

קרן השתלמות לשופטים

דוח שנתי של קופת הגמל

לשנת 2024

תוכן עניינים

3.....	סקירת ההנהלה על מצבה של קופת הגמל ותוצאות פעולותיה
4.....	1. מאפיינים כלליים של קופת הגמל
5.....	2. ניתוח זכויות עמיתי קופת הגמל
6.....	3. מידע אודות דמי ניהול
7.....	4. ניתוח מדיניות השקעה
8.....	5. ניהול סיכונים
18.....	6. נושאים שרואה החשבון של קופת הגמל הפנה אליהם את תשומת ליבו בחוות דעתו
19.....	הצהרות ודוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי
23.....	דוחות כספיים

קרון השתלמות לשופטים

סקירת ההנהלה על מצבה של קופת

הגמל ותוצאות פעולותיה לשנה

שנסתיימה ביום

31 בדצמבר 2024

1. מאפיינים כלליים של קופת הגמל

א. תיאור כללי

1. א. הקרן הינה קרן השתלמות לשופטים המיועדת לשופטי בית המשפט בישראל.
2. א. הקרן מנוהלת על ידי החברה לניהול קרן השתלמות לשופטים בע"מ.
3. א. קוד הקופה: 520030743-00000000000294-0294-000
4. א. הקרן אושרה כקרן השתלמות ענפית לשכירים.

ב. בעלי מניות

בעל המניות	סוג המניות	אחוז בזכויות הצבעה
מדינת ישראל	250 מניות רגילות א' + 1 מניית הכרעה ¹	50%
שופטים עמיתים	250 מניות רגילות ב'	50%

לא חלו שינויים מהותיים במבנה האחזקות של החברה המנהלת בשנת הדוח.

ג. מועד הקמת הקרן

הקרן הוקמה ביום 21/10/1976.

ד. שינויים מהותיים בתקופת הדיווח

בקופה לא היו שינויים מהותיים בשנת הדיווח הנובעים ממיזוגים, מכירות או רכישות.

ה. שיעורי הפרשות ומטרות

שיעורי ההפקדה לקרן הינם כמפורט בפקודת מס הכנסה ובתקנות שנקבעו מכוחה, והינם כיום עד 7.5% מהמשכורת החודשית כהפקדת המעביד (מדינת ישראל), ועד 2.5% מכך כהפקדת העמית (השופט), על פי קביעת ועדת הכספים של הכנסת, בהתאם לאמור בחוק בתי המשפט (נוסח משולב), התשמ"ד-1984.

ו. שינויים שנעשו במסמכי היסוד של הקופה

לא היו שינויים במסמכי היסוד של הקרן במהלך תקופת הדוח.

¹ מניית הכרעה במצב של שוויון קולות בדירקטוריון או באסיפה הכללית

2. ניתוח זכויות עמיתי קופת הגמל

א. יחס נזילות

שיעור הסכומים שהעמיתים רשאים למשוך מתוך כלל נכסי הקופה נכון ליום 31 בדצמבר 2024 הינו 92.41%.

ב. משך חיים ממוצע של החיסכון

משך החיים הממוצע של חסכוניות העמיתים שטרם הבשילו בקרן (טרם עברו 6 שנים) נכון ליום 31 בדצמבר 2024, הינו 2.35 שנים.

ג. שינוי במספר העמיתים

מספר חשבונות עמיתים				סוג העמיתים
לסוף השנה	נסגרו השנה	נפתחו השנה	לתחילת השנה	
567	16	68	515	שכירים
567	16	68	515	סה"כ

ד. ניתוח זכויות עמיתים

ליום 31 בדצמבר				חשבונות פעילים
2023		2024		
סך נכסים, נטו	מספר חשבונות	סך נכסים, נטו	מספר חשבונות	חשבונות לא פעילים (*)
באלפי ש"ח		באלפי ש"ח		סה"כ
192,589	320	199,502	358	
145,020	195	184,480	209	
337,609	515	383,982	567	

3. מידע אודות דמי ניהול

א. שיעור דמי הניהול

הקופה רשאית לגבות דמי ניהול בשיעור מקסימאלי שלא יעלה על 2% בהתאם לתקנונה. שיעור דמי הניהול שנגבה מהעמיתים בקופה שווה לכולם ונקבע על פי ההוצאות בפועל שיש לחברה.

השיעור השנתי האפקטיבי של דמי הניהול ביחס ליתרה החודשית הממוצעת של הנכסים נטו הוא 0.36% (שנה קודמת - 0.39%).

סך ההוצאות הישירות הנגבות מהעמיתים בקופה, נוסף לדמי הניהול, הינו 478 אלפי ₪. לפירוט הרכב ההוצאות, ראה ביאור 10 "הוצאות ישירות" בדוח הכספי.

ב. מידע אודות חמשת המעסיקים הגדולים בקופה

בקופה מנוהלים כספי עמיתים בעבור מעסיק אחד בלבד (הנהלת בתי המשפט).

4. ניתוח מדיניות השקעה

א. מדיניות ההשקעה של הקופה

מדיניות ההשקעות של הקופה מפורטת באתר האינטרנט <https://www.keren-shoffim.org.il>

ב. ניתוח לשינויים מהותיים בסעיפי ההשקעות

בשנת 2024 חל גידול של 13.74% בנכסי הקופה. הגידול נובע מתשואה חיובית בשיעור של 13.36% ומצבירה חיובית, נטו של כ-2.5 מ' ש"ח. להלן פירוט שיעור סכומי אפיקי ההשקעה המרכזיים מתוך סך נכסי הקופה:

31 בדצמבר		
2023	2024	
שיעור מתוך סך נכסים		
39.11%	39.85%	נכסי חוב סחירים
3.81%	3.61%	נכסי חוב שאינם סחירים
12.84%	16.03%	מניות
42.00%	38.91%	השקעות אחרות
97.76%	98.43%	סה"כ השקעות פיננסיות

5. ניהול סיכונים

א. מדיניות ניהול הסיכונים של הקופה

לפירוט אודות מדיניות ניהול הסיכונים של הקופה, ראה דוח עסקי תאגיד.

ב. סיכוני נזילות

1. ב. ניתוח נזילות הקופה

נזילות (בשנים)	נכסים, נטו באלפי ש"ח
נכסים נזילים וסחירים	348,161
מח"מ של עד שנה	55
מח"מ מעל שנה	13,827
אחרים	21,939
סה"כ	383,982

2. ב. היחס שבין סך הנכסים הנזילים והסחירים לבין סך היקף זכויות העמיתים הניתנים למשיכה

סך היקף זכויות העמיתים הניתנים למשיכה (בפטור ממס) נכון למועד הדוח הינו כ- 92%. הנכסים הנזילים והסחירים מהווים כ- 91% מזכויות העמיתים בקופה.

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

3. ב. לסיכון נזילות של עמיתי קופת הגמל ראה סעיף 2. א לעיל.

ג. סיכוני שוק

1. ג. סיכוני מדד וסיכוי מטבע

ליום 31 בדצמבר 2024				
לא צמוד	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	סך הכל	
אלפי ש"ח				
175,732	76,086	132,164	383,982	סך נכסי קופת הגמל, נטו חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא
47,388	-	(47,411)	(23)	
223,120	76,086	84,753	383,959	

השפעה של שינוי בשיעור הריבית על התשואה של קופת הגמל:

ליום 31 בדצמבר 2024	
ניתוח רגישות לשינוי בשיעור הריבית	
-1%	+1%
אחוזים	
1.36%	-1.26%

תשואת תיק השקעות

ג.3. חשיפה לענפי משק עבור השקעות במכשירים הוניים

ליום 31 בדצמבר 2024

שיעור מסה"כ	סך הכל	בחז"ל	לא סחיר	נסחרות במדדי מניות היתר	נסחרות במדד ת"א 125		
		אלפי ש"ח					
6.98%	4,298	-	-	2,313	1,985	שירותים פיננסיים	
19.65%	12,101	2,404	-	-	9,697	בנקים	
6.17%	3,796	-	-	-	3,796	ביטוח	
7.31%	4,501	-	5	-	4,496	ביומד	
16.45%	10,131	1,937	141	734	7,319	טכנולוגיה	
6.37%	3,922	3	-	-	3,919	מסחר ושירותים	
18.65%	11,482	-	-	4,767	6,715	נדל"ן ובניה	
1.35%	828	-	-	828	-	תעשייה	
1.13%	693	-	-	693	-	השקעות ואחזקות אנרגיה	
6.86%	4,227	74	-	-	4,153	וחיפושיה נפט וגז	
9.09%	5,598	5,500	98	-	-	אחר	
100.00%	61,577	9,918	244	9,335	42,080	סך הכל	

ד.1. חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם

ליום 31 בדצמבר 2024			
סה"כ	שאינם סחירים אלפי ש"ח	סחירים	
159,488	13,882	145,606	בארץ
7,422	-	7,422	בחו"ל
166,910	13,882	153,028	סך הכל נכסי חוב

2.ד. פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים

(1) נכסי חוב בארץ

ליום 31 בדצמבר 2024	דירוג מקומי (*) אלפי ש"ח	נכסי חוב סחירים בארץ
72,175		אגרות חוב ממשלתיות
33,285		אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:
40,146		AA ומעלה
-		A עד BBB
-		נמוך מ-BBB
-		לא מדורג
145,606		סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ
-		נכסי חוב שאינם סחירים בארץ
273		אגרות חוב מיועדות/פקדונות באוצר
10		אגרות חוב קונצרניות ופקדונות בבנקים
13,423		ובמוסדות פיננסיים בדירוג:
176		AA ומעלה
		לא מדורג
		הלוואות לעמיתים
		הלוואות לאחרים
13,882		סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בארץ
159,488		סך הכל נכסי חוב בארץ
-		מזה נכסי חוב בדירוג פנימי

(*) כל דירוג כולל בתוכו את כל הטווחים, לדוגמה: דירוג A כולל A- עד A+

ליום 31 בדצמבר
2024

דירוג בינלאומי (*)

אלפי ש"ח

3,689

370

3,363

7,422

נכסי חוב סחירים בחו"ל

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:

BBB

נמוך מ-BBB

סך הכל נכסי חוב סחירים בחו"ל

7,422

סך הכל נכסי חוב בחו"ל

מזה נכסי חוב בדירוג פנימי

(*) כל דירוג כולל בתוכו את כל הטווחים, לדוגמה: דירוג A כולל A- עד A+

3.ד. שיעורי הריבית ששימשו בקביעת השווי ההוגן

השווי ההוגן של נכסי חוב שאינם סחירים נקבע לרוב באמצעות היוון אומדן תזרימי המזומנים הצפויים בגינם. שיעורי הריבית ששימשו להיוון נקבעים על ידי חברה המספקת ציטוטי מחירים ושערי ריבית להיוון הנכסים השונים.

ליום 31 בדצמבר 2024	
נכסי חוב שאינם סחירים, לפי דרוג:	
באחוזים	AA ומעלה
3.5%	

4.ד. פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות בנכסי חוב סחירים ושאינם סחירים

ליום 31 בדצמבר 2024		
שיעור מסה"כ	סכום	ענף משק
	אלפי ש"ח	
0.32%	530	שירותים פיננסיים
1.30%	2,177	בנקים
3.16%	5,266	ביטוח
1.06%	1,768	ביומד
3.52%	5,875	מסחר ושירותים
26.55%	44,319	נדל"ן ובניה
0.85%	1,418	תעשייה
1.68%	2,802	השקעות ואחזקות
8.07%	13,467	אנרגיה וחיפושיה נפט וגז
10.25%	17,112	אחר
43.24%	72,176	אג"ח ממשלתי
100.00%	166,910	סך הכל

ה. סיכונים גיאוגרפיים

סה"כ	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ חשיפה מאזנית	השקעות אחרות	נדליין להשקעה	קרנות נאמנות	קרנות סל	מניות	אגרות חוב קונצרניות	אגרות חוב ממשלתיות	
233,073	-	233,073	26,017	-	-	5,663	52,151	77,067	72,175	ישראל
141,407	185	141,222	9,467	-	4,203	114,427	9,426	10	3,689	ארה"ב
260	-	260	-	-	-	-	-	260	-	הולנד
1,405	-	1,405	1,405	-	-	-	-	-	-	אירופה
7,912	-	7,912	4,392	-	1,103	2,417	-	-	-	גלובלי
110	-	110	-	-	-	-	-	110	-	מקסיקו
384,167	185	383,982	41,281	-	5,306	122,507	61,577	77,447	75,864	

1. גורמי סיכון נוספים המשפיעים על פעילות הקופה

- 1.1 סיכונים תפעוליים - במטרה להתמודד עם סיכון תפעולי, כהגדרתו ע"י המפקח על הבנקים - "סיכון להפסד כתוצאה משיטות פגומות לעיבוד נתונים, טעויות אנוש והיעדר תהליכי בידוק ובקרה פנימיים נאותים" (הוראות המפקח על הבנקים - ניהול בנקאי תקין (2) 7/99 בנושא ניהול סיכונים) - יושרו על ידי הגוף המתפעל (מל"ס), 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.
- 2.1 סיכונים משפטיים - למועד אישור הדוחות כנגד הקופה אין תביעות תלויות.
- 3.1 חובות מעבידים - חוק הגנת השכר התשי"ח - 1958 ותקנות שהותקנו על פיו, מטילים התחייבות על הקרן בנסיבות שפורטו בחוק בגין חובות של מעבידים לעובדיהם אשר לא סולקו במועדם על ידי העברת כספים לקרן.
- 4.1 גורמי הסיכון על פי טיבם :

מידת השפעה של גורם הסיכון על קופת הגמל			גורם הסיכון	סוג הסיכון
השפעה קטנה	השפעה בינונית	השפעה גדולה		
V			סיכון נזילות הנובע ממשיכה בלתי סבירה של העמיתים היכול להתמש 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.	סיכוני מאקרו
		V	תנדבותיות גורמי סיכון המשפיעים על שווי נכסי קרן ההשתלמות: שערי מניות, אג"ח, ריביות, שע"ח, כושר פרעון לווים.	
	V		סיכוני תחרות בין קרנות ההשתלמות השונות	סיכונים ענפיים
	V		שינויים רגולטוריים בתחום היסכון ארוך טווח	
			לא קיימים	סיכונים מיוחדים לקופה

6. נושאים שרואה החשבון של קופת הגמל הפנה אליהם את תשומת ליבו בחוות דעתו

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

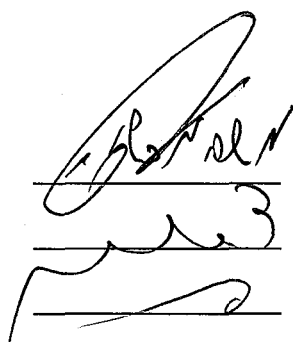
הצהרות ודוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי

דוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

ההנהלה, בביקוח הדירקטוריון, של קרן השתלמות לשופטים (להלן: "הקופה") 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 בביקוח הדירקטוריון מקיימת מערכת בקרות מקיפה המיועדת להבטיח כי עסקאות מבוצעות בהתאם להרשאות ההנהלה, הנכסים מוגנים, והרישומים החשבונאיים מהימנים. בנוסף, ההנהלה בביקוח הדירקטוריון נוקטת צעדים כדי להבטיח שערוצי המידע והתקשורת אפקטיביים ומנטרים (monitor) ביצוע, לרבות ביצוע נהלי בקרה פנימית.

הנהלת החברה המנהלת בביקוח 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 הקופה על דיווח כספי הינה אפקטיבית.



דירקטור

השופטת צילה צפת

מנכ"לית

רו"ח ראובן סווירי

מנהל כספים

תאריך אישור הדוחות: 18 במרץ, 2025

הצהרה (Certification)

אני, צילה צפת, מצהירה כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של קרן השתלמות לשופטים (להלן: "הקופה") 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 הקופה 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 הקופה; 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 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 החון.
 - ג. הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של הקופה 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 הנוגע לקופה; 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 הנוגע לקופה; 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 הנוגע לקופה.

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:

1. סקרתי את הדוח השנתי של קרן השתלמות לשופטים (להלן: "הקופה") 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 הקופה 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 הקופה; 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 ונהלים לגבי הגילוי של הקופה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות ונהלים 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 הנוגע לקופה; 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 הנוגע לקופה; 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 הנוגע לקופה.

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.


רו"ח ראובן סווירי
מנהל כספים

18 במרץ, 2025

תאריך

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

ביקרנו את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של "קרן השתלמות לשופטים" (להלן "הקרן") ליום 31 בדצמבר 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 וההנהלה של החברה לניהול קרן השתלמות לשופטים בע"מ בע"מ (להלן – "החברה המנהלת") אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ולהערכתם את האפקטיביות של בקרה פנימית על דיווח כספי של הקרן, הנכללת בדוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי המצורף. אחריותנו היא לחוות דעה על הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקרן בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ה-PCAOb Public Company Accounting Oversight Board (בארה"ב) בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, אשר אומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל. על פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון אם קויימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של הקרן. ביקורתנו כללה השגת הבנה לגבי בקרה פנימית על דיווח כספי, הערכת הסיכון שקיימת חולשה מהותית, וכן בחינה והערכה של אפקטיביות התכנון והתפעול של בקרה פנימית בהתבסס על הסיכון שהוערך. ביקורתנו כללה גם ביצוע נהלים אחרים שחשבנו כנחוצים בהתאם לנסיבות. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

בקרה פנימית על דיווח כספי של קופה הינה תהליך המיועד לספק מידה סבירה של בטחון לגבי המהימנות של דיווח כספי וההכנה של דוחות כספיים למטרות חיצוניות בהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר, בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 ובתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות 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 קופות גמל), התשכ"ד-1964 ושקבלת כספים והוצאת כספים של הקופה נעשים רק בהתאם להרשאות הדירקטוריון וההנהלה של החברה המנהלת; ו-(3) מספקים מידה סבירה של ביטחון לגבי מניעה או גילוי במועד של רכישה, שימוש או העברה (לרבות הוצאה מרשות) בלתי מורשים של נכסי הקופה, שיכולה להיות להם השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

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

החל מיוני 2020 הן דירקטוריון החברה והן ועדת הביקורת פועלים בקוורום חסר. ועדת הביקורת לא התכנסה בהעדר קוורום ולכן לא דנה בדוחות ביקורת שנעשו בשנים 2020 ועד 2024. כמו כן, לא מונו דירקטורים (לרבות ד"ר צ' ויו"ר) מטעם המדינה. בנסיבות אלה אין באפשרות החברה לאשר את הדוחות הכספיים והם נסקרו בדירקטוריון ובוועדת ביקורת, ללא נוכחות ד"ר 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 ועדת הביקורת, 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 הקרן לימים 31 בדצמבר 2024 ו-2023. ואת דוחות ההכנסות וההוצאות ואת הדוחות על השינויים בזכויות העמיתים לכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 והדוח שלנו מיום 18 במרץ 2025, 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'

רואי חשבון

תל-אביב: 18 במרץ 2025

קרן השתלמות לשופטים

דוחות כספיים

ליום 31 בדצמבר 2024

קרן השתלמות לשופטים

דוחות כספיים

ליום 31 בדצמבר 2024

תוכן העניינים

עמוד

25-26	דוח רואה החשבון המבקר
27	דוח על המצב הכספי
28	דוח הכנסות והוצאות
29	דוח על השינויים בזכויות העמיתים
30-38	באורים לדוחות הכספיים

צבי ורדי ושות'

רואי חשבון

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

"קרן השתלמות לשופטים"

ביקרנו את המאזניים המצורפים של "קרן השתלמות לשופטים" (להלן – "הקרן") בניהול החברה לניהול קרן השתלמות לשופטים בע"מ (להלן – "החברה המנהלת") לימים 31 בדצמבר 2024 ו-2023 ואת דוחות ההכנסות וההוצאות ואת הדוחות על השינויים בזכויות העמיתים לכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה המנהלת. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התש"ל"ג - 1973. על פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצעה במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מידגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שישומו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון וההנהלה של החברה המנהלת 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 2024 ו-2023 את דוחות ההכנסות וההוצאות ואת הדוחות על השינויים בזכויות העמיתים לכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024, בהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר ובאתם להוראות רשות החברות הממשלתיות.

מבלי לסייג את חוות דעתנו אנו מפנים את תשומת הלב לביאור 15 בדבר העדר מינוי שני דירקטורים מטעם המדינה, כולל דירקטור חיצוני ודירקטור המיועד לתפקיד יו"ר הדירקטוריון.

ענייני מפתח בביקורת

ענייני מפתח בביקורת המפורטים להלן הם העניינים אשר תוקשרו, או שנדרש היה לתקשרם, לדירקטוריון החברה ואשר, לפי שיקול דעתנו 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 (2) שיקול דעתנו לגביו היה מאתגר, סובייקטיבי או מורכב במיוחד. לעניינים אלה ניתן מענה במסגרת ביקורתנו וגיבוש חוות דעתנו על הדוחות הכספיים בכללותם. התקשור של עניינים אלה להלן אינו משנה את חוות דעתנו על הדוחות הכספיים בכללותם ואין אנו נותנים באמצעות חוות דעת נפרדת על עניינים אלה או על הסעיפים או הגילויים שאליהם הם מתייחסים.

מידת שווי הוגן של השקעות לא סחירות:

כמתואר בראורים 5, 6 ו 7 לדוחות הכספיים, השווי ההוגן של נכסי חוב לא סחירים, מניות לא סחירות והשקעות אחרות שאינן סחירות ליום 31 בדצמבר 2024, הסתכם לכ- 36 מיליוני ש"ח.

צבי ורדי ושות'

רואי חשבון

השווי ההוגן של נכסי חוב שאינם סחירים הנמדדים בשווי הוגן נקבעים באמצעות היוון אומדן תזרימי המזומנים הצפויים בגינם. שיעורי הריבית ששימשו להיוון נקבעים על ידי חברת מרווח הוגן. השווי ההוגן של השקעות בקרנות מבוסס בעיקרו על השווי ההוגן של נכסי הבסיס או הערכות שווי ונקבע בהתאם לדיווחים של הקרן. השווי ההוגן של מניות לא סחירות מתבסס על הערכות מומחה ו/או הערכת ועדת השקעות, טכניקות הערכות שווי הינן סובייקטיביות באופיין ומשלבות הנחות שונות ושימוש באומדנים המשפיעים באופן משמעותי על השווי ההוגן. לשינויים באומדנים, בהנחות או בהערכות בהם נעשה שימוש במסגרת הערכות השווי עשויה להיות השפעה מהותית על קביעת השווי ההוגן של ההשקעות האמורות במסגרת הדוחות הכספיים. בשל אי הודאות המובנית ביחס לאומדנים, ההנחות והערכות כאמור לעיל, זיהינו את קביעת השווי של ההשקעות הלא סחירות, כעניין מפתח בביקורת.

נהלי הביקורת שבוצעו כמענה לעניין המפתח בביקורת

- בחינת יישום אפקטיביות של בקורות מפתח בחברה בקשר עם תהליך קביעת השווי ההוגן של השקעות לא סחירות, לרבות בקורות לגבי שלמות ונאותות הדיווחים וההערכות ששימשו בהערכת השווי והתאמתם לנתונים בדוחות הכספיים.
- ביצוע נהלים מבססים לבחינת השווי של השקעות פיננסיות לא סחירות על בסיס מצגים פנימיים וחיצוניים שקיבלנו. נהלים אלה כללו, בין היתר:
 - תשאול אנשי ההשקעות והשגת הבנה לגבי עסקאות, התפתחויות, ושערוכים במהלך התקופה וכן השגת הבנה לגבי שינויים שחלו בסביבה העסקית שבה פועלות קרנות ההשקעה ו/או הגידור.
 - בדיקה מדגמית של אסמכתאות / חשובים ששימשו לצורך הצגת שווי הקרנות וכן ציטוטי מרווח הוגן. לא נבדקו מניות לא סחירות מחוסר מהותיות.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני PCAOB בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, כפי שאומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל, את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקרן ליום 31 בדצמבר, 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 הקרן בשל העדר הגשת דוחות ביקורת פנים בשל אי קיום קוורום חוקי לוועדת הביקורת.

צבי ורדי ושות'
רואי חשבון

תל-אביב: 18 במרץ 2025

קרו השתלמות לשופטים

דוח על המצב הכספי

<u>ליום 31 בדצמבר</u>		<u>ביאור</u>	
<u>2023</u>	<u>2024</u>		
<u>אלפי ש"ח</u>			
* 7,055	4,060		רכוש שוטף
* 581	2,063	3	מזומנים ושווי מזומנים חייבים ויתרות חובה
132,050	153,028	4	השקעות פיננסיות
12,863	13,882	5	נכסי חוב סחירים
43,343	61,577	6	נכסי חוב שאינם סחירים
141,837	149,433	7	מניות
<u>330,093</u>	<u>377,920</u>		השקעות אחרות
<u>337,729</u>	<u>384,043</u>		סך כל השקעות פיננסיות
			סך כל הנכסים
* 120	61	8	זכאים ויתרות זכות
337,609	383,982		זכויות העמיתים
<u>337,729</u>	<u>384,043</u>		סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

(*) סווג מחדש

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

רו"ח ראובן סוויירי
מנהל כספים

השופטת צילה צפת
מנכ"לית החברה

דירקטור
אלברט

18 במרץ 2025
תאריך אישור
הדוחות הכספיים

קרון השתלמות לשופטים

דוח הכנסות והוצאות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			ביאור	
2022	2023	2024		
אלפי ש"ח				
957	1,071	(300)		הכנסות (הפסדים)
				ממזומנים ושווי מזומנים
				מהשקעות:
(5,494)	5,488	7,586		מנכסי חוב סחירים
137	576	571		מנכסי חוב שאינם סחירים
(6,881)	15,248	16,427		ממניות
(17,781)	18,251	21,632		מהשקעות אחרות
(30,019)	39,563	46,216		סך כל ההכנסות מהשקעות
(29,062)	40,634	45,916		סך כל ההכנסות (ההפסדים)
				הוצאות
1,102	1,220	1,289	9	דמי ניהול
599	514	478	10	הוצאות ישירות
170	334	289	13	מסים
1,871	2,068	2,056		סך כל ההוצאות
(30,933)	38,566	43,860		עודף ההכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

קרו השתלמות לשופטים

דוח על השינויים בזכויות העמיתים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2022	2023	2024	
אלפי ש"ח			
323,267	294,784	337,609	זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה
21,674	22,319	22,896	תקבולים מדמי גמולים
(12,298)	(15,791)	(19,721)	תשלומים לעמיתים
2,412	2,861	3,694	העברות צבירה לקופה העברות מקופות גמל
(9,338)	(5,130)	(4,356)	העברות צבירה מהקופה העברות לקופות גמל
(6,926)	(2,269)	(662)	העברות צבירה, נטו
(30,933)	38,566	43,860	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
294,784	337,609	383,982	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

קרן השתלמות לשופטים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024

באור 1 - כללי

א. קרן ההשתלמות לשופטים הינה קרן השתלמות כמשמעותה בתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד- 1964 והינה קופת גמל ענפית כהגדרתה בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה - 2005, וכפופה לחוק זה.

ב. הגדרות

בדוחות כספיים אלה -

- הקרן/הקופה - קרן השתלמות לשופטים.
- החברה המנהלת - חברה לניהול קרן השתלמות לשופטים בע"מ.
- הגוף המתפעל - חברת מלם גמל ופנסיה בע"מ.
- חוק קופות הגמל - חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה – 2005.
- תקנות מס הכנסה - תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד 1964.
- רשות שוק ההון - רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון.
- הממונה - הממונה על רשות שוק ההון ביטוח וחיסכון.
- צדדים קשורים - כמשמעותם בגילויי דעת של לשכת רואי חשבון בישראל, בתקנות מס הכנסה ובתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), התשע"ב-2012.
- בעלי עניין - כהגדרתם בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע, 2010.
- מדד - מדד המחירים לצרכן כפי שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.

ג. ביום 7 באוקטובר 2023 פרצה מלחמת "חרבות ברזל" בעקבות מתקפת טרור חסרת תקדים 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 וחמאס 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 ניווד או על תשואת הקופה, כמו כן פעילות החברה מתקיימת באופן שגרתי בהתאמות הדרושות לעבודה מרחוק והיעדרות של בעלי תפקיד בשל שירות מילואים.

קרו השתלמות לשופטים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024

באור 2 - מדיניות חשבונאית

א. עיקרי המדיניות החשבונאית:

1. הדוחות הכספיים ערוכים לפי הנחיות הממונה על רשות שוק ההון ביטוח וחסכון ובהתאם לכללי החשבונאות המקובלים לקופות גמל.
2. הדיווח הכספי בדוחות אלו הוא באלפי שקלים חדשים נומינליים.
3. שיטת הדיווח בדוחות הכספיים ככלל היא לפי בסיס מצטבר, למעט האמור בסעיף 4 להלן.
4. תקבולים והעברות לקופה ותשלומים והעברות מהקופה נכללים במסגרת החשבונות של זכויות העמיתים עם גבייתם או עם פירעונם בהתאמה, לפיכך לא יירשם במסגרת המאזן או הדוח על השינויים בזכויות העמיתים חוב שנצבר בגין סעיף זה וטרם שולם.

ב. הערכת נכסים והתחייבויות

שווי מזומנים:

כשווי מזומנים נחשבות השקעות שנוילותן גבוהה הכוללות, בין היתר, פקדונות לזמן קצר שהופקדו בבנק והתקופה עד למועד מימושם בעת ההשקעה בהם לא עלתה על שלושה ואשר אינם מוגבלים בשעבוד.

ניירות ערך סחירים:

- לפי השער שפורסם בבורסה ליום העסקים האחרון למועד הדיווח.
- לפי השער שנקבע לנייר הערך, בבורסה בחו"ל או בשוק מוסדר בו הוא נסחר ולפי שערי החליפין היציגים ליום העסקים האחרון בתאריך הדיווח.
- לפי שער הפדיון שנקבע לנייר הערך, ביום העסקים האחרון בבורסה בחו"ל לתאריך הדיווח, בבורסה או בשוק מוסדר בו הוא נסחר.

ניירות ערך בלתי סחירים:

- אגרות חוב קונצרניות בהתאם למודל המבוסס על היוון תזרימי המזומנים, כאשר שיעורי הריבית להיוון נקבעים 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.
- חוזים עתידיים נכללים ע"פ שווייה ההוגן של כל עסקה, אשר מוצגת כהפרש בין השווי המהוון של הנכס העתידי בקיוו ההתחייבות העתידית בגין העסקה. יתרת זכות הנובעת מעודף ההתחייבויות העתידיות על הנכסים העתידיים מוצגת בסעיף זכאים ויתרות זכות.
- מניות בהתאם להערכת מומחה אחת לשנה או בהתאם להערכת שווי פנימית אחת לשנה לפחות.
- קרנות השקעה בהתאם לדיווחים של הקרן או של מוסד פיננסי מוכר, שמתקבלים אחת לשנה לפחות.
- הלוואות בהתאם למודל השיערוך שנקבע על ידי החברה הזוכה במכרז.
- ניירות ערך מורכבים בהתאם לציטוט מהמוסד הפיננסי האורז או ממנפיק הנכס.
- ניירות ערך סחירים לפי קביעת ועדת ההשקעות.
- שהמסחר בהם הופסק דיבידנד לקבל דיבידנד שהוכרז וטרם התקבל עד לתאריך הדיווח.

קרן השתלמות לשופטים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024

באור 2 - מדיניות חשבונאית (המשך)

- ריבית לקבל - ריבית והפרשי הצמדה של אגרות חוב סחירות לאחר יום ה-EX וטרם עבר יום התשלום עד לתאריך הדיווח.
- יתרות הצמודות למדד - נכללות לפי המדד שפורסם לאחרונה לפני תאריך הדיווח.
- יתרות הנקובות במטבע חוץ או צמודות לשער מטבע חוץ - לפי השער היציג הידוע לתאריך הדיווח.

ג. מטבע חוץ

הכנסות והוצאות במטבע חוץ מתורגמים לצורך הצגתם בדוחות הכספיים לפי שער החליפין התקף ביום זקיפתם. נכסים והתחייבויות במטבע חוץ מתורגמים לפי שער החליפין התקף ביום הדיווח.

ד. הכרה בהכנסות ובהוצאות

הכנסות מהשקעות ומהיתרות הכספיות האחרות וכן הוצאות הקרן, נכללות בדוח "הכנסות והוצאות" עם התהוותן דהיינו על בסיס מצטבר.

ה. זכויות עמיתים

הפקדות והעברות לקרן ותשלומים והעברות מהקרן נכללים בחשבונות עם גבייתם או עם תשלומם לפי העניין. בהתאם לכך הדוחות הכספיים אינם כוללים סכומים שהצטברו וטרם נתקבלו או שולמו.

ו. שימוש באומדנים

בעריכת הדוחות הכספיים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים נדרשת ההנהלה להשתמש באומדנים ובהערכות המשפיעים על הנתונים המדווחים של הנכסים וההתחייבויות וכן על נתוני הכנסות והוצאות בתקופת הדיווח. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מאומדנים אלה.

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

<u>2022</u>	<u>2023</u>	<u>2024</u>
%	%	%
13.15	3.07	0.55
5.27	3.34	3.43

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

קרו השתלמות לשופטים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024

באור 3 - חייבים ויתרות חובה

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	
189	258
* 240	1,646
83	83
69	76
<u>581</u>	<u>2,063</u>

ריבית ודיבידנד לקבל
 סכומים לקבל בגין השקעות
 מוסדות
 הוצאות מראש
סך הכל חייבים ויתרות חובה

(*) סווג מחדש

באור 4 - נכסי חוב סחירים

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	
68,174	75,864
63,876	77,164
<u>132,050</u>	<u>153,028</u>

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות:
 שאינן ניתנות להמרה

סך הכל נכסי חוב סחירים

באור 5 - נכסי חוב שאינם סחירים

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	
343	283
12,278	13,423
242	176
<u>12,863</u>	<u>13,882</u>

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

באור 6 - מניות

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	
43,322	61,333
21	244
<u>43,343</u>	<u>61,577</u>

מניות סחירות
 מניות לא סחירות
סך הכל מניות

קרו השתלמות לשופטים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024

באור 7 - השקעות אחרות

א. הרכב:

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	
112,652	122,507
4,826	5,306
647	-
29	-
-	23
<u>118,154</u>	<u>127,836</u>
<u>23,683</u>	<u>21,597</u>
<u>141,837</u>	<u>149,433</u>

השקעות אחרות סחירות

קרנות סל

קרנות נאמנות

מוצרים מובנים

אופציות

כתבי אופציה

השקעות אחרות שאינן סחירות

קרנות השקעה

סך הכל השקעות אחרות

ב. מכשירים נגזרים:

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

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
(47,151)	(47,411)

מטבע זר

באור 8 - זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	
25	3
76	41
19	17
<u>120</u>	<u>61</u>

מוסדות

החברה לניהול קרו השתלמות לשופטים בע"מ- צד קשור

התחייבויות בגין חוזים עתידיים

סך הכל זכאים ויתרות זכות

באור 9 - דמי ניהול

א. פירוט דמי הניהול:

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

דמי ניהול לחברה המנהלת

קרן השתלמות לשופטים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024

ב. שיעור דמי ניהול מעמיתים:

לשנה שהסתיימה ביום		
31 בדצמבר		
2022	2023	2024
%		
2.0	2.0	2.0
0.36	0.39	0.36

דמי ניהול מסך נכסים:

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

קרו השתלמות לשופטים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024

באור 10 - הוצאות ישירות

א. ההרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2022	2023	2024
אלפי ש"ח		
84	88	76
15	17	3
331	292	285
153	110	110
16	7	2
-	-	2
<u>599</u>	<u>514</u>	<u>478</u>

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
 עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
 עמלות ניהול חיצוני:
 בגין השקעה בקרנות השקעה
 בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
 בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות קרנות סל
 עמלות אחרות *

(* נובע מתשלומים בגין השקעה בניירות ערך לא סחירים.)

ב. שיעור מתוך יתרת הנכסים הממוצעת:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2022	2023	2024
שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת		
0.03	0.03	0.02
*0.00	0.01	*0.00
0.11	0.09	0.08
0.05	0.03	0.03
0.01	*0.00	*0.00
-	-	*0.00

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
 עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
 עמלות ניהול חיצוני:
 בגין השקעה בקרנות השקעה
 בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
 בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות קרנות סל
 עמלות אחרות
 * נמוך מפרומיל

באור 11 - תשואות הקופה

תשואה שנתית נומינלית ברוטו באחוזים

תשואה ממוצעת נומינלית ברוטו ל-5 שנים	2020	2021	2022	2023	2024
6.87	4.2	14.53	-9.17	13.46	13.36

קרו השתלמות לשופטים

קרן השתלמות לשופטים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024

באור 12 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	
(76)	(41)
69	76
<u>(7)</u>	<u>35</u>

הוצאות לשלם בגין החברה המנהלת

הוצאות מראש בגין החברה המנהלת

(*) יתרת נכסי חוב וחובות שוטפים הגבוהה ביותר במשך השנה של החברה המנהלת - צד קשור עמדה על 124 אלפי ש"ח.

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

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

דמי ניהול לחברה המנהלת

באור 13 - הוצאות מסים

ליום 31 בדצמבר		
2022	2023	2024
אלפי ש"ח		
<u>170</u>	<u>334</u>	<u>289</u>

מס שנוכה במקור מנכסים בחו"ל

באור 14 - התחייבויות תלויות והתקשרויות

א. חוק הגנת השכר התשי"ח - 1958 ותקנות שהותקנו על פיו, מטילים התחייבות על הקרן בנסיבות שפורטו בחוק בגין חובות של מעבידים לעובדיהם אשר לא סולקו במועדם על ידי העברת כספים לקרן.

למיטב ידיעת החברה המנהלת אין לתאריך הדוחות הכספיים חובות אשר לא סולקו במועדם.

ב. הקרן התקשרה להשקעות בסך 6,155 אלפי ש"ח בקרנות השקעה (2023 - 7,987 אלפי ש"ח).

קרו השתלמות לשופטים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024

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.