

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

**דוח שנתי של החברה המנהלת**

**לשנת 2024**

## תוכן עניינים

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

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

**דוח תיאור עסקי תאגיד  
לשנת 2024**

## 1. חלק א' - פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה

### א.1. התאגדות החברה, פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה

1.א.1. החברה לניהול קרן השתלמות למשפטנים בע"מ (להלן: "החברה" או "החברה המנהלת"), יישמה שינוי מבני אשר כלל פיצול בין הקרן לחברה המנהלת והחלה את פעילותה במתכונת זו ביום 1 בינואר 2010, עד ליום זה התנהלה החברה כקופת גמל תאגידי בשם קרן השתלמות למשפטנים בע"מ אשר הוקמה ביום 20/10/1971. פעילותה היחידה של החברה הינה ניהול הקרן.

2.א.1. החברה הינה חברה מוגבלת במניות.

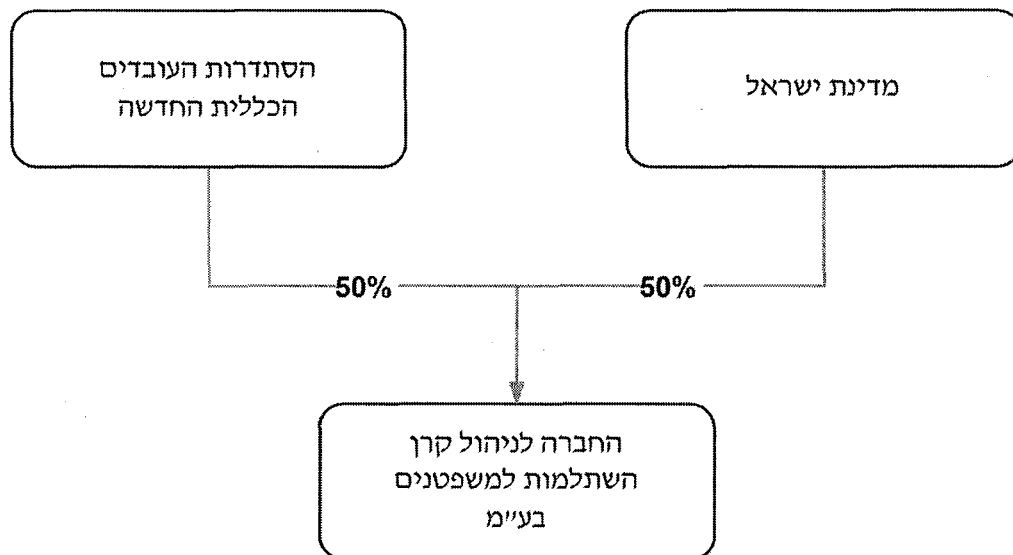
3.א.1. החברה הינה בבעלות בחלקים שווים כלהלן:

(א) מדינת ישראל - 50% בזכויות ההצבעה, והזכות למנות עד 5 דירקטורים.

(ב) הסתדרות העובדים הכללית החדשה - 50% בזכויות ההצבעה, הזכות למנות עד 5 דירקטורים.

4.א.1. למדינה הזכות להכרעה במקרה של דעות שקולות באסיפה הכללית או בדירקטוריון החברה, באמצעות מניית הכרעה המוחזקת על ידה.

### תרשים מבנה אחזקות



### ב.1. תחומי פעילות

1.ב.1. לחברה אין פעילות אחרת מלבד ניהול קרן השתלמות למשפטנים.

2.ב.1. 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

### ג.1. השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה

לא בוצעו כל השקעות בהון החברה ולא נערכה כל עסקה מהותית בהון החברה על ידי בעל עניין בחברה או במניותיה.

### ד.1. חלוקת דיבידנדים

החברה, בהיותה חברה הפועלת ללא מטרת רווח המנהלת קופת גמל ענפית, גובה מעמיתיה דמי ניהול בהתאם להוצאותיה בפועל אשר מוצאות לשם ניהול החברה ומתן שירותים לעמיתי הקופה, מבלי שיווצרו 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. החברה עוסקת בניהול קרן השתלמות למשפטנים, ופועלים בה 3 מסלולי השקעה:

(א) מסלול "משפטנים כללי".

(ב) מסלול "משפטנים מניות".

(ג) מסלול "משפטנים אשראי ואג"ח".<sup>1</sup>

קרן השתלמות המנוהלת על ידי החברה הינה קופת גמל ענפית כהגדרתה בחוק קופות הגמל המאושרת כקרן השתלמות לשכירים על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון, ועל ידי נציבות מס הכנסה באישור מס' 292 שתוקפו עד ליום 31/12/2025 (מתחדש מעת לעת). הקרן מאפשרת לעמית לצבור כספים לצרכי השתלמות או לחסוך בה לכל מטרה וליהנות 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 השתלמות. 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.

<sup>1</sup> ביולי 2024 שם המסלול שונה מ"משפטנים אג"ח ללא מניות" לשם הנוכחי

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

(א) נתונים לגבי עמיתי הקופה

2022	2023	2024	
<b>מספר חשבונות עמיתים:</b>			
1,166	1,072	982	פעילים <sup>2</sup>
1,543	1,462	1,445	לא פעילים שגיאה! מקור ההפניה לא נמצא. <sup>2</sup>
<b>2,709</b>	<b>2,534</b>	<b>2,427</b>	<b>סה"כ חשבונות עמיתים</b>
<b>נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח):</b>			
231,885	246,600	268,005	פעילים <sup>2</sup>
130,139	140,593	160,697	לא פעילים <sup>2</sup>
<b>362,024</b>	<b>387,193</b>	<b>428,702</b>	<b>סה"כ נכסים מנוהלים, נטו</b>
<b>נתונים תוצאתיים (באלפי ש"ח):</b>			
192	127	-	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים <sup>3</sup>
23	47	44	תקבולים חד פעמיים
29,880	29,098	27,891	תקבולים מדמי גמולים
-	10	45	העברות צבירה לקופה
28,024	29,018	12,815	העברות צבירה מהקופה
<b>תשלומים:</b>			
16,672	22,055	26,002	פדיונות
-	-	-	אחרים
(32,476)	47,134	52,390	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה <sup>4</sup>
<b>דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):</b>			
1,744	1,766	1,854	פעילים ולא פעילים
-	-	-	דמי ניהול שנגבו מהפקדות (באלפי ש"ח):
<b>שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים):</b>			
0.46	0.47	0.45	פעילים
0.46	0.47	0.45	לא פעילים
-	-	-	שיעור דמי ניהול ממוצע מהפקדות (באחוזים):
<b>שיעור הוצאות ישירות ממוצע (באחוזים):</b>			
0.02	0.04	0.02	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
-	0.01	0.00	עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
0.16	0.14	0.13	עמלות ניהול חיצוני *
-	-	-	עמלות אחרות

\* זהה לשיעור ההוצאות המוגבלות

<sup>2</sup> 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 החדש האחרון שקדם למועד הדוח ושעומדת בחשבונם יתרה לתאריך הדוח (הפקדה - למעט העברת צבירה לחשבון). עמית פעיל שבבעלותו גם חשבון לא פעיל יחשב עמית פעיל. עמיתים לא פעילים מוגדרים כעמיתים שאינם עמיתים פעילים.  
<sup>3</sup> 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.  
<sup>4</sup> עודף הכנסות על הוצאות לתקופה - נלקח מדוח הכנסות והוצאות של הקופות.

(ב) עמיתים לא פעילים

2022	2023	2024	
<b>חשבונות מנותקי קשר:</b>			
683	682	914	מספר חשבונות
38,269	42,692	40,443	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
175	187	171	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
0.46	0.47	0.45	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים

דמי ניהול 5.א.2

בהיות הקופה מוגדרת כקופת גמל ענפית, ובהתאם לאמור באישור רשות שוק ההון שניתן לה, דמי הניהול הנגבים מחשבונות העמיתים הינם לפי הוצאות שהקופה הוציאה בפועל, בכפוף לשיעור שנתי מרבי של 2% מהיתרה הצבורה בחשבונות העמיתים. דמי הניהול שנגבו בפועל בשנת 2024 הינם בשיעור כדלקמן:

שיעור שנתי	מסלול
0.45%	מסלול כללי
0.45%	מסלול מניות
0.45%	מסלול אשראי ואג"ח

6.א.2 התפתחויות ושינויים בקופת הגמל

בשנת הדוח חלה עליה של כ-10.72% בסך הנכסים המנוהלים על ידי הקרן. העליה נובעת מהתשואה החיובית בשיעור 14.14% במסלול הכללי (בשנת 2023 – תשואה חיובית של 14.02%), תשואה החיובית של 26.34% במסלול מניות (בשנת 2023 – תשואה חיובית של 22.60%) ותשואה חיובית של 5.28% במסלול אג"ח ללא מניות (בשנת 2023 – תשואה חיובית של 3.14%), בניכוי צבירה שלילית נטו (הפקדות והעברות אל הקופה בניכוי העברות מהקופה ומשיכות) בסך כ-11 מיליוני ₪ (בשנת 2023 – צבירה שלילית נטו בסך כ-22 מיליוני ₪).

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 וע"י יועץ או משווק מוסמכים. בשנים האחרונות וכך גם בעתיד, שיווק קופות הגמל תפס תאוצה והתחרות על העמיתים הינה מורכבת.

נכון ליום 31 בדצמבר 2024, חלקה של הקרן בשוק קרנות ההשתלמות הינו כ-0.11%. 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.

לקוחות

1.ב.2 תלות בעמיתים

הקרן מיועדת לעורכי דין שכירים. אין לחברה הסדרים עם מעסיקים ואין לה תלות בעמית בודד או במספר מצומצם של עמיתים.

2.ב.2 מידע אודות עמיתי הקופה

לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר

2024	
2023	2024
13.63%	13.34%
53.93	55.13
17.08	17.99

שיעור פדיונות<sup>5</sup> ממוצע מהצבירה  
גיל ממוצע של עמיתי הקופה  
והתק ממוצע של עמיתי הקופה

<sup>5</sup> הפדיונות כוללים העברות מהקופה

### 3. חלק ג' - מידע נוסף ברמת כלל החברה

#### א.3. 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.

א.3.1. להלן עיקרי מגבלות חקיקה, 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 מזוהה 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 דיוור 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), ליידוע את אותו גורם על תוצאות סירובו, את פרטי בעל השליטה במאגר, וכן ליידוע 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 תיקון.
- 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 פעילת 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 פעילת 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 וחיסכון (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 מסכם 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 ההשתלמות. 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 וחיסכון (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 מחשבונות 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.

**3.ב. 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 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.

**3.ג. גורמי הצלחה קריטיים**

למיטב הערכת החברה, גורמי הצלחה הקריטיים בתחום כוללים:

- שמירת תשואות הקופה המנוהלת על ידי החברה ברמה סבירה למדדי ההשוואה ולקרנות מתחרות.
- שיעור תחרותי של דמי הניהול של הקופה לעומת הממוצע בענף.
- ניהול מקצועי עם יכולת תגובה מהירה לתנודות בשוק ההון המקומי והעולמי.
- 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 2.10.21 פסגות ניירות ערך בע"מ) אשר מנהל את נכסי הקופה. למנהל התיקים מחלקת השקעות ייעודית האמונה על ניהול נכסי קופות מפעילות ולקוחות מוסדיים (להלן: "מחלקת ההשקעות"). מחלקת ההשקעות פועלת תחת סמנכ"ל ההשקעות בחברת ניירות הערך ומונה מנהלי השקעות המתמחים באפיקי ההשקעה השונים – מניות, אג"ח, ני"ע חו"ל, נכסים אלטרנטיביים ונדל"ן. פעילות ההשקעות תומכות מחלקות מחקר (BUY SIDE) של בית ההשקעות, המעבירות סקירות וניתוחים שוטפים על החברות השונות בישראל ובעולם ומחלקת מחקר-מקרו, המספקת סקירות על מצב הכלכלה והשווקים. פעילות השקעות לא סחירות מרוכזות 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 ו בנוגע 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 בידיו 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**

החברה אינה מעסיקה עובדים, החברה מעסיקה מנכ"ל ומנהל כספים במיקור חוץ. על פי הסכם ההתקשרות לא קיימים יחסי עובד - מעביד.

הדרכות לנושאי המשרה מבוצעות באופן שוטף בשיתוף עם נותני השירותים לחברה ועם הבנק המתפעל.

תגמול לנושאי משרה מבוסס על תשלום חודשי קבוע בהתאם להסכמים. ראה מדיניות תגמול נושאי משרה באתר האינטרנט של החברה בכתובת <https://www.keren.mishpatanim.co.il>.

למידע אודות נושאי משרה בחברה ראה פרק ד' להלן.

**ז.3. שיווק והפצה**

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

**ח.3. ספקים ונותני שירותים**

לחברה 2 ספקים עיקריים, אשר ליבת פעילותה של החברה מבוצעת באמצעותם – תפעול חשבונות העמיתים וניהול השקעות הקופה.

**1.ח.3. תפעול הקופה**

עד לתאריך 17.7.19 הקרן תופעלה ע"י בנק הפועלים בע"מ. החל מתאריך 18.7.19 תפעול הקרן עבר לחברת מלם גמל ופנסיה בע"מ. מלם באמצעות המנגנון העומד לרשותו בכוח אדם, בציד ובמשרדים, או באמצעות גוף אחר שיוסמך על-ידי, מבצע את הפעולות הנחוצות לתפעול הקרן ובכלל זה מתן דוחות לעמיתים ולגופים המפקחים על פעילות הקרן, הכול בהתאם להסדר התחיקתי. שיעור התשלום למלם הוא 0.07% לשנה מסך הנכסים המנוהלים (זהה לשיעור ששולם בבנק הפועלים).

**3.ח.2. ניהול השקעות הקופה**

אינפנייטי בית השקעות (עד 2.10.21 פסגות) משמש כמנהל השקעות של הקרן. שיעור התשלום לאינפנייטי הוא  $+0.035\%$  מע"מ לשנה מסך הנכסים המנוהלים.

**3.ט. רכוש קבוע**

לחברה אין רכוש קבוע משמעותי.

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

**3.י. עונתיות**

בתחום זה יש להבחין בין חשבונות במעמד שכיר (עובד ומעביד), לבין חשבונות במעמד עצמאי (הפקדות העמית בלבד).

בעוד שבחשבונות במעמד שכיר תזרים ההפקדות נגזר כשיעור מהמשכורת ומתפלג בצורה אחידה על פני כל השנה הרי שבחשבונות במעמד עצמאי תזרים ההפקדות מתרכז בעיקר לקראת סוף שנת המס, זאת משיקולי מס ותזרים המזומנים של העמיתים וכן הגברת פעילות ההסברה הנערכת בעיקר לקראת סוף שנת המס. מכיוון שעמיתי החברה הינם עורכי דין שכירים, אין לחברה עונתיות לעניין הפקדות עמיתים.

**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 לבקרות לעניין מאגר המידע, וכן מבוצעות בקרות שנתיות מול הגוף המתפעל על ידי מנהל אבטחת המידע של החברה לעניין הנושאים שאינם כלולים במסמך.

3.יב. גורמי סיכון

דרבי התמודדות	מידת השפעה של גורם הסיכון על החברה המנהלת			גורם הסיכון	סוג הסיכון
	השפעה קטנה	השפעה בינונית	השפעה גדולה		
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.	V			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.	סיכונים מאקרו
מנהל ההשקעות מבצע באופן שוטף ניתוח של הסיבה 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 ההשקעות, 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.			V	משבר כלכלי גלובלי	
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 מנהלת הסיכונים.			V	תנודתיות גורמי סיכון המשפיעים על שווי נכסי קופת הגמל: שערי מניות, אג"ח, ריביות, שע"ח, כושר פירעון לווים.	סיכונים ענפיים
החברה מבצעת פעולות לשימור עמיתים המבקשים למשוך את כספם במסגרת לוחות הזמנים הקבועים בהוראות הרגולציה. ניסיון לחסוך ולצמצם הוצאות על מנת להביט דמי ניהול נמוכים לעמית הקרן.			V	תחרות מול קרנות השתלמות המנוהלות על ידי גופים פרטיים. (2) טעמי הציבור בכל הנוגע להעדפת השקעות בחסכון לטווח בינוני-ארוך.	
החברה נעזרת בשירותיהם של ממונה אכיפה ויועץ משפטי לקבלת שירותים שוטפים, לרבות ניהול מעקב אחר הוראות הדין החלות על החברה ואופן העמידה בהן.		V		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.	

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, רישום 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 וההיערכות 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 השתלמות בניהול החברה מושפעת מגורמי סיכון שונים, לרבות סיכוני מאקרו, סיכונים ענפיים וסיכונים גיאוגרפים. סיכונים אלה, ככל שיתרחשו, ישפיעו על החברה המנהלת, שניהול קופת הגמל הינה פעילותה היחידה. לפירוט הסיכונים ראה דוח סקירת ההנהלה של הקופה.	

**3.ג. הסכמים מהותיים והסכמי שיתוף פעולה**

**3.ג.1. הסכמים מהותיים**

לחברה אין הסכמים מהותיים החורגים ממהלך העסקים הרגיל או הסכמי שיתוף פעולה.



## 4. חלק ד' - היבטי ממשל תאגידי

## 4.A. 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 ביקורת	ועדת השקעות						
רונית <sup>6</sup> דולברג	059583013	1965	מורן 13 רמת ישי	ישראלית	-	-	-	כשירות, בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית	-	1.2022	השכלה: תואר ראשון בכלכלה במסלול חשבונאות תואר שני במשפטים. תעסוקה: סמנכ"לית כספים בחברה פרטית ולפני כן בקרן הון סיכון. דירקטורית בחברה פרטית.	לא
טל פרגיון <sup>7</sup>	40306144	1980	רח' הסורג 1, ירושלים	ישראלית	חבר	-	-	כשירות	-	8.2014	השכלה: תואר ראשון ושני במשפטים. תעסוקה: עורך דין בפרקליטות המדינה, המחלקה הכלכלית.	לא
יצחק גורדון	13902887	1975	יהודה המכבי 20 אפרתה	אמריקאית וישראלית	חבר	-	-	כשירות	-	11.2014	השכלה: תואר ראשון ושני במשפטים. תעסוקה: עורך דין. יו"ר איגוד המשפטנים בהסתדרות.	לא
ירון אמיר	54710579	1957	זילברמן שאול 37 רחובות	ישראלית	-	-	-	כשירות	-	8.2016	השכלה: עו"ד, תואר שני במינהל ציבורי. תעסוקה: סגן יו"ר האגף לאיגוד מקצועי בהסתדרות החדשה.	לא
אורנה כהן נבון	033700758	1977	יהודה בורלא 21/9 ירושלים	ישראלית	-	-	-	-	-	6.2022	השכלה: תואר ראשון במשפטים II.b המכללה האקדמית רמת גן, תואר מוסמך במשפטים II.m התמחות במשפט ציבורי עיסוק: היועצת המשפטית להסתדרות במרחב ירושלים משנת 2005 ועד היום.	לא

<sup>6</sup> סיימה כהונתה בפברואר 2025  
<sup>7</sup> סיים כהונתו בינואר 2025

שם	מספר ת.ז.	שנת לידה	מען	נתינות	חברות בוועדות הדירקטוריון		צ"ח/צ	האם בעל מומחיות חשבונאית פיננסית או כשירות מקצועית	עובד של החברה, חברה בת, חברה קשורה או בעל עניין	תאריך תחילת כהונה	השכלה והתעסקותו בחמש השנים האחרונות והחברות בהן משמש כדירקטור	בן משפחה של בעל עניין
					ועדת ביקורת	ועדת השקעות						
שמואל זלוטניק	051672681	1952	ארתור רובינשטיין תל 15/24 אביב	ישראלית	יו"ר	יו"ר	כן	כשירות, בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית	-	4.2022	לימודי כלכלה ומנהל עסקים בוגר במשפטים, עו"ד. יועץ השקעות. יועץ פנסיוני. חבר ועדת השקעות בקופת הגמל והפנסיה של עובדי הסוכנות היהודית לארץ ישראל. דח"צ, יו"ר ועדת השקעות, יו"ר ועדת ביקורת בעו"ס חברה לניהול קופות גמל של העובדים הסוציאליים. חבר ועדת השקעות באוניברסיטה הפתוחה. חבר ועדת השקעות ביה"ח השיקומי רעות ת"א (בהתנדבות). עד 4/2021 דירקטור, יו"ר ועדת השקעות, חבר ועדת ביקורת במיטב ד"ש קרנות נאמנות ותכלית תעודות סל. עד 6/2020 - דח"צ יו"ר ועדת השקעות וועדת ביקורת בק.ל.ע. קרן השתלמות של העובדים הסוציאליים. עד 6/22 - נח"צ ויו"ר ועדת השקעות בק.ה.ר. קרן השתלמות לרוקחים.	לא
איברהים סלמאן	058521170	1963	אלתמרה 233 סאג'ור	ישראלית	חבר	-	-	-	-	7.2024	השכלה: M.A במזרח התיכון וצפון אפריקה, אוניברסיטת תל אביב, B.A במשפטים LL.M אוניברסיטת חיפה "בתחום תורת השפיטה וההליך הפלילי", בוגר תואר ראשון LL.B במשפטים, תואר ראשון במדע המדינה וחטיבה במזרח התיכון מכללת עמק יזרעאל, קורס דירקטורים מתקדם- מטעם איגוד הדירקטורים בישראל בשיתוף	לא

בן משפחה של בעל עניין	השכלה והתעסקותו בחמש השנים האחרונות והחברות בהן משמש כדירקטור	תאריך תחילת כהונה	עובד של החברה, חברה בת, חברה קשורה או בעל עניין	האם בעל מומחיות חשבונאית פיננסית או כשירות מקצועית	צח"צ	חברות בוועדות הדירקטוריון		נתינות	מען	שנת לידה	מספר ת.ז.	שם
						ועדת השקעות	ועדת ביקורת					
	משטרת ישראל, קורס נצי"מים- תכנית בכירות וחשיבה מערכתית. תעסוקה: נציג ציבור בוועדת בחינה למכרזי כח אדם באשכול רשויות בית הכרם. חבר הנהלת המרכז הקהילתי סאג'ור. ראש אגף חקירות ומודיעין- המחלקה לחקירות שוטרים פרקליטות המדינה.											

## 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	עו"ד תמיר סלע	057711699	1962	מנכ"ל	ישראלית	7.2013	תואר ראשון במשפטים מאוניברסיטת תל-אביב משנת 1993. תואר שני במינהל עסקים מאוניברסיטת בן גוריון משנת 1999. כהונה כמנכ"ל חברות לניהול קופות גמל ענפיות, עיסוק בעריכת דין ובייעוץ משפטי, כהונה כיו"ר אגודות שיתופיות.	-	-
2	עו"ד יצחק מירון	043503143	1981	סמנכ"ל	ישראלית	6.2013	תואר ראשון במשפטים ותואר ראשון בכלכלה, עוסק בעריכת דין ובניהול קופות גמל ענפיות.	-	-
3	רו"ח ראובן סווירי	058351750	1966	מנהל כספים	ישראלית	03.2010	תואר ראשון בכלכלה וחשבונאות מהאוניברסיטה העברית בירושלים. שותף במשרד סווירי ושות' רו"ח, התמחות בקופות גמל וקרנות פנסיה. בעל חברה לייעוץ ובקרה.	-	-
4	ניר בליסיאנו	038371589	1975	מנהל סיכונים	ישראלית	5.2010	השכלה אקדמאית, יועץ לניהול סיכונים.	-	-
5	יונתן כץ	13939111	1955	יו"ר ועדת השקעות-נח"צ	אמריקאית וישראלית	11.2015	תואר ראשון ביחב"ל, תואר שני בכלכלה חקלאית. דירקטור בבד"ל עד 11/2015, בקרנות ההשתלמות של חברת החשמל.	-	-
6	טובה פינטו	65245995	1950	חברת ועדת השקעות	ישראלית	3.2014	כלכלנית מוסמכת במנהל עסקים ועו"ד ניהול וייעוץ	-	-

**4.ג. 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 לתגמל 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.

4.ד. פירוט התשלומים ששולמו לבעלי תפקידים מרכזיים:

תגמולים אחרים		תגמולים בעבור שירותים									פרטי מקבל התגמולים			
אלפי ש"ח														
סה"כ	אחר	דמי שכירות	ריבית	אחר	עמלה	דמי יעוץ	דמי נהול	תשלום מבוסס מניות	מענק	שכר	שיעור החזקה בהון החברה	היקף משרה	תפקיד	שם
216	-	-	-	-	-	-	-	-	-	216	-	מיקור חוץ	מנכ"ל	עו"ד תמיר סלע
176	-	-	-	-	-	-	-	-	-	176	-	מיקור חוץ	מנהל כספים	רו"ח ראובן סוירי
125	-	-	-	-	-	-	-	-	-	125	-	מיקור חוץ	מבקר פנימי	רו"ח יואב בן-דור
66	-	-	-	-	-	-	-	-	-	66	-		יו"ר ועדת ביקורת, יו"ר ועדת השקעות	שמואל זלוטניק
56	-	-	-	-	-	-	-	-	-	56	-	מיקור חוץ	מנהל סיכונים	ניר בליסיאנו

**4.ה. מבקרת פנים****4.ה.1. פרטי המבקר הפנימי**

שם: רו"ח יואב בן דור

תאריך תחילת כהונתו: 1996

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

4.ה.3. 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.

**4.ה.5. היקף העסקה:**

(א) היקף עבודת המבקר הפנימי בתקופת הדוח היה כ- 500 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.

**4.ו. רואה חשבון מבקר**

4.ו.1. שם המשרד המבקר של החברה: גורודנסקי, ביטראן ושות' – רואי חשבון

4.ו.2. שם השותף המטפל: רו"ח יעקב ביטראן

4.ו.3. שנת תחילת כהונה: 29/6/2016

4.ו.4. השכר הכולל לו זכאי המבקר (אלפי ש"ח):

**לשנה שנסתיימה ביום  
31 בדצמבר 2024**

2023	2024
91	92
-	-
-	-
-	-

שכר בגין שירותי ביקורת

שכר בגין שירותים הקשורים לביקורת

שכר בגין שירותי מס מיוחדים

שכר בגין שירותים אחרים

4.ו.5. שכרו של רו"ח המבקר נקבע בהתאם לקבוע בהוראות רשות החברות הממשלתיות.

4.ו.6. הפחתה בשכר טרחה: לא בוצעה הפחתה בשכר הטרחה

4.ו.7. חוות הדעת של רואה החשבון המבקר בדוחות החברה וקופת הגמל הינם בנוסח האחיד.

**4.ז. אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי****1.ז.4 הערכת בקורות ונהלים לגבי הגילוי**

הדירקטוריון העריך, לתום התקופה המכוסה בדוח זה, את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה המנהלת. על בסיס הערכה זו, יו"ר החברה ומנכ"ל החברה הסיקו כי לתום תקופה זו הבקורות והנהלים 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.

**2.ז.4 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.ח. התלטות החברה****1.ח.4 פעולות שאושרו לפי סעיף 255 לחוק החברות:**

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

**2.ח.4 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.

**3.ח.4 פטור, ביטוח והתחייבות לשיפוי:**

לחברה פוליסת ביטוח דירקטורים ונושאי משרה, פוליסת ביטוח אחריות מקצועית וכן פוליסת ביטוח תאונות אישיות לדירקטורים.



# החברה לניהול קרן השתלמות למשפטנים בע"מ

## דוח הדירקטוריון לשנת 2024

## 1. מגמות אירועים והתפתחויות בתקופת הדוח ולאחרי

### 1.A. פירוט ההתפתחויות הכלכליות במהלך תקופת הדוח

בשנת 2024 נמשכה המגמה החיובית בשווקים הפיננסים 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 למדיי 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 הנדליין 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 הלחימה 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 ₪ לדולר, ובסוף השנה עמד על רמה של כ-3.65 ₪, פיחות 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 ₪ ליורו.

שוק איגרות החוב המקומי הושפע בשנה האחרונה בעיקר מהתפתחות פרמיית הסיכון של המשק, מהתפתחות האינפלציה ומדיניות בנק ישראל ומההתפתחויות 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-ת"א 125 הדביקו את הפער שנתחם 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 ומהיבצות הממושכת בריבית בנק ישראל. היקף הגיוסים עלה בשיעור ניכר ביחס ל-2023 והסתכם בכ-62 מיליארד ₪, כאשר עיקר הגיוסים הגיעו אל הקרנות הכספיות שגייסו במהלך 2024 כ-33 מיליארד ₪. קרנות האג"ח המקומיות (מדניה, חברות וכלל) גייסו כ-7 מיליארד ₪, וזאת לעומת פדיונות של כ-24 מיליארד ₪ ב-2023. לעומתן, הקרנות המתמחות בהשקעות במט"ח ובחוו"ל גייסו כ-18 מיליארד ₪ לעומת 19 מיליארד ₪ ב-2023 (כולל כספיות).

במהלך השנה נרשמו גיוסי חוב בהיקף של כ-97 מיליארד ₪, 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 ₪, ירידה של כ-4% מול 2023.

### ב.1 פעילות ההשקעות של הקופה בתקופת הדוח

- (א) מסלול כללי - הקופה מנוהלת בהתאם למדיניות ההשקעות הנקבעת ע"י הדירקטוריון וועדת ההשקעות.
- (ב) מסלול אשראי ואג"ח - במהלך 2024, המשיכה הקרן לשמור על רמת חשיפה גבוהה לאגרות חוב ממשלתיות.
- (ג) מסלול מניות - במהלך 2024, המשיכה הקופה לשמור על חשיפה גבוהה למניות וקרנות סל לפי מדיניות ההשקעות שנקבעה לקופה.

## 2. היקף הנכסים המנוהלים

לחברה אין פעילות אחרת מלבד ניהול קרן השתלמות למשפטנים. בהתאם לתקנון החברה המנהלת 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 ₪		
380,427	420,186	מסלול כללי
3,219	5,257	מסלול מניות
3,547	3,259	מסלול אשראי ואג"ח
<b>387,193</b>	<b>428,702</b>	<b>סה"כ</b>

## 3. אירועים החורגים ממהלך העסקים הרגיל

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

**4. אירועים העלולים להצביע על קשיים כספיים**

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

**5. עסקאות מהותיות**

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

**6. תיאור האסטרטגיה העסקית**

החברה רואה חשיבות מרכזית בהעמדת אלטרנטיבת ניהול לחיסכון בקרן השתלמות תוך חסכון ניכר בעלויות הכרוכות בכך, בפני העמיתים הקיימים והפוטנציאליים מקרב עורכי הדין השכירים במגזר הציבורי, 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 בתחום – מלם גמל ופנסיה בע"מ המשמש כגורם המתפעל את חשבונות הקרן וזכויות העמיתים (עד 17.7.19 שימש בנק הפועלים כגורם מתפעל) אינפנייטי בית השקעות (עד 2.10.21 שימש 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 ההולמים את צרכי העמיתים, בשים לב למאפייניהם ולתיאבון הסיכון שלהם, החברה מפעילה שלושה מסלולי השקעה בעלי מאפייני השקעה ורמות סיכון שונות, כדי לתת מענה טוב יותר לצרכי העמיתים, 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, וכפי שהיה בעבר.

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

**7. תוכניות החורגות ממהלך העסקים הרגיל**

החברה אינה צופה תוכניות החורגות ממהלך העסקים הרגיל בשנה הקרובה.

**8. היערכות לשעת חירום**

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

## הצהרות דוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי

### דוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

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

הנהלת החברה המנהלת בפקוח 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	יו"ר הישיבה
תמיר סלע	מנכ"ל
ראובן סווירי	מנהל כספים

תאריך הדוח: 20 במרץ 2025

**הצהרה (Certification)**

אני, תמיר סלע, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של החברה לניהול קרן השתלמות למשפטנים 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; וכן-
    - 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 מידע 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; וכן-
    - ד. גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי; וכן-
  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; וכן-
    - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.



עו"ד תמיר סלע  
מנכ"ל

20 במרץ, 2025

תאריך

**הצהרה (Certification)**

אני, ראובן סווירי, מצהיר כי:

6. סקרתי את הדוח השנתי של החברה לניהול קרן השתלמות למשפטנים 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; וכן-
    - 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 פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות הממונה על שוק ההון.
    - 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; וכן-
    - 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; וכן-
  10. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה המנחלת 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; וכן-
    - 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.



ראובן סווירי  
מנהל כספים

20 במרץ, 2025

תאריך

דוח רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של החברה לניהול קרן השתלמות למשפטנים בע"מ  
בהתאם לתקנות החברות הממשלתיות (דוחות נוספים בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על  
דיווח כספי), התשס"ח-2007 ובהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בדבר  
בקרה פנימית על דיווח כספי

ביקרנו את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה לניהול קרן השתלמות למשפטנים 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 וההנהלה של החברה אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ולהערכתם את האפקטיביות של בקרה פנימית על דיווח כספי, הנכללת בדוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי המצורף. אחריותנו היא לחוות דעה על הבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ה-PCAOB Public Company Accounting Oversight Board (PCAOB) בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, אשר אומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל. על פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצעה במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון אם קוימה, מכל הבחינות המתודיות, 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 שחשבנו כנחוצים בהתאם לנסיבות. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

בקרה פנימית על דיווח כספי של חברה ממשלתית הינה תהליך המיועד לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי המהימנות של דיווח כספי וההכנה של דוחות כספיים למטרות חיצוניות בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS), בהתאם להוראות אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר ובהתאם להנחיות רשות החברות הממשלתיות. בקרה פנימית על דיווח כספי של חברה ממשלתית כוללת את אותם מדיניות ונהלים אשר: (1) מתייחסים לניהול רשומות אשר, בפירוט סביר, משקפות במדויק ובאופן נאות את העסקאות וההעברות של נכסי החברה (לרבות הוצאתם מרשותה) (2) מספקים מידה סבירה של ביטחון שעסקאות נרשמות כנדרש כדי לאפשר הכנת דוחות כספיים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS), בהתאם להוראות אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר ובהתאם להנחיות רשות החברות הממשלתיות ושקבלת כספים והוצאת כספים של החברה נעשים רק בהתאם להרשאות הדירקטוריון וההנהלה של החברה ובכפוף לאישורים של רשויות המדינה הנדרשים על פי דין ו-(3) מספקים מידה סבירה של ביטחון לגבי



**GORODENSKY, BITRAN & Co. C.P.A. (Isr.)**

4 Marmorek St., Tel-Aviv 6425404  
Mailing address: P.O.B. 20516, Tel-Aviv 6120401  
TEL: 972-3-6852525 FAX: 972-3-6856685  
E-MAIL: gobi\_cpa@inter.net.il

**גורודנסקי, ביטראן ושות' רואי חשבון**

רחוב מרמורק 4, תל-אביב 6425404  
מען למכתבים: ת.ד. 20516, תל-אביב 6120401  
טל: 03-6852525 פקס: 03-6856685

מניעה או גילוי במועד של רכישה, שימוש או העברה (לרבות הוצאה מרשות) בלתי מורשים של נכסי החברה, 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 ותהפוכה לבלתי מתאימות בגלל שינויים בנסיבות או שמידת הקיום של המדיניות או הנהלים תשתנה לרעה.

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

ביקרנו גם בהתאם לתקני דוח כספי בינלאומיים (IFRS), בהתאם להוראות אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר ובהתאם להנחיות רשות החברות הממשלתיות את הדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2024 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך והדוח שלנו מיום 20 במרץ 2025, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

בכבוד רב,

20 במרץ, 2025

גורודנסקי, ביטראן ושות'  
רואי חשבון

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

**דוחות כספיים**

**ליום 31 בדצמבר 2024**

# החברה לניהול קרן השתלמות למשפטנים בע"מ

## דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2024

### תוכן העניינים

<u>עמוד</u>	
35	דוח רואי החשבון המבקרים
36-38	הצהרות
39	דוחות על המצב הכספי
40	דוחות רווח והפסד
41-52	באורים לדוחות הכספיים

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

ביקרנו את הדוחות על המצב הכספי המצורף של החברה לניהול קרן השתלמות למשפטנים 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 לתקני ביקורת מקובלים בישראל, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התש"לג-1973. על פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוח הכספי הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוח הכספי. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שישמשו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון וההנהלה של החברה וכן הערכת נאותות ההצגה בדוח הכספי בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו הדוח הכספי הנ"ל משקף באופן נאות מכל הבחינות המהותיות, את מצבה הכספי של החברה לימים 31 בדצמבר 2024 ו-2023 ואת תוצאות פעולותיה לשנים שהסתיימו באותם תאריכים. בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS), בהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר ובהתאם להוראות רשות החברות הממשלתיות.

**ענייני מפתח בביקורת**

ענייני מפתח בביקורת הם עניינים 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 לגביהם היה מאתגר, סובייקטיבי או מורכב במיוחד.

קבענו כי אין ענייני מפתח בביקורת לתקשר.

ביקרנו גם בהתאם לתקני ה-PCAOB בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, כפי שאומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל, את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה ליום 31 בדצמבר 2024, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 20 במרץ 2025 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה.

בכבוד רב,

גורודנסקי, ביטראן ושות'  
רואי חשבון

20 במרץ, 2025

## הצהרת יו"ר הישיבה

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

1. בחנתי את הדוחות הכספיים ודוח הדירקטוריון של החברה לניהול קרן השתלמות למשפטנים 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 בקרות ונהלים לצורך גילוי הנדרש בדוחות. בהתאם לכך קבענו בקרות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקרות 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.

ארי'ל צ'ינן  
יו"ר  
דירקטור


20 במרץ, 2025  
תאריך

## הצהרת מנכ"ל

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

1. בחנתי את הדוחות הכספיים ודוח הדירקטוריון של החברה לניהול קרן השתלמות למשפטנים 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.

  
עו"ד תמיר סלע, מנכ"ל

20 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, ראובן סווירי, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוחות הכספיים ודוח הדירקטוריון של החברה לניהול קרן השתלמות למשפטנים 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 כספים

20 במרץ, 2025  
תאריך

# החברה לניהול קרן השתלמות למשפטנים בע"מ

## דוחות על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר			
2023	2024	אלפי ש"ח	באור
-	-		(ז)2
211	66		3
127	218		4, (ו)2
<u>338</u>	<u>284</u>		
			5
-	-		
<u>-</u>	<u>-</u>		
			7
338	284		
<u>338</u>	<u>284</u>		
<u>338</u>	<u>284</u>		

**נכסים:**

רכוש קבוע  
חייבים ויתרות חובה  
מזומנים

**סך כל הנכסים**

**הון:**

הון מניות

**סך כל הון**

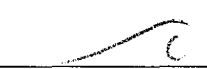
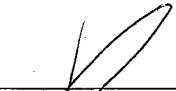
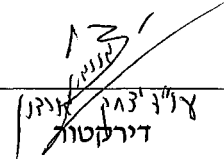
**התחייבויות:**

זכאים ויתרות זכות

**סך כל ההתחייבויות**

**סך כל ההון וההתחייבויות**

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

 רו"ח ראובן סווירי מנהל כספים	 עו"ד תמיר שלע מנכ"ל	 רו"ח ראובן סווירי מנהל כספים	20 במרץ, 2025 תאריך אישור הדוחות הכספיים
--	---	---	--



## החברה לניהול קרן השתלמות למשפטנים בע"מ

### דוחות רווח והפסד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2022	2023	2024	באור
אלפי ש"ח			
1,744	1,766	1,854	8, (ח)2
1,744	1,766	1,854	
1,744	1,766	1,854	10
1,744	1,766	1,854	
-	-	-	

הכנסות מדמי ניהול מקרן ההשתלמות

סך כל ההכנסות

הוצאות הנהלה וכלליות

סך כל ההוצאות

רווח לשנה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

# החברה לניהול קרן השתלמות למשפטנים בע"מ

## באורים לדוחות הכספיים

### באור 1 - כללי

#### כללי:

א. החברה המנהלת של קרן ההשתלמות "משפטנים"- החברה לניהול קרן ההשתלמות למשפטנים בע"מ (להלן: "החברה") מנהלת את קרן ההשתלמות למשפטנים על שלושת מסלוליה (להלן: "הקרן/הקופה") כהגדרתה בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"א-2005 (להלן: "חוק קופות הגמל").

הקרן הוקמה כחברה ממשלתית בחודש אוקטובר 1971 בעקבות הסכם קיבוצי בין מדינת ישראל ואיגוד המשפטנים.

הקרן מיועדת לעורכי דין שכירים, בכפוף לאמור בתקנון הקרן. חברת מלם גמל ופנסיה בע"מ משמש לקרן כמנהל תפעולי. (עד 17.7.19 - בנק הפועלים בע"מ)

ב. בהתאם לאישור שהתקבל מרשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון פועלים בקרן משנת 2009 שני מסלולים בנוסף למסלול הכללי כדלקמן:

**מסלול "משפטנים מניות"** - נכסי המסלול יהיו חשופים למניות. החשיפה תהיה בשיעור שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול. חשיפה לנכסים כאמור תושג באמצעות השקעה במישרין, בנגזרים, בתעודות סל, בקרנות נאמנות או בקרנות השקעה.

**מסלול "משפטנים אשראי ואג"ח"** (ביולי 2024 שם המסלול שונה מ"משפטנים אג"ח ללא מניות" לשם הנוכחי) - נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים הבאים בארץ ובחו"ל: פיקדונות, אג"ח סחירות ושאינן סחירות לרבות אג"ח הכוללות רכיב המרה, וני"ע מסחריים, שהנפיקו תאגידי או ממשלות, הלוואות שאינן סחירות שהועמדו לתאגידי ולפרטיים, קרנות השקעה וקרנות סל אשר מירב נכסיהן מושקעים באפיקי חוב, בשיעור חשיפה שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול. חשיפה לנכסים כאמור תושג באמצעות השקעה במישרין והן באמצעות השקעה בנגזרים (לרבות חוזים עתידיים, אופציות וכתבי אופציות), בקרנות סל, בקרנות נאמנות ובקרנות השקעה המתמחות בחוב. החל מיום 1 ביולי 2024 השקעה בקרנות השקעה מתמחות בחוב תהיה בתנאי שבהתאם למדיניות ההשקעה שלהן, שיעור החשיפה לחוב לא יפחת מ-75%. יתרת הנכסים תושקע בכפוף להוראות הדין ובתנאי ששיעור החשיפה הכולל במסלול לא יעלה על 120% מנכסי המסלול. השקעה במסלול זה עשויה להיות חשופה לסיכונים מטבע.

ג. ביום 18 ביוני 2014 פורסם חוזר גופים מוסדיים 2014-9-10 על ידי רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון בדבר עדכון מבנה הגילוי הנדרש בדוחות הכספיים של חברות מנהלות בהתאם לתקני הדיווח הבינלאומיים (IFRS) אשר מעדכן את מבנה הגילוי הנדרש בדוחות השנתיים של חברות מנהלות בהמשך לחוזר גופים מוסדיים 2012-9-11.

ד. הדוחות הכספיים נערכו בהתאם להוראות רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון, בהתאם להנחיות רשות החברות הממשלתיות ובהתאם לתקני הדיווח הכספי הבינלאומיים ("IFRS"). 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 וחיסכון ואילו הנחיות רשות החברות הממשלתיות באות כהרחבה או כחידוד לנושאים ספציפיים.

# החברה לניהול קרן השתלמות למשפטנים בע"מ

## באורים לדוחות הכספיים

### באור 1 - כללי (המשד)

ה. המצגים הכלולים בדוחות הכספיים ובמידע הנלווה להם הינם באחריות החברה בלבד ואין הם מחייבים את מדינת ישראל.

#### דמי ניהול:

ו. על פי תקנון החברה ועל פי מטרותיה, פעילות החברה וכל נכסיה לא יהיו למטרות רווח. אי לכך החברה תחייב את הקופה בדמי ניהול על פי הוצאותיה בפועל ובכפוף לשיעור המרבי שיקבע על פי הוראות הדין.

ז. בדוחות הכספיים לא ניתן מידע על דוחות על השינויים בהון ודוחות על תזרימי המזומנים, בהעדר משמעות למידע זה, בשל אופיה השונה של החברה שהינה לא למטרות רווח וכל הכנסותיה והוצאותיה נזקפות לחשבונות העמיתים בקופה.

#### הגדרות:

ח. בדוחות כספיים אלה:

1. **החברה** – החברה לניהול קרן השתלמות למשפטנים בע"מ.
2. **הקרן/הקופה** – קרן השתלמות למשפטנים על מסלוליה השונים.
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 (עריכת דוחות כספיים שנתיים) התשנ"ג-1993 ובתקנות מס הכנסה.
5. **הגוף המתפעל** - עד 17.7.19- בנק הפועלים בע"מ. החל מ-18.7.19- 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

# החברה לניהול קרן השתלמות למשפטנים בע"מ

## באורים לדוחות הכספיים

### באור 1 - כללי (המשך)

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 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.

# החברה לניהול קרן השתלמות למשפטנים 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").

#### ב. מטבע פעילות ומטבע הצגה

הדוחות הכספיים מוצגים בש"ח, שהינו מטבע הפעילות של החברה, ומעוגלים לאלף הקרוב. השקל הינו המטבע שמייצג את הסביבה הכלכלית העיקרית בה פועלת החברה.

#### ג. בסיס המדידה

הדוחות הוכנו על בסיס העלות ההיסטורית.

#### ד. 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 שההוצאות בפועל עלולות להיות שונות מאומדנים אלה. בעת גיבושם של אומדנים חשבונאיים המשמשים בהכנת הדוחות הכספיים של החברה, נדרשה הנהלת החברה להניח הנחות באשר לנסיבות ואירועים הכרוכים באי וודאות משמעותית. בשיקול דעתה בקביעת האומדנים, מתבססת הנהלת החברה על עובדות שונות, גורמים חיצוניים ועל הנחות סבירות בהתאם לנסיבות המתאימות לכל אומדן. האומדנים וההנחות שבבסיסם נסקרים באופן שוטף. שינויים באומדנים חשבונאיים מוכרים בתקופה שבה תוקנו האומדנים ובכל תקופה עתידית מושפעת.

#### ה. בסיס הצגת הדוחות הכספיים

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. החברה אינה מציגה דוח על השינויים בהון וזאת משום שעל פי חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה – 2005, לא נדרשת החברה להון עצמי מאחר והינה מנהלת קופת גמל ענפית ואינה נוטלת סיכון פיננסי אשר עלול לסכן את יכולתה לעמוד בהתחייבויותיה לעמיתים בהעדר הון עצמי.

#### ו. מזומנים

מזומנים כוללים יתרות מזומנים הניתנים לשימוש מיידי ואשר אינם מוגבלים בשעבוד.

#### ז. רכוש קבוע

פריטי הרכוש הקבוע מוצגים לפי העלות, בניכוי פחת שנצבר. הפחת מחושב בשיעורים שנתיים שווים על בסיס שיטת הקו הישר לאורך תקופת החיים השימושיים בנכס.

# החברה לניהול קרן השתלמות למשפטנים בע"מ

## באורים לדוחות הכספיים

### באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

#### ח. הכרה בהכנסות

הכנסות מוכרות בדוח רווח והפסד כאשר הן ניתנות למדידה באופן מהימן, צפוי שההטבות הכלכליות הקשורות לעסקה יזרמו לחברה וכן העלויות שהתהוו או שיתהוו בגין העסקה ניתנות למדידה באופן מהימן.

#### ט. יישום לראשונה של תקני IFRS חדשים

להערכת החברה, לתקני IFRS חדשים שפורסמו ואשר טרם הגיע מועד יישומם, לא צפויה להיות השפעה מהותית על המצב הכספי ועל תוצאות הפעילות של החברה.

### באור 3 - חייבים ויתרות חובה

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	
29	30
182	36
<u>211</u>	<u>66</u>

הוצאות מראש  
קרן השתלמות למשפטנים- צד קשור

סה"כ חייבים ויתרות חובה

### באור 4 - מזומנים

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	
127	218

מזומנים למשיכה מיידית

# החברה לניהול קרן השתלמות למשפטנים בע"מ

## באורים לדוחות הכספיים

### באור 5 - הון עצמי ודרישות הון

#### א. הרכב הון המניות

31 בדצמבר 2023 ו-2022		
נפרע	רשום	
ש"ח		
0.0001	0.0001	מניית הכרעה 1
0.01	0.01	1 מניית הנהלה א'
0.01	0.01	1 מניית הנהלה ב'
0.0005	0.0005	5 מניות רגילות בנות 0.0001 ש"ח ע.ג. כ"א
0.0206	0.0206	

ב. לפי תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הון עצמי מזערי הנדרש מתברה מנהלת של קופת גמל קרן פנסיה), התשע"ב-2012, ההון העצמי ההתחלתי בשקלים חדשים הנדרש מתברה מנהלת יהיה 10 מיליון ש"ח. תקנות אלו אינן חלות על החברה מתוקף היותה חברה המנהלת קופת גמל ענפית.

### באור 6 - 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 7 - זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר		
2023	2024	
אלפי ש"ח		
29	30	הכנסות מראש
306	251	הוצאות לשלם
3	3	מוסדות ורשויות ממשלתיות
338	284	סך הכל זכאים ויתרות זכות

# החברה לניהול קרן השתלמות למשפטנים בע"מ

## באורים לדוחות הכספיים

### באור 8 - הכנסות מדמי ניהול

דמי ניהול		
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2022	2023	2024
אלפי ש"ח		
1,744	1,766	1,854

דמי ניהול מקרן ההשתלמות

שיעור ממוצע של דמי ניהול		
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2022	2023	2024
אחוזים		
0.46	0.47	0.45

דמי ניהול מקרן ההשתלמות

### באור 9 - נתונים אודות קרן ההשתלמות שבניהול החברה

א. היקף נכסים מנוהלים, תקבולים ותשלומים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2024		ליום 31 בדצמבר, 2024
תשלומים	תקבולים	סך נכסים מנוהלים
אלפי ש"ח		
26,002	27,891	428,702

קרן השתלמות למשפטנים



# החברה לניהול קרן השתלמות למשפטנים בע"מ

## באורים לדוחות הכספיים

באור 9 - נתונים אודות קרן ההשתלמות שבניהול החברה (המשד)

ב. העברות כספים

לשנה  
שהסתיימה  
ביום 31  
בדצמבר, 2024  
קופת הגמל  
אלפי ש"ח

45

(12,815)

(12,770)

העברות מגופים אחרים

העברות מקופות גמל

העברות לגופים אחרים

העברות לקופות גמל

העברות, נטו

# החברה לניהול קרן השתלמות למשפטנים בע"מ

## באורים לדוחות הכספיים

### באור 10 - הוצאות הנהלה וכלליות

א. ההרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2022	2023	2024	
אלפי ש"ח			
168	170	169	טיפול ושירות לעמיתים
117	135	141	גמול דירקטורים
1	-	-	פחת והפחתות
57	53	51	פרמיית ביטוח דירקטורים
19	14	14	אחזקת משרדים ותקשורת
12	12	12	אחזקת מחשב ואינטרנט
237	234	258	הוצאות תפעול לגוף המתפעל
144	154	168	דמי ניהול השקעות
937	927	965	מקצועיות (ראה ביאור 10 ב)
10	18	27	משלוח דוחות
11	22	22	ימי עיון, כנסים והשתלמויות
31	27	27	הוצאות מסלקה פנסיונית
<u>1,744</u>	<u>1,766</u>	<u>1,854</u>	
<u>26</u>	<u>28</u>	<u>21</u>	הוצאות הנהלה וכלליות כוללות הוצאות בגין מיכון בסך

# החברה לניהול קרן השתלמות למשפטנים בע"מ

## באורים לדוחות הכספיים

### באור 10 - הוצאות הנהלה וכלליות (המשך)

#### ב. פירוט הוצאות מקצועיות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2022	2023	2024	
אלפי ש"ח			
222	209	216	מנכ"ל
176	176	176	מנהל כספים
112	112	112	יעוץ משפטי
128	127	163	מבקר פנים
92	91	92	רואה חשבון
56	55	56	ניהול סיכונים
25	28	21	ניהול טכנולוגיות ואבטחת מידע
46	46	46	ממונה אכיפה
13	16	11	יעוץ מקצועי אחר
67	67	72	שירותי מזכירות
<u>937</u>	<u>927</u>	<u>965</u>	

### באור 11 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

#### א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

##### ההרכב:

ליום 31 בדצמבר, 2024

קרן השתלמות למשפטנים (*)	
אלפי ש"ח	
36	קרן השתלמות למשפטנים
( 30 )	הכנסות מראש
( 70 )	הוצאות לשלם

# החברה לניהול קרן השתלמות למשפטנים בע"מ

## באורים לדוחות הכספיים

### באור 11 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

(\* יתרת נכסי חוב והתחייבויות שוטפות הגבוהה ביותר במשך השנה של קרן ההשתלמות למשפטנים - צד קשור, עמדה על 260 אלפי ש"ח.

#### ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2024

קרן
השתלמות
למשפטנים
אלפי ש"ח
1,854
1,854

הכנסות דמי ניהול

#### ג. תגמולים והטבות לצדדים קשורים ולבעלי עניין אחרים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

2022		2023		2024	
מס' סכום	מס' אנשים	מס' סכום	מס' אנשים	מס' סכום	מס' אנשים
אלפי ש"ח		אלפי ש"ח		אלפי ש"ח	
117	3	135	4	141	4
57		53		51	
144		154		168	
222	1	209	1	216	1

גמול דירקטורים

פרמיית ביטוח דירקטורים

דמי ניהול השקעות

שכר מנכ"ל

ד. עסקאות עם בעלי עניין מבוצעות בתנאי השוק כפי ששוררים בעת ביצוען.

ה. היתרות ההדדיות של החברה והקרן אינן נושאות ריבית.

ו. הסתדרות העובדים החדשה- איגוד המשפטנים (להלן ההסתדרות) מהווה צד קשור

ז. מדינת ישראל מהווה צד קשור

# החברה לניהול קרן השתלמות למשפטנים בע"מ

## באורים לדוחות הכספיים

### באור 12 - התחייבויות תלויות

- א. 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. החברה פועלת לענין גבית חובות בפיגור בין השאר באמצעות יועציה המשפטים.
- ב. למועד אישור הדוחות כנגד החברה המנהלת אין תביעות תלויות.

### באור 13 - הסכמים והתקשרויות

לחברה הסכמים מהותיים עם נותני שירותים:

- א. החברה חתמה ביום 11/07/2019 הסכם עם מלם גמל ופנסיה בע"מ לקבלת שירותי תפעול וניהול חשבונות לעמיתי קופת הגמל (משפטנים - קרן השתלמות) שבניהול החברה. עד מועד ההעברה למלם (18 ביולי 2019) הקרן נוהלה באמצעות בנק הפועלים בע"מ.
- ב. החברה חתמה בחודש מרץ 2008 על הסכם לקבלת שירותי ניהול השקעות של נכסי הקופה מפסגות ניירות ערך בע"מ שמקבוצת פסגות. אחוז הגביה של דמי הניהול על-ידי פסגות הינו 0.035%.
- בתאריך 11/5/2021 הודיע פסגות כי ההסכם לניהול ההשקעות יגיע לסיום וזאת לאור סיום הליך המכירה של בית ההשקעות פסגות.
- בתאריך 3/10/2021 החברה התקשרה עם מנהל ההשקעות אינפיניטי. אחוז הגביה של דמי הניהול הינו 0.035%+מע"מ.