימי נוסף בחברה המנהלת או בקופת הגמל.

(ד) לא ניתן סיוע למבקר הפנים ע"י גורמים בחברה. למבקר הפנימי ניתנה גישה חופשית, כאמור בסעיף 9 לחוק הביקורת הפנימית, התשנ"ב-1992, ובכלל זה גישה מתמדת ובלתי אמצעית למערכות המידע של הקרן, לרבות לנתונים כספיים.

(ה) התגמול למבקר הפנים הינו בהתאם לשעות העבודה המתוקצבות, בהתאם לתעריף הנקבע על ידי רשות החברות הממשלתיות למבקרים פנימיים.

(ו) תגמול: התגמול למבקר הפנימי הינו בהתאם לשעות העבודה המתוקצבות, ואינו משתנה בהתאם לתוצאות הביקורת, ולפיכך איננו משפיע על תוצאות הביקורת. לדעת הדירקטוריון, תגמול המבקר הפנימי אינו משפיע על שיקול דעתו המקצועי. לא ניתנו למבקר הפנימי ניירות ערך כחלק מתנאי העסקתו.

1.4. רואה חשבון מבקר

1.1.4. שם המשרד המבקר של החברה: רו"ח צבי ורדי ושות'

2.1.4. שם השותף המטפל: רו"ח דני קליק

3.1.4. שנת תחילת כהונה: 12/2010

4.1.4. השכר הכולל לו זכאי המבקר (אלפי ש"ח):

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	
2023	2024
79	80
-	-
-	-
-	-

שכר בגין שירותי ביקורת
שכר בגין שירותים הקשורים לביקורת
שכר בגין שירותי מס מיוחדים
שכר בגין שירותים אחרים

5.1.4. שכרו של רו"ח המבקר נקבע בהתאם לקבוע בהוראות רשות החברות הממשלתיות.

6.1.4. הפחתה בשכר טרחה: לא בוצעה הפחתה בשכר הטרחה

7.1.4. חוות הדעת של רואה החשבון המבקר בדוחות החברה וקופת הגמל כוללת הפניית פסקת תשומת לב בדבר העדר מינוי דירקטורים מטעם המדינה. ראה פירוט בביאור 14 לדוח הכספי של החברה.

⁵ עד 7/12/2022 שימש מבקר הפנים רו"ח רמי אלחנתי, ממשרד רו"ח קדמי אלחנתי.

4.2. אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי**4.2.1. הערכת בקורות ונהלים לגבי הגילוי**

הדירקטוריון העריך, לתום התקופה המכוסה בדוח זה, את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של החברה המנהלת. על בסיס הערכה זו, יו"ר החברה ומנכ"ל החברה הסיקו כי לתום תקופה זו הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של החברה המנהלת הן אפקטיביות על מנת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על המידע שהחברה המנהלת נדרשת לגלות בדוח השנתי בהתאם להוראות הדין והוראות הדיווח שקבע הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון ובמועד שנקבע בהוראות אלו.

4.2.2. בקרה פנימית על דיווח כספי

במהלך התקופה המכוסה המסתיימת ביום 31 בדצמבר 2024 לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי אשר השפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי.

4.3. החלטות החברה**4.3.1. פעולות שאושרו לפי סעיף 255 לחוק החברות:**

תקופת הדוח לא נדרשה החברה לאישור פעולות לפי סעיף 225 לחוק החברות.

4.3.2. עסקאות חריגות הטעונות אישורים מיוחדים לפי סעיף 270 (1) לחוק החברות:

בתקופת הדוח לא נעשו עסקאות בין החברה לנושאי משרה בה הטעונות אישורים מיוחדים לפי סעיף 270(1) לחוק החברות.

4.3.3. פטור, ביטוח והתחייבות לשיפוי:

דירקטוריון החברה אישר לרכוש פוליסת ביטוח דירקטורים ונושאי משרה בגבול אחריות של 20 משי"ח למקרה ובמצטבר, כנגד תשלום פרמיה בסך של 25.5 אש"ח. בנוסף, לחברה פוליסה לביטוח אחריות מקצועית בגבולות אחריות של 20 משי"ח לתביעה ובמצטבר, כנגד תשלום פרמיה בסך של 59.5 אש"ח.

החברה לניהול קרן השתלמות לשופטים בע"מ

דוח הדירקטוריון לשנת 2024

1. מגמות אירועים והתפתחויות בתקופת הדוח

1.A. פירוט ההתפתחויות הכלכליות במשק במהלך תקופת הדוח

בשנת 2024 נמשכה המגמה החיובית בשווקים הפיננסיים בעולם, על רקע המשך צמיחה גלובלית חיובית, בהובלת המשק האמריקאי, מעבר להפחתת ריבית בארה"ב ובאירופה ואופטימיות בנוגע להשפעות עתידיות של טכנולוגיית ה-AI. קצב הצמיחה העולמית ב-2024 היה זהה למדי לזה שב-2023 והסתכם ב-3.2%. בארה"ב, הצמיחה שוב הייתה גבוהה מאשר ההערכות ששררו בסוף 2023, והגיעה ב-2024 לכ-2.8%. הצמיחה בארה"ב המשיכה להישען על עלייה בצריכה פרטית, אך הייתה מאוזנת יותר מאשר ב-2023 וכללה לצד עלייה בהוצאה הממשלתית גם גידול בהשקעות. מגמת העלייה בצריכה הפרטית נתמכה בשוק עבודה שהמשיך להתאפיין ברמות אבטלה נמוכות של כ-4% ובעלייה בשכר וזאת לעומת המשך מגמת ההאטה בקצב העלייה באשראי הצרכני. פעילות הנדליץ למגורים בארה"ב המשיכה להתאפיין ברמות פעילות נמוכות יחסית על רקע סביבת הריביות הגבוהה. הפעילות שיקפה עלייה קלה במכירת דירות חדשות, יציבות ברמה נמוכה במכירת דירות קיימות והמשך מגמת ירידה בהתחלות הבנייה. לאחר ירידה חדה ב-2023, נרשמה התאוששות מסוימת בפעילות הבנייה המרובה תוך בלימת מגמת העלייה בשיעורי הנכסים הפנויים. האינפלציה בארה"ב המשיכה להתמתן במהלך השנה והגיעה לכ-2.9% בסוף 2024 לעומת 3.4% בסוף 2023, אך בניכוי סעיפי האנרגיה והמזון האינפלציה התבססה לאורך השנה מעל ל-3%.

בגוש היורו נרשמה צמיחה נמוכה יחסית ב-2024 שהסתכמה בכ-0.7%, שיפור קל ביחס ל-2023 בה הסתכמה בצמיחה ב-0.4% בלבד. הצמיחה בגוש היורו שיקפה שונות גבוהה בין הכלכלות הגדולות, כך שבעוד גרמניה רושמת צמיחה שלילית שנה שנייה ברציפות, צרפת ואיטליה צמחו בכ-1%-0.5% ואילו ספרד המשיכה לבלוט עם צמיחה של למעלה מ-3%. למרות הצמיחה המתונה בגוש היורו, שוק העבודה המשיך להיות הדוק, עם רמות שפל בשיעור האבטלה והמשך עלייה בשכר. האינפלציה בגוש האירו, התמתנה במהלך השנה והגיעה לרמה של 2.4% בסוף 2024 לעומת 2.9% בסוף 2023.

השונות בין תמונת המאקרו בארה"ב לזו שבגוש היורו באה לידי ביטוי גם במדיניות המוניטארית. הריבית בארה"ב נותרה יציבה ברמה של 5.25%-5.5% עד לרבעון השלישי של השנה, ואילו מספטמבר היא הופחתה 3 פעמים ברציפות בשיעור מצטבר של 100 נ"ב ל-4.25%-4.5%, אך בסוף השנה הבנק המרכזי אותת על צפי להפוגה בתוואי הפחתת הריבית. בגוש היורו תהליך הפחתת הריבית החל באמצע השנה והיא הופחתה 4 פעמים מ-4% ל-3%, ובניגוד לארה"ב, הבנק המרכזי האירופאי אותת על צפי להמשך הפחתות הריבית.

שוק איגרות החוב האמריקאי הושפע ב-2024 ממדיניות ה-Fed, מצמיחה ואינפלציה שהיו גבוהות מהצפוי ולקראת סוף השנה גם מתוצאות הבחירות שהובילו לעלייה בפרמיית הסיכון האינפלציונית. כך, בסיכום השנה תשואות איגרות החוב ל-10 שנים בארה"ב עמדו על כ-4.6%, עלייה של 70 נ"ב לעומת רמתם ב-2023. תשואות אגרות החוב ל-10 שנים בגרמניה שעמדו בסוף 2023 על רמה של כ-2% עלו לרמה של כ-2.4% בסוף 2024.

שוקי המניות בעולם התאפיינו במגמה חיובית במהלך השנה על רקע צמיחה טובה מהצפוי, המעבר להפחתת ריבית בארה"ב, אופטימיות בנוגע להשפעות של טכנולוגיית ה-AI ולקראת סוף השנה גם על רקע הניצחון של טראמפ בבחירות לנשיאות ארה"ב. כך, המדדים המובילים בארה"ב, הנאסד"ק וה-P&S 500 עלו בשיעורים גבוהים של כ-23% וכ-28%, בהתאמה. המדדים האירופאיים הציגו גם הם עליות נאות, כך שמדד ה-DAX עלה בכ-19%, אך מדד ה-STOXX600 הציג ביצועי חסר אל מול המדדים המובילים בעולם ועלה בכ-6%.

בישראל, שנת 2024 התנהלה על רקע מלחמת חרבות ברזל שהפכה לאורך השנה למערכה רב זירתית והתפתחותה הקרינה על ביצועי המשק הישראלי ועל התפתחות פרמיית הסיכון של המשק. מגמת העלייה בפרמיית הסיכון נמשכה לאורך השנה עד לרבעון האחרון, שבו היא החלה במגמת ירידה מהירה על רקע הפעילות הצבאית המוצלחת מול חיזבאללה שבעקבותיה נחתם גם הסכם הפסקת אש שנכנס לתוקף בסוף נובמבר.

בסיכום 2024, צמח המשק הישראלי בשיעור מתון של 1% לאחר צמיחה של כ-1.8% ב-2023, כך שנרשמה שנה שנייה ברציפות של נסיגה קלה בתוצר לנפש. הצמיחה במשק הובלה על ידי גידול גבוה בצריכה הציבורית ובצריכה הפרטית וזאת לעומת ירידה בהשקעות ובפעילות הסחר. העלייה בצריכה פרטית נתמכה בשוק העבודה ההדוק שהתאפיין בשפל בשיעור האבטלה (האבטלה הרחבה ירדה מכ-6% בסוף 2023 לכ-3% בסוף 2024) ובעלייה מהירה בשכר.

הגירעון הממשלתי המשיך לעלות בעקבות המלחמה, על רקע עלייה חדה בהוצאות הביטחון, כך שעל אף עלייה גבוהה מהצפוי בהכנסות המדינה ממיסים, הגירעון ב-2024 הסתכם ב-6.9% תוצר (וגירעון של 8.3% תוצר של הממשלה הרחבה).

המשך הלחיצה והשלכותיה הכלכליות גרמו להורדת דירוג האשראי של ישראל על ידי סוכנויות הדירוג הבינלאומיות המובילות. Moody's הפחיתה את דירוג האשראי של ישראל במהלך 2024 מ-A1 תחזית "יציבה" ל-Baa1 עם תחזית דירוג "שלילית", ואילו חברת הדירוג S&P הורידה את דירוג האשראי של ישראל מדירוג AA ל-A עם תחזית "שלילית".

האינפלציה בישראל הושפעה במהלך 2024 בעיקר מסביבת הביקושים הגבוהה ומההשלכות השליליות של המלחמה על צד ההיצע ופרמיית הסיכון של המשק. בסיכום 2024 עלתה האינפלציה בשיעור של 3.2%, מעל לגבול העליון של יעד האינפלציה של בנק ישראל. בנק ישראל הוריד את הריבית בחודש ינואר 2024 ב-25 נ"ב ל-4.50%, אך מאז בעקבות עלייה מחודשת של האינפלציה ועלייה בפרמיית הסיכון של המשק, הותיר בנק ישראל את הריבית ללא שינוי עד סוף השנה ברמה של 4.5%.

שער החליפין של השקל התאפיין בתנודתיות רבה במהלך השנה על רקע המלחמה והשינויים בפרמיית הסיכון של המשק. לאורך מרבית השנה השקל נסחר מול הדולר בטווח שבין 3.60 ל-3.80 ש"ח לדולר, ובסוף השנה עמד על רמה של כ-3.65 ש"ח,

פירות קל של כ-0.6% לעומת רמתו בסוף 2023. לעומת זאת, מול היורו נרשמה התחזקות של השקל במהלך 2024 בשיעור של כ-5.7% לרמה של כ-3.80 ש"ח ליורו.

שוק איגרות החוב המקומי הושפע בשנה האחרונה בעיקר מהתפתחות פרמיית הסיכון של המשק, מהתפתחות האינפלציה ומדיניות בנק ישראל ומההתפתחות בשוק איגרות החוב בארה"ב. כך, תשואות איגרות החוב הממשלתיות ל-10 שנים עלו בכ-40 נ"ב מכ-4.1% בסוף 2023 לכ-4.5% בסוף 2024. בהתאם לכך, תשואות איגרות החוב הממשלתיות הצמודות ל-10 שנים עלו מרמה של כ-1.5% לרמה של כ-1.95%.

שוק המניות המקומי הושפע לשלילה מהמלחמה ב-3 הרבעונים הראשונים של השנה, אך לאחר ההצלחה הצבאית בזירה הצפונית לקראת הרבעון האחרון של השנה, שוק המניות הגיב בצורה חיובית לאירועים, כך שהמדדים המובילים ת"א 35 ו-1 ת"א 125 הדביקו את הפער שנפתח לעומת המדדים המובילים בעולם ועלו בסיכום 2024 בכ-28% ובכ-29%, בהתאמה.

בשוק איגרות החוב הקונצרניות נרשמה תנודתיות גבוהה שנבעה בין היתר מעלייה בסיכון הביטחוני מקומי ומהתפתחות האינפלציה וריבית בנק ישראל. כך, מדדי איגרות החוב המובילים תל בונד 60 ותל בונד שקלי עלו בשיעור של כ-6%, ואילו מדד תל בונד תשואות עלה בכ-10%, עלייה ששיקפה ירידה של 40-130 נ"ב במרווחים מול איגרות החוב הממשלתיות.

תעשיית קרנות הנאמנות הושפעה מהמצב הביטחוני בארץ וחוסר הוודאות בנוגע למשך ועצימות הלחימה ומהיצבות הממושכת בריבית בנק ישראל. היקף הגיוסים עלה בשיעור ניכר ביחס ל-2023 והסתכם בכ-62 מיליארד ש"ח, כאשר עיקר הגיוסים הגיעו אל הקרנות הכספיות שגייסו במהלך 2024 כ-33 מיליארד ש"ח. קרנות האג"ח המקומיות (מדינה, חברות וכללית) גייסו כ-7 מיליארד ש"ח, וזאת לעומת פדיונות של כ-24 מיליארד ש"ח ב-2023. לעומתן, הקרנות המתמחות בהשקעות במט"ח ובחוו"ל גייסו כ-18 מיליארד ש"ח לעומת 19 מיליארד ש"ח ב-2023 (כולל כספיות).

במהלך השנה נרשמו גיוסי חוב בהיקף של כ-97 מיליארד ש"ח, גידול של כ-6% לעומת 2023. עיקר גיוסי החוב נעשו על ידי חברות נדל"ן ופיננסיים, שאחראיות יחדיו על כ-74% מכלל הגיוסים שנעשו.

גיוסי ההון בשנה החולפת הסתכמו בכ-8.2 מיליארד ש"ח, ירידה של כ-4% מול 2023.

1.1. פעילות ההשקעות של הקופה בתקופת הדוח

הקופה מנוהלת בהתאם למדיניות ההשקעות הנקבעת ע"י הדירקטוריון וועדת ההשקעות.

2. היקף הנכסים המנוהלים

לחברה אין פעילות אחרת מלבד ניהול קרן השתלמות לשופטים. בהתאם לתקנון החברה המנוהלת וכחברה מנהלת של קרן השתלמות ענפית (ובשים לב להוראות חוק קופות גמל), פעילות החברה הינה שלא למטרת רווח. כל הכנסות החברה נובעות מדמי ניהול המחויבים על בסיס הוצאות בפועל.

היקף נכסי קרן ההשתלמות המנוהלת על ידי החברה:

31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	
337,609	383,982

3. אירועים החורגים ממהלך העסקים הרגיל

במהלך התקופה המכוסה בדוח לא אירעו אירועים החורגים ממהלך העסקים הרגיל של החברה.

4. אירועים מהותיים

ביום 14/6/2020 סיימו הדירקטור החיצוני בחברה והדירקטור מטעם המדינה את כהונתם בחברה. עוד קודם למועד האמור פעל דירקטוריון החברה בהרכב חסר נוכח היעדר מינוי דירקטורים ובכלל זה מינוי יו"ר דירקטוריון, מטעם המדינה.

בחודש אוגוסט 2022 אישר הממונה על רשות שוק ההון את כהונתו של דירקטור אחד מטעם המדינה. עד למועד החתימה על הדוחות טרם מונו הדירקטורים הנוספים מטעם המדינה. החברה פנתה פעמים רבות לגורמים ברשות החברות הממשלתיות בבקשה למנות דירקטורים ודירקטור חיצוני, כפי הנדרש בתקנון החברה אולם, נכון לפרסום הדוח לא מונו דירקטורים נוספים כאמור.

לאור האמור ומאחר ולא מונו דירקטורים (לרבות דח"צ ויו"ר) מטעם המדינה, הן דירקטוריון החברה והן וועדת הביקורת פועלים בקוורם חסר. בנסיבות אלה אין באפשרות החברה אשר את הדוחות הכספיים והם נסקרו בדירקטוריון בוועדת ביקורת ללא נוכחות דח"צ ובקוורם חסר, על כל המשתמע מכך.

הדוחות הכספיים נחתמו על ידי נושאי המשרה בכפוף לכך שידונו ויאשרו בוועדת הביקורת והדירקטוריון, לאחר שימונו דירקטורים מטעם המדינה, ביניהם דירקטור חיצוני ויו"ר דירקטוריון.

5. אירועים העלולים להצביע על קשיים כספיים

החברה מנהלת בנאמנות קרן השתלמות ענפית, הוצאות ניהול הנגבות מהעמיתים הינם לפי הוצאות החברה המנהלת בפועל. מאחר והקופה המנוהלת הינה לפי הוצאות בפועל לא צפויה החברה להיקלע לקשיים כספיים.

6. עסקאות מהותיות

בתקופה המכוסה בדוח לא היו עסקאות משותפות, השקעות בתאגיד אחר או הגדלה/הקטנה בשיעור השתתפות בעסקה או בהשקעה כאמור.

7. תיאור האסטרטגיה העסקית

החברה רואה חשיבות מרכזית בהעמדת אלטרנטיבת ניהול לחיסכון בקרן השתלמות תוך חסכון ניכר בעלויות הכרוכות בכך, בפני העמיתים הקיימים והפוטנציאליים, אל מול ניהול השקעות באמצעות גופי השקעות מסחריים, עתירי דמי ניהול.

החברה מנהלת את הקרן בהתבסס על נותני שירותים במיקור חוץ. תפעול הקרן מתבצע באמצעות שני נותני שירותים עיקריים מקצועיים ויציבים מהשורה הראשונה בתחומם – מלם גמל ופנסיה בע"מ המשמש כגורם המתפעל את חשבונות הקרן וזכויות העמיתים (עד 17.7.19 - בנק הפועלים) ואינפיניטי בית השקעות (עד 4.10.21 - פסגות בית השקעות בע"מ) המשמש כגורם המנהל את השקעות הקרן. החברה מפקחת באופן שוטף על פעילותם של גופים אלו באמצעות נושאי המשרה ונותני השירות האחרים בחברה, ונותנת שירותים משלימים לצרכי העמיתים.

החברה קובעת את מדיניות ההשקעות של הקופה באופן שיבטיח, ככל הניתן, צירוף של רמת תשואה ומידת סיכון החולמים את צרכי העמיתים, בשים לב למאפייניהם ולתיאבון הסיכון שלהם, ומשקיעה מאמצים ותשומת לב ניהולית על מנת לקיים באופן קפדני את הוראות החוק, התקנות והנחיות רשות שוק ההון החלות עליה ועל קרן ההשתלמות בניהולה, ולוודא קיומו של ממשל תאגידי המתאים לתפקודה כגוף מוסדי.

בכוונת החברה המנהלת להמשיך ולפעול לטובת העמיתים תוך שמירה גם בעתיד על רמתו הגבוהה של השירות והניהול המאפיינים את הקרן שבניהולה, כפי שהיה בעבר.

החברה המנהלת תשאף להמשיך ולנהל את תיק ההשקעות ע"י גופים המתמחים בכך בניהול איכותי וברמה גבוהה ככל האפשר.

8. תוכניות החורגות ממהלך העסקים הרגיל

החברה אינה צופה תוכניות החורגות ממהלך העסקים הרגיל בשנה הקרובה.

9. היערכות לשעת חירום

לחברה תוכנית המשכיות עסקית והיערכות לשעת חירום בהתאם להוראות רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון, התוכנית מתורגלת באופן שוטף.

הצהרות ודוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי

דוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון, של החברה לניהול קרן השתלמות לשופטים בע"מ (להלן: "החברה המנהלת") אחראית לקביעתה וקיומה של בקרה פנימית נאותה על דיווח כספי. מערכת הבקרה הפנימית של הקופה 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 הקופה על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2024, 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 2024, הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הינה אפקטיבית.

דירקטור

השופטת צילה צפת

מנכ"לית

רו"ח ראובן סוירי

מנהל כספים

תאריך הדוח: 18 במרץ 2025

הצהרה (Certification)

אני, צילה צפת, מצהירה כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של החברה לניהול קרן השתלמות לשופטים בע"מ (להלן: "החברה המנהלת") לשנת 2024 (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 החברה המנהלת 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 החברה המנהלת; וכך-
 - א. קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקופה מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה המנהלת בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - ב. קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקוחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות הממונה על שוק ההון.
 - ג. הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה המנהלת והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכך-
 - 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; וכך-
 5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה המנהלת בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
 - 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; וכך-
 - 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.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

(*) 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.


 השופטת צילה צפת
 מנכ"לית

18 במרץ, 2025

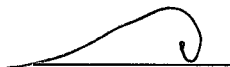
תאריך

הצהרה (Certification)

אני, ראובן סווירי, מצהיר כי:

6. סקרתי את הדוח השנתי של החברה לניהול קרן השתלמות לשופטים בע"מ (להלן: "החברה המנהלת") לשנת 2024 (להלן: "הדוח").
 7. 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.
 8. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ואת תוצאות הפעילות של החברה המנהלת למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
 9. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה המנהלת; וכך-
 - ה. קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקופה מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה המנהלת בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - ו. קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקוחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות הממונה על שוק ההון.
 - ז. הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה המנהלת והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכך-
 - ח. 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; וכך-
 10. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה המנהלת בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
 - ג. 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; וכך-
 - ד. 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.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

(*) 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.



ראובן סווירי
מנהל כספים

18 במרץ, 2025

תאריך

דוח רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של**החברה לניהול קרן השתלמות לשופטים בע"מ - בקרה פנימית על דיווח כספי**

ביקרנו את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה המנהלת לניהול קרן השתלמות לשופטים בע"מ (להלן - החברה) ליום 31 בדצמבר 2024, 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 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 החברה בהתבסס על ביקורתנו.

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

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

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

החל מיוני 2020 הן דירקטוריון החברה והן ועדת הביקורת פועלים בקוורום חסר. ועדת הביקורת לא התכנסה בהעדר קוורום ולכן לא זנה בדוחות ביקורת שנעשו בשנים 2020 ועד 2024. כמו כן, לא מונו דירקטורים (לרבות דח"צ ויו"ר) מטעם המדינה. בנסיבות אלה אין באפשרות החברה לאשר את הדוחות הכספיים והם נסקרו בדירקטוריון ובוועדת ביקורת, ללא נוכחות דח"צ ובקוורום חסר, על כל המשתמע מכך. הדוחות הכספיים נחתמו על ידי נושאי המשרה בכפוף לכך שידונו ויאשרו בוועדת הביקורת והדירקטוריון, לאחר שימונו דירקטורים מטעם המדינה, ביניהם דירקטור חיצוני ויו"ר דירקטוריון.

למעט, אי התכנסות וועדת הביקורת לדעתנו, החברה קיימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של החברה ליום 31 בדצמבר 2024 בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO.

ביקרנו גם בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, את הדוחות הכספיים של החברה לימים 31 בדצמבר 2024 ו- 2023 ואת הדוחות על הרווח הכולל לכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024, כלל חוות דעת בלתי מסויגת עם הפנית תשומת הלב לביאור 15 על אותם דוחות כספיים בעניין העדר מינוי דירקטורים ויו"ר דירקטוריון.

צבי ורדי ושות'

צבי ורדי ושות'

רואי חשבון

18 במרץ 2025

החברה לניהול קרן השתלמות לשופטים בע"מ

דוחות כספיים

ליום 31 בדצמבר 2024

החברה לניהול קרן השתלמות לשופטים בע"מ

דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2024

תוכן העניינים

<u>עמוד</u>	
35	דוח רואה החשבון המבקר
36-38	הצהרות
39	דוחות על המצב הכספי
40	דוחות רווח והפסד
41-53	באורים לדוחות הכספיים

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

ביקרנו את הדוחות על המצב הכספי המצורפים של החברה לניהול קרן השתלמות לשופטים בע"מ (להלן – "החברה") לימים 31 בדצמבר 2024 ו-2023 ואת הדוחות על הרווח הכולל לכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לכללי ביקורת מקובלים בישראל, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התשל"ג - 1973. על פי תקנים אלה נדרש מאתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית 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 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 החברה ליום 31 בדצמבר 2024 ו-2023 ואת הדוחות על הרווח הכולל לכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024, בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) ובהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון ובהתאם 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.

ענייני מפתח בביקורת

ענייני מפתח בביקורת הם עניינים אשר תוקשרו, או שנדרש היה לתקשרם לדירקטוריון החברה ואשר, לפי שיקול דעתו המקצועי, היו משמעותיים ביותר בביקורת הדוחות הכספיים לתקופה השוטפת. עניינים אלה כוללים, בין היתר, כל עניין אשר: (1) מתייחס, או עשוי להתייחס, לסעיפים או לגילויים מהותיים בדוחות הכספיים וכן (1) שיקול דעתנו לגביו היה מאתגר, סובייקטיבי או מורכב במיוחד. קבענו כי אין ענייני מפתח בביקורת לתקשר.

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 החברה ליום 31 בדצמבר, 2024, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 18 במרץ, 2025 כלל חוות דעת מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה בשל העדר הגשת דוחות ביקורת פנים בשל אי קיום קוורום חוקי לוועדת הביקורת.

צב' ורדי ושות'

צב' ורדי ושות'
רואי חשבון

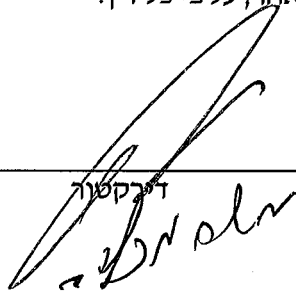
תל-אביב: 18 במרץ 2025

הצהרת יו"ר הדירקטוריון

בהתאם לתקנות החברות הממשלתיות (דו"ח נוסף בדבר הפעולות שנקטו והמצגים שניתנו להבטחת הדו"חות הכספיים ודו"ח הדירקטוריון) התשס"ה-2005, אני, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוחות הכספיים ודוח הדירקטוריון של החברה לניהול קרן השתלמות לשופטים בע"מ (להלן - החברה) לשנת 2024 (שניהם יחד להלן - הדוחות).
2. בהתאם לידיעתי ולאחר שבחנתי את הדוחות, הדוחות אינם כוללים מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שניתנו, לאור הנסיבות שבהן ניתנו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוחות.
3. בהתאם לידיעתי ולאחר שבחנתי את הדוחות, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח הדירקטוריון משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי והשינויים בזכויות העמיתים לימים ולתקופות המוצגים בדוחות.
4. אני, לצד אחרים בחברה המצהירים הצהרה כזו, אחראי לקביעתם ולהתקיימותם בחברה של בקורות ונהלים לצורך גילוי הנדרש בדוחות. בהתאם לכך קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות.
5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה כזו, גילינו לרואה החשבון המבקר של החברה ולדירקטוריון שלה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר:
(א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של בקרה פנימית על דיווח כספי העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולת החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח מידע כספי;
(ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שמעורבים מנהלים או עובדים אחרים בעלי תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה.

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


דירקטור


18 במרץ, 2025
תאריך

הצהרת מנכ"לית החברה

בהתאם לתקנות החברות הממשלתיות (דו"ח נוסף בדבר הפעולות שננקטו והמצגים שניתנו להבטחת הדו"חות הכספיים ודו"ח הדירקטוריון) התשס"ה-2005, אני, השופטת צילה צפת, מצהירה כי:

1. בחנתי את הדוחות הכספיים ודוח הדירקטוריון של החברה לניהול קרן השתלמות לשופטים בע"מ (להלן - החברה) לשנת 2024 (שניהם יחד להלן - הדוחות).
2. בהתאם לידיעתי ולאחר שבחנתי את הדוחות, הדוחות אינם כוללים מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שניתנו, לאור הנסיבות שבהן ניתנו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוחות.
3. בהתאם לידיעתי ולאחר שבחנתי את הדוחות, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח הדירקטוריון משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי והשינויים בזכויות העמיתים לימים ולתקופות המוצגים בדוחות.
4. אני, לצד אחרים בחברה המצהירים הצהרה כזו, אחראית לקביעתם ולהתקיימותם בחברה של בקורות ונהלים לצורך גילוי הנדרש בדוחות. בהתאם לכך קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות.
5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה כזו, גילינו לרואה החשבון המבקר של החברה ולדירקטוריון שלה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר:
 - א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של בקרה פנימית על דיווח כספי העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולת החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח מידע כספי;
 - ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שמעורבים מנהלים או עובדים אחרים בעלי תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה.

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


מנכ"לית החברה - השופטת צילה צפת

18 במרץ, 2025
תאריך

הצהרת מנהל הכספים

בהתאם לתקנות החברות הממשלתיות (דו"ח נוסף בדבר הפעולות שנקטו והמצגים שניתנו להבטחת הדו"חות הכספיים ודו"ח הדירקטוריון) התשס"ה-2005, אני, רו"ח ראובן סווירי, מצהיר כי:

1. בחנתי את בדוחות הכספיים ודוח הדירקטוריון של החברה לניהול קרן השתלמות לשופטים בע"מ (להלן - החברה) לשנת 2024 (שניהם יחד להלן - הדוחות).
2. בהתאם לידיעתי ולאחר שבחנתי את הדוחות, הדוחות אינם כוללים מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שניתנו, לאור הנסיבות שבהן ניתנו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוחות.
3. בהתאם לידיעתי ולאחר שבחנתי את הדוחות, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח הדירקטוריון משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי והשינויים בזכויות העמיתים לימים ולתקופות המוצגים בדוחות.
4. אני, לצד אחרים בחברה המצהירים הצהרה כזו, אחראי לקביעתם ולהתקיימותם בחברה של בקורות ונהלים לצורך גילוי הנדרש בדוחות. בהתאם לכך קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות.
5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה כזו, גילינו לרואה החשבון המבקר של החברה ולדירקטוריון שלה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר:
 - א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של בקרה פנימית על דיווח כספי העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולת החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח מידע כספי;
 - ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שמעורבים מנהלים או עובדים אחרים בעלי תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה.

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


רו"ח ראובן סווירי – מנהל הכספים של החברה המנהלת

18 במרץ, 2025
תאריך

החברה לניהול קרן השתלמות לשופטים בע"מ

דוחות על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר		
2023	2024	
אלפי ש"ח		באור
5	3	
153	117	4
172	208	5, (ה)2
<u>330</u>	<u>328</u>	
-	-	6
-	-	
<u>330</u>	<u>328</u>	8
<u>330</u>	<u>328</u>	
<u>330</u>	<u>328</u>	

נכסים:
רכוש קבוע
חייבים ויתרות חובה
מזומנים ושוי מזומנים

סך כל הנכסים

הון:
הון מניות

סך כל הון

התחייבויות:
זכאים ויתרות זכות

סך כל ההתחייבויות

סך כל ההון וההתחייבויות

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

רו"ח ראובן סווירי
מנהל כספים

השופטת צילה צפת
מנכ"לית החברה

דירקטור

18 במרץ, 2025
תאריך אישור
הדוחות הכספיים

החברה לניהול קרן השתלמות לשופטים בע"מ

דוחות רווח והפסד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2022	2023	2024	
אלפי ש"ח			באור
1,102	1,220	1,289	9, (ז)2
הכנסות מדמי ניהול מקרן ההשתלמות			
<u>1,102</u>	<u>1,220</u>	<u>1,289</u>	
סך כל ההכנסות			
1,102	1,220	1,289	11
הוצאות הנהלה וכלליות			
<u>1,102</u>	<u>1,220</u>	<u>1,289</u>	
סך כל ההוצאות			
<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	
רווח לתקופה			

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

החברה לניהול קרן השתלמות לשופטים בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 1 - כללי

א. החברה לניהול קרן השתלמות לשופטים בע"מ היא חברה מנהלת כהגדרתה בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005, וכפופה לחוק זה. בהתאם לחוק החברה פועלת שלא למטרות רווח ומטרתה היחידה היא ניהול חסכוניות העמיתים בקרן השתלמות לשופטים שבניהולה.

החברה מוגדרת גם כחברה ממשלתית ולכן היא כפופה לחוק החברות הממשלתיות, תשל"ה-1975 והתקנות שהותקנו על פיו.

ב. בהתאם לחוק האמור, ביצעה החברה שינוי מבני להפיכתה מקופת גמל תאגידי, לקופת גמל – קרן השתלמות לשופטים (להלן – "הקרן") המנוהלת בנאמנות על ידי חברה מנהלת – החברה לניהול קרן השתלמות לשופטים בע"מ (להלן – "החברה").

המהלך אושר על ידי דירקטוריון החברה והאסיפה הכללית של בעלי המניות, וכן על ידי רשות שוק ההון, אשר העניקה לחברה רישיון לפעול כחברה מנהלת (רישיון מס' 5/041) ואישור לקרן השתלמות (האישור חודש עד ליום 31 בדצמבר 2025).

במסגרת השינוי המבני, ביום 30/4/07 שונה שם החברה מ"קרן השתלמות לשופטים בע"מ" ל-"החברה לניהול קרן השתלמות לשופטים בע"מ", והקרן נקראת "קרן השתלמות לשופטים". כמו כן, תוקן תקנון ההתאגדות של החברה תוך אימוץ תקנון חדש עבור החברה המנהלת, ואומץ תקנון חדש עבור קופת הגמל.

ג. הדוחות הכספיים נערכו בהתאם להוראות הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון (להלן- הממונה על שוק ההון) ובהתאם לתקני הדיווח הכספי הבינלאומיים ("IFRS").

הדוחות הכספיים נערכו גם בהתאם להנחיות רשות החברות הממשלתיות. בהתאם להחלטת הממשלה בק/70 מיום 5.8.2004 התקינה החשבונאית הכללית, לגבי החברות הממשלתיות הינה של הסקטור הפרטי. התקינה הייחודית לחברות הממשלתיות, הינה בנוסף לתקינה של הסקטור הפרטי או כהרחבה או כחידוד של נושאים ספציפיים לחברות ממשלתיות כמפורט בחוזרי הרשות. התקינה הייחודית לחברות הממשלתיות תתבצע בהתאם לחוק לפיכך, התקינה החשבונאית הכללית לגבי הקרן היא זו שנקבעה בהוראות רשות שוק ההון ביטוח וחסכון ואילו הנחיות רשות החברות הממשלתיות באות כהרחבה או כחידוד לנושאים ספציפיים.

הכנסות:

ד. על פי תקנון החברה ועל פי מטרותיה, פעילות החברה וכל נכסיה לא יהיו למטרות רווח. אי לכך כל הכנסות החברה מדמי ניהול אשר חייבה בהן את הקופה הן על פי הוצאותיה בפועל ובכפוף לשיעור המרבי שיקבע על פי הוראות הדין, לפיכך אין לחברה רווחים או הפסדים.

הון עצמי:

ה. בהתאם לסעיף 4(א)(3) לחוק קופות גמל, ובהיותה חברה מנהלת של קופת גמל מפעלית בהתאם לרישיון שניתן לה כאמור בסעיף ב' לעיל, פטורה החברה מהון עצמי מינימלי.

לאור האמור בסעיף זה אין החברה מציגה דוח על השינויים בהונה העצמי בהיעדר משמעות

החברה לניהול קרן השתלמות לשופטים בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 1 - כללי (המשך)

למידע זה

ו. בדוחות כספיים אלו לא ניתן מידע על השינויים בתזרימי המזומנים בהיעדר משמעות למידע זה.

ז. איחוד דוחות כספיים:

החברה מנהלת, קופת גמל מסוג קרן השתלמות. נכסיה והתחייבויותיה של הקרן הנייל מנוהלים, על פי הוראות החוק המתייחסות, בנפרד מחשבונות החברה ואין לחברה בעלות עליהן או התחייבות לתשואה לעמיתיהן. לפיכך לא נכללו פעולות ונכסי הקרן בדוחות הכספיים.

ח. הגדרות:

בדוחות כספיים אלה:

1. **החברה** – החברה לניהול קרן ההשתלמות לשופטים בע"מ
 2. **הקרן/ הקופה** – קרן השתלמות לשופטים.
 3. **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.
 4. **בעלי עניין** - כמשמעותם בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים) התש"ע-2010.
 5. **הגוף המתפעל** - חברת מלם גמל ופנסיה בע"מ.
 6. **מדד** – מדד המחירים לצרכן שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.
 7. **רשות שוק ההון** – רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון.
 8. **חוק קופות הגמל** – חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) – התשס"ה, 2005.
 9. **תקנות מס הכנסה** - תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל) - תשכ"ד - 1964.
 10. **תקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן- IFRS)** - תקנים ופרשנויות שאומצו על ידי הועדה לתקני חשבונאות בינלאומיים (IASB) והם כוללים תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) ותקני חשבונאות בינלאומיים (IAS) לרבות פרשנויות לתקנים אלה שנקבעו על ידי הועדה לפרשנויות של דיווח כספי בינלאומי (IFRIC) או פרשנויות שנקבעו על ידי הועדה המתמדת לפרשנויות (SIC), בהתאמה.
- ט. ביום 7 באוקטובר 2023 פרצה מלחמת "חרבות ברזל" בעקבות מתקפת טרור חסרת תקדים

החברה לניהול קרן השתלמות לשופטים בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 1 - כללי (המשך)

מרצועת עזה על מדינת ישראל, ובהמשך לכך התפתחה גם לחימה בחזיתות נוספות, לרבות עימות ישיר בגבול הצפון, סוריה ולבנון, החותיים בתימן ומול איראן.

בחודשיים הראשונים השפעתה הישירה של המלחמה על המשק הישראלי ועל הפעילות בשוק ההון היתה ניכרת והביאה לצמצום הפעילות במשק וכן לתנודתיות רבה בשווקים הפיננסיים ובשער השקל אל מול מטבעות זרים, כתוצאה מעליה ברמות הסיכון וחוסר הודאות. אולם כבר במהלך הרבעון הרביעי של שנת 2023 החל המשק הישראלי להיכנס לשגרה בצל לחימה והוסרו המגבלות על הפעילות, למעט באזורים הסמוכים לגבול הצפון. על אף הקשיים והאתגרים הרבים בסביבה העסקית, הכלכלה הישראלית הפגינה חוסן והחל מהמחצית השנייה של השנה חלה התאוששות בפעילות הכלכלית, והתמודדות טובה יחסית עם אתגרי התקופה.

יחד עם זאת, בתחילת שנת 2024 הורידו חברות דירוג אשראי בינלאומיות את דירוג האשראי של ישראל. בחודש פברואר 2024 הורידה חברת דירוג האשראי Moody's את הדירוג מ-A1 תחזית יציבה ל-A2 תחזית שלילית ובחודש ספטמבר 2024 הורידה את הדירוג בשתי דרגות נוספות ל-Baa1 עם תחזית שלילית. כמו כן, בחודש אפריל 2024 חברת דירוג האשראי S&P הורידה את דירוג האשראי של ישראל מ-AA- ל-A+ ובתחילת חודש אוקטובר 2024 הורידה את הדירוג מ-A+ ל-A- והוסיפה תחזית שלילית.

בחודש נובמבר 2024 נחתם הסכם להפסקת אש בגזרת לבנון ובחודש ינואר 2025, ישראל ותמאס הגיעו להסכם בן מספר שלבים, על שחרור חטופים והפסקת אש ברצועת עזה.

לאור האמור לעיל ובצל אי הודאות הרבה בעת הזו לרבות ביחס לחידוש הלחימה, החברה נוקטת בצעדים שמטרתם לצמצם את הסיכונים ממשבר מקומי. עד למועד עריכת הדוחות הכספיים לא היו השלכות משמעותיות על הרכב הנכסים משיכות כספים ניוד או על תשואת הקופה, כמו כן פעילות החברה מתקיימת באופן שגרתי בהתאמות הדרושות לעבודה מרחוק והיעדרות של בעלי תפקיד בשל שירות מילואים.

החברה לניהול קרן השתלמות לשופטים בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. הצהרה על עמידה בתקני דיווח כספי בינלאומיים

הדוחות הכספיים הוכנו על ידי החברה בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן - "IFRS"). הדוחות הכספיים אושרו לפרסום ע"י דירקטוריון החברה ביום 18 במרץ, 2025.

ב. שימוש באומדנים ושיקול דעת

בעריכת הדוחות הכספיים בהתאם ל-IFRS, נדרשת הנהלת החברה להשתמש בשיקול דעת בהערכות, אומדנים והנחות אשר משפיעים על יישום המדיניות ועל הסכומים של נכסים והתחייבויות, הכנסות והוצאות. יובהר שהתוצאות בפועל עלולות להיות שונות מאומדנים אלה.

ג. תקני דיווח בינלאומיים

דוח רווח והפסד

הדוחות הכספיים הוכנו על בסיס תקני דיווח כספי בינלאומיים וההבהרות להם (להלן - "תקני IFRS") אשר פורסמו ונכנסו לתוקף או הניתנים לאימוץ מוקדם במועד הדיווח השנתי ושעל בסיסם נקבעה המדיניות החשבונאית של החברה, וכן בהתאם להנחיות הממונה.

ד. בסיס המדידה

הדוחות הוכנו על בסיס העלות ההיסטורית.

ה. בסיס הערכת הנכסים:

מזומנים ושווי מזומנים

מזומנים כוללים יתרות מזומנים הניתנים לשימוש מיידי ופקדונות לפי דרישה. שווי מזומנים כוללים השקעות לזמן קצר ברמת נזילות גבוהה אשר ניתנות להמרה בנקל לסכומים ידועים של מזומנים ואשר חשופות לסיכון בלתי משמעותי של שינויים בשוים. מזומנים ושווי מזומנים מוכרים לראשונה במועד היווצרותם.

ז. הכרה בהכנסות:

הכנסות מוכרות בדוחות על הרווח הכולל כאשר הן ניתנות למדידה באופן מהימן, צפוי שההטבות הכלכליות הקשורות לעסקה יזרמו לחברה וכן העלויות שיתהוו או שיתהוו בגין העסקה ניתנות למדידה באופן מהימן.

להלן הקריטריונים הספציפיים בדבר הכרה בהכנסה, הנדרשים להתקיים על מנת להכיר בהכנסה:

הכנסות מדמי ניהול

הכנסות מדמי ניהול נרשמות בעת התהוותן

החברה לניהול קרן השתלמות לשופטים בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ח. רכוש קבוע

פריטי הרכוש הקבוע מוצגים על פי העלות בתוספת עלויות רכישה ישירות, בניכוי פחת שנצבר. הפחת מתוּשב בשיעורים שנתיים שווים על בסיס שיטת הקו הישר לאורך תקופת החיים השימושיים בנכס, כדלקמן: מיחשוב: 33%.

באור 3 - מגזרי פעילות

החברה מנהלת קרן השתלמות המוגדרת כקופת גמל ענפית. מאחר והחברה מנהלת קופת גמל ענפית על בסיס הוצאותיה בפועל, כל רכיבי ההכנסות וההוצאות שייכים למגזר פעילות גמל - קרן השתלמות.

באור 4 - חייבים ויתרות חובה

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	
-	3
64	73
76	41
13	-
<u>153</u>	<u>117</u>

ספקים ונותני שירותים
הוצאות מראש
קרן השתלמות לשופטים - צד קשור
אחרים
סה"כ חייבים ויתרות חובה

באור 5 - מזומנים ושווי מזומנים

א. ההרכב

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	
<u>172</u>	<u>208</u>

מזומנים למשיכה מיידית

ב. פרטים נוספים

המזומנים בתאגידים הבנקאיים מופקדים ברמה יומית לפקדון יומי הנושא ריבית שנתית בשיעור של כ-4%.

החברה לניהול קרן השתלמות לשופטים בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 6 - הון מניות

החברה נרשמה בהון מניות בסך של 501 ל"י כ"א, כשהוא מחולק ל 250 מניות מסוג א', 250 מניות מסוג ב' ומניית הכרעה אחת. לא כל ההון הונפק ונפרע. עם הנהגת השקל החדש נערכה חלוקת ההון בשקלים חדשים באופן הבא:

<u>נפרע</u> <u>ש"ח</u>	<u>רשום</u> <u>ש"ח</u>	
		<u>ההרכב ליום 31 בדצמבר 2024 (2023 - זהה)</u>
0.0001	0.0001	1 מניית הכרעה בת 0.0001 ש"ח
0.025	0.025	250 מניות רגילות א' בנות 0.0001 ש"ח
(*)	<u>0.025</u>	250 מניות רגילות ב' בנות 0.0001 ש"ח
	0.0501	

(*) קיימת אי בהירות לכמות המניות מסוג ב' שהונפקו. הקרן מבצעת בירור של כמות המניות המדוייקת שהונפקה.

באור 7 - מיסים על הכנסה

החברה הינה מוסד כספי לעניין מס ערך מוסף ומס הכנסה. בפועל, פועלת החברה כחברה ללא מטרת רווח, מאחר וכל הכנסותיה שוות להוצאותיה.

באור 8 - זכאים ויתרות זכות

<u>ליום 31 בדצמבר</u>	
<u>2023</u>	<u>2024</u>
<u>אלפי ש"ח</u>	
69	76
257	242
4	10
<u>330</u>	<u>328</u>

הכנסות מראש
הוצאות לשלם
מוסדות

סך הכל זכאים ויתרות זכות

החברה לניהול קרן השתלמות לשופטים בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 9 - הכנסות מדמי ניהול מקרן ההשתלמות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2022	2023	2024
אלפי ש"ח		
<u>1,102</u>	<u>1,220</u>	<u>1,289</u>

הכנסות מדמי ניהול מקרן ההשתלמות

שיעור ממוצע של דמי ניהול לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2022	2023	2024
אחוזים		
0.36	0.39	0.36

דמי ניהול מקרן ההשתלמות

החברה לניהול קרן השתלמות לשופטים בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 10 - נתונים אודות קרן ההשתלמות שבניהול החברה

א. היקף נכסים מנוהלים, תקבולים ותשלומים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024		ליום 31 בדצמבר 2024
תשלומים	תקבולים אלפי ש"ח	סך נכסים מנוהלים
19,721	22,896	383,982

קרן השתלמות לשופטים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 אלפי ש"ח
3,694
(4,356)
(662)

העברות מגופים אחרים
העברות מקופות גמל
העברות לגופים אחרים
העברות לקופות גמל
העברות, נטו

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023		ליום 31 בדצמבר 2023
תשלומים	תקבולים אלפי ש"ח	סך נכסים מנוהלים
15,791	22,319	337,609

קרן השתלמות לשופטים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023 אלפי ש"ח
2,861
(5,130)
(2,269)

העברות מגופים אחרים
העברות מקופות גמל
העברות לגופים אחרים
העברות לקופות גמל
העברות, נטו

החברה לניהול קרן השתלמות לשופטים בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 10 - נתונים אודות קרן ההשתלמות שבניהול החברה (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022		ליום 31 בדצמבר 2022
תשלומים	תקבולים אלפי ש"ח	סך נכסים מנוהלים
12,298	21,674	294,784

קרן השתלמות לשופטים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022
אלפי ש"ח
2,412
(9,338)
(6,926)

העברות מגופים אחרים
העברות מקופות גמל
העברות לגופים אחרים
העברות לקופות גמל
העברות, נטו

החברה לניהול קרן השתלמות לשופטים בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 11 - הוצאות הנהלה וכלליות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2022	2023	2024	
אלפי ש"ח			
92	101	90	פרמיית ביטוח דירקטורים
93	93	102	גמול דירקטורים
216	225	255	דמי ניהול לגוף המתפעל (ראה ביאור 14)
128	131	148	דמי ניהול מנהל השקעות (ראה ביאור 14)
500	598	613	מקצועיות *
10	8	9	אחזקת מחשב ואינטרנט
22	25	32	משלוח דוחות
31	27	27	הוצאות מסלקה פנסיונית
-	1	2	הוצאות פחת
10	11	11	אחרות
<u>1,102</u>	<u>1,220</u>	<u>1,289</u>	
<u>26</u>	<u>37</u>	<u>33</u>	הוצאות הנהלה וכלליות כוללות הוצאות בגין מיכון בסך

* פירוט הוצאות מקצועיות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2022	2023	2024	
אלפי ש"ח			
79	79	80	ביקורת חשבונות
-	76	91	מבקר פנים
145	154	155	מנהל כספים
130	130	130	יעוץ משפטי
44	44	44	ניהול סיכונים
76	76	63	ממונה אכיפה *
26	37	33	אבטחת מידע
-	2	17	מקצועיות
<u>500</u>	<u>598</u>	<u>613</u>	

(* בשנים קודמות כולל גם הוצאות מזכירות)

החברה לניהול קרן השתלמות לשופטים בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 12 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

ההרכב:

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	
76	41
(69)	(76)
64	76
(37)	(50)

קרן השתלמות לשופטים - צד קשור
 הכנסות דמי ניהול מראש
 חייבים ויתרות חובה
 הוצאות לשלם

(* יתרת נכסי חוב וחובות שוטפים הגבוהה ביותר במשך השנה של קרן השתלמות לשופטים עמדה על 124 אלפי ש"ח (2023- 77 אלפי ש"ח).

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2024

2022	2023	2024
אלפי ש"ח		
1,102	1,220	1,289

הכנסות מדמי ניהול

ג. תגמולים והטבות לאנשי מפתח ניהוליים ולבעלי עניין אחרים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

2022		2023		2024	
סכום	מס' אנשים	סכום	מס' אנשים	סכום	מס' אנשים
אלפי ש"ח		אלפי ש"ח		אלפי ש"ח	
93	5	93	6	102	6
92		101		90	
128		131		148	
145	1	154	1	155	1

הוצאות שכר בגין דירקטורים
 פרמיית ביטוח דירקטורים
 דמי ניהול מנהל השקעות
 הוצאות שכר מנהל כספים

החברה לניהול קרן השתלמות לשופטים בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 12 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ד. זכויות בנכסים שבידי החברה או שמופעלים/מוחזקים על ידה עבור המדינה או אחרים. אין בחברה נכסים כאמור.

ה. עסקאות עם מדינת ישראל, רשויותיה וחברות ממשלתיות אחרות. אין עסקאות כאלה.

ו. תנאי העסקאות עם צדדים קשורים:

חלק מפעילותה הכספית של החברה נעשה עם צדדים קשורים ובעלי עניין, במהלך העסקים הרגיל ובמחירי שוק. יתרות שטרם נפרעו לתום השנה, אינן מובטחות, אינן נושאות ריבית וחישובן יעשה במזומן. לא התקבלו או ניתנו ערבויות בגין סכומים לקבל או לשלם. לשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2024 ו-31 בדצמבר 2023, החברה לא רשמה כל הפרשה לחובות מסופקים בגין סכומים לקבל מצדדים קשורים.

באור 13 - התחייבויות תלויות

חוק הגנת השכר התשי"ח - 1958 ותקנות שהותקנו על פיו, מטילים התחייבות על החברה בנסיבות שפורטו בחוק בגין חובות של מעבידים לעובדיהם אשר לא סולקו במועדם על ידי העברת כספים לקופה. למיטב ידיעת החברה המנהלת אין לתאריך הדוחות הכספיים חובות אשר לא סולקו במועדם.

באור 14 - הסכמים והתקשרויות

לחברה הסכמים מהותיים עם נותני שירותים:

א. בתאריך 5/10/2021 החברה התקשרה עם מנהל ההשקעות אינפנייטי בקשר לניהול תיק ההשקעות של קרן השתלמות המנוהלת על ידי החברה. בהתאם לסיכום, שיעור דמי ניהול תיק ההשקעות הינו $0.035\% +$ מע"מ לשנה.

ב. החברה חתמה ביום 11/07/2019 הסכם עם מלם גמל ופנסיה בע"מ לקבלת שירותי תפעול וניהול חשבונות לעמיתי קופת הגמל (שופטים - קרן השתלמות) שבניהול החברה. בהתאם לסיכום, שיעור דמי תפעול שנתי הינו 0.07% לשנה.

החברה לניהול קרן השתלמות לשופטים בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 15 - אירועים מהותיים

ביום 14/6/2020 סיימו הדירקטור החיצוני בחברה והדירקטור הנוסף מטעם המדינה את כהונתם בחברה. עוד קודם למועד האמור פעל דירקטוריון החברה בהרכב חסר נוכח היעדר מינוי כל הדירקטורים ובכלל זה, מינוי יו"ר דירקטוריון מטעם המדינה.

בחודש אוגוסט 2022 אישר הממונה על רשות שוק ההון את כהונתו של דירקטור אחד מטעם המדינה. עד למועד החתימה על הדוחות טרם מונו הדירקטורים הנוספים מטעם המדינה. החברה פנתה פעמים רבות לגורמים ברשות החברות הממשלתיות בבקשה למנות דירקטורים ודירקטור חיצוני, כפי הנדרש בתקנון החברה אולם, נכון לפרסום הדוח לא מונו דירקטורים נוספים כאמור.

לאור האמור ומאחר ולא מונו דירקטורים (לרבות דח"צ ויו"ר) מטעם המדינה, הן דירקטוריון החברה והן וועדת הביקורת פועלים בקוורם חסר. בנסיבות אלה אין באפשרות החברה לאשר את הדוחות הכספיים והם נסקרו בדירקטוריון בוועדת ביקורת, ללא נוכחות דח"צ ובקוורם חסר, על כל המשתמע מכך. הדוחות הכספיים נחתמו על ידי נושאי המשרה בכפוף לכך שידונו ויאשרו בוועדת הביקורת והדירקטוריון, לאחר שימונו דירקטורים מטעם המדינה, ביניהם דירקטור חיצוני ויו"ר דירקטוריון.