

קרן השתלמות למשפטנים

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
6.....	2. ניתוח זכויות עמיתי קופת הגמל
7.....	3. מידע אודות דמי ניהול
8.....	4. ניתוח מדיניות השקעה
10.....	5. ניהול סיכונים
26.....	6. נושאים שרואה החשבון של קופת הגמל הפנה אליהם את תשומת ליבו בחוות דעתו
27.....	הצהרות ודוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי
32.....	דוחות כספיים

קרן השתלמות למשפטנים

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 למשפטנים אשר הוקמה בעקבות הסכם קיבוצי בין מדינת ישראל ואיגוד המשפטנים שבהסתדרות.
2. א. הקרן מנוהלת על ידי החברה לניהול קרן השתלמות למשפטנים בע"מ.
3. א. הקרן מיועדת לעורכי דין שכירים, בכפוף לאמור בתקנון הקרן.
4. א. קוד הקופה: 520028861-00000000000292-0292-000
5. א. הקרן אושרה כקרן השתלמות ענפית לשכירים.

ב. בעלי מניות

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

(*) מנית הכרעה נרכשה ע"י מדינת ישראל והיא מוחזקת בידי מי שמכהן כשר העבודה.
(**) בשם איגוד המשפטנים, נרשמו ראשי איגוד המשפטנים במועד הקמת קרן ההשתלמות.

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

ג. מועד הקמה ומסלולי השקעה של קופת הגמל

הקרן מנהלת שלושה מסלולי השקעה, כמפורט להלן:

1. מסלול "משפטנים כללי" - מסלול השקעה כללי אליו מועברים מלוא הפקדות העמית, אלא אם ניתנה הוראה אחרת על-ידי העמית.
2. מסלול "משפטנים מניות" - נכסי המסלול יהיו חשופים למניות בשיעור שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול.
3. מסלול "משפטנים אשראי ואג"ח" - נכסי המסלול יהיו חשופים לאפיקי חוב בשיעור שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול, והחשיפה למניות תהיה בשיעור של 0% מנכסי המסלול.

מסלול	מועד הקמה	מספר אישור	קוד מסלולי השקעה
מסלול כללי	אוק-1971	292	520028861-00000000000292-0292-000
מסלול מניות	ספט-2009	1454	520028861-00000000000292-1454-000
מסלול אשראי ואג"ח	ספט-2009	1455	520028861-00000000000292-1455-000

ד. שינויים מהותיים בתקופת הדיווח

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

¹ ביולי 2024 שם המסלול שונה מ "משפטנים אג"ח ללא מניות" לשם הנוכחי

ה. שיעורי הפרשות ומטרות

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

הפרשות מעביד : עד 7.5%.

הפרשות עובד : עד 2.5%.

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

ו. שינויים שנעשו במסמכי היסוד של הקופה

לא היו שינויים במסמכי היסוד של הקרן במהלך תקופת הדוח.

2. ניתוח זכויות עמיתי קופת הגמל

שיעור הסכומים אותם רשאים העמיתים למשוך מחשבונם בקופה ליום 31 בדצמבר 2024, הינו כמפורט להלן:

שיעור סכומים נזילים	מסלול
90.68%	מסלול כללי
82.62%	מסלול מניות
92.10%	מסלול אשראי ואג"ח

ב. משך חיים ממוצע של החיסכון

משך החיים הממוצע של חסכונות העמיתים שטרם הבשילו בקרן (טרם עברו 6 שנים) נכון ליום 31 בדצמבר 2024, הינו כמפורט להלן:

משך חיים ממוצע (שנים)	מסלול
1.70	מסלול כללי
2.10	מסלול מניות
1.93	מסלול אשראי ואג"ח

ג. שינוי במספר העמיתים

מספר חשבונות עמיתים				סוג העמיתים
לתחילת השנה	נפתחו השנה	נסגרו השנה	לסוף השנה	
2,534	13	120	2,427	שכירים
2,534	13	120	2,427	סה"כ

ד. ניתוח זכויות עמיתים

ליום 31 בדצמבר				חשבונות פעילים חשבונות לא פעילים (*) סה"כ
2023		2024		
סך נכסים, נטו באלפי ש"ח	מספר חשבונות	סך נכסים, נטו באלפי ש"ח	מספר חשבונות	
246,600	1,072	268,005	982	
140,593	1,462	160,697	1,445	
387,193	2,534	428,702	2,427	

3. מידע אודות דמי ניהול

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:

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

סך ההוצאות הישירות הנגבות מהעמיתים בקופה, נוסף לדמי הניהול, הינו 595 אלפי ש"ח. לפירוט הרכב ההוצאות, ראה ביאור 11 "הוצאות ישירות" בדוח הכספי.

ב. מידע אודות חמשת המעסיקים הגדולים בקופה

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	
-	שיעור דמי ניהול מהפקדות ממוצע בפועל עבור חמשת המעסיקים הגדולים (באחוזים)
0.45%	שיעור דמי ניהול מנכסים ממוצע בפועל עבור חמשת המעסיקים הגדולים (באחוזים)
226,553	סך היקף נכסים מנוהל עבור חמשת המעסיקים הגדולים (באלפי ש"ח)
53%	שיעור הנכסים המנוהלים עבור חמשת המעסיקים הגדולים מתוך סך נכסים נטו (באחוזים)
1,256	מספר חשבונות עמיתים כולל של חמשת המעסיקים הגדולים
52%	שיעור חשבונות עמיתים כולל של חמשת המעסיקים הגדולים מתוך סך העמיתים (באחוזים)

4. ניתוח מדיניות השקעה

מסלול משפטנים כללי - כספי החוסכים במסלול זה יושקעו על פי שיקול דעתה של ועדת ההשקעות בכפוף למדיניות ההשקעות שנקבעה ע"י דירקטוריון החברה בכל נכס המותר להשקעה בארץ ובחו"ל, על פי ההסדר התחיקתי ולרבות באג"ח של ממשלת ישראל, אג"ח קונצרניות מדורגות, פיקדונות בבנקים, במניות, בנגזרות של מניות, אג"ח להמרה, הלוואות, מקרקעין ובהשקעות אחרות המותרות על פי ההסדר התחיקתי.

מסלול משפטנים מניות - נכסי המסלול יהיו חשופים למניות בשיעור שלא יפחת מ- 75% ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול. יתרת הנכסים במסלול יושקעו עפ"י שיקול דעתו של הגוף המוסדי בכפוף למגבלות ולתנאים שנקבעו בתקנות ההשקעה.

מסלול משפטנים אשראי ואג"ח - במסלול זה 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 תאגידים או ממשלות, הלוואות שאינן סחירות שהועמדו לתאגידים 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..

מדיניות ההשקעות של הקופה מפורטת באתר האינטרנט <http://keren.mishpatanim.co.il>

ב. ניתוח לשינויים מהותיים בסעיפי ההשקעות

מסלול כללי

בשנת 2024 חל גידול של 10.45% בנכסי המסלול. הגידול נובע מתשואה חיובית בשיעור של 14.14% ומצבירה שלילית, נטו של כ-11.5 מ' ש"ח. להלן פירוט שיעור סכומי אפיקי ההשקעה המרכזיים מתוך סך נכסי המסלול:

31 בדצמבר		
2023	2024	
שיעור מתוך סך נכסים		
39.38%	36.47%	נכסי חוב סחירים
1.74%	1.41%	נכסי חוב שאינם סחירים
12.62%	17.29%	מניות
44.55%	43.38%	השקעות אחרות
98.29%	98.55%	סה"כ השקעות פיננסיות

מסלול מניות

בשנת 2024 חל גידול של 63.31% בנכסי המסלול. הגידול נובע מתשואה חיובית בשיעור של 26.34% ומצבירה חיובית, נטו של כ-1.1 מ' ש"ח. להלן פירוט שיעור סכומי אפיקי ההשקעה המרכזיים מתוך סך נכסי המסלול:

31 בדצמבר

2023	2024	
שיעור מתוך סך נכסים		
0.00%	0.00%	נכסי חוב סחירים
0.00%	0.00%	נכסי חוב שאינם סחירים
30.41%	33.67%	מניות
65.21%	63.78%	השקעות אחרות
95.62%	97.45%	סה"כ השקעות פיננסיות

מסלול אשראי ואג"ח

בשנת 2024 חל קיטון של 8.12% בנכסי המסלול. הקיטון נובע מתשואה חיובית בשיעור של 5.28% ומצבירה שלילית, נטו של כ-0.4 מ' ש"ח. להלן פירוט שיעור סכומי אפיקי ההשקעה המרכזיים מתוך סך נכסי המסלול:

31 בדצמבר

2023	2024	
שיעור מתוך סך נכסים		
93.49%	87.14%	נכסי חוב סחירים
0.00%	0.00%	נכסי חוב שאינם סחירים
0.00%	1.04%	מניות
2.45%	10.74%	השקעות אחרות
95.94%	98.92%	סה"כ השקעות פיננסיות

5. ניהול סיכונים

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

ב. סיכוני נזילות

ב.1. ניתוח נזילות הקופה

<u>מסלול כללי</u>	
נכסים, נטו באלפי ש"ח	נזילות (בשנים)
384,243	נכסים נזילים וסחירים
105	מח"מ של עד שנה
5,837	מח"מ מעל שנה
30,001	אחרים
420,186	סה"כ

<u>מסלול מניות</u>	
נכסים, נטו באלפי ש"ח	נזילות (בשנים)
5,330	נכסים נזילים וסחירים
-	מח"מ של עד שנה
-	מח"מ מעל שנה
(73)	אחרים
5,257	סה"כ

<u>מסלול אשראי ואג"ח</u>	
נכסים, נטו באלפי ש"ח	נזילות (בשנים)
3,264	נכסים נזילים וסחירים
-	מח"מ של עד שנה
-	מח"מ מעל שנה
(5)	אחרים
3,259	סה"כ

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

סך זכויות העמיתים הניתנות למשיכה נכון למועד הדוח הינו 90% במסלול כללי, 82% במסלול מניות, ו-92% במסלול אשראי ואג"ח.

הנכסים הנזילים והסחירים מהווים כ-90% מהנכסים נטו במסלול הכללי, 100% במסלול מניות ו-100% במסלול אשראי ואג"ח.

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

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

ליום 31 בדצמבר 2024				מסלול כללי
סך הכל	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	לא צמוד	
אלפי ש"ח				
420,186	149,540	77,512	193,134	סך נכסי קופת הגמל, נטו
(26)	(54,705)	-	54,679	חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא
420,160	94,835	77,512	247,813	סך הכל

ליום 31 בדצמבר 2024				מסלול מניית
סך הכל	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	לא צמוד	
אלפי ש"ח				
5,257	1,990	-	3,267	סך נכסי קופת הגמל, נטו
(656)	(656)	-	656	חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא
5,257	1,334	-	3,923	סך הכל

ליום 31 בדצמבר 2024				מסלול אשראי ואג"ח
סך הכל	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	לא צמוד	
אלפי ש"ח				
3,259	180	1,499	1,580	סך נכסי קופת הגמל, נטו
-	-	-	-	חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא
3,259	180	1,499	1,580	סך הכל

השפעה של שינוי בשיעור הריבית על התשואה של כל אחד ממסלולי קופת הגמל:

ליום 31 בדצמבר 2023		
ניתוח רגישות לשינוי בשיעור הריבית		
-1%	+1%	
אחוזים		
1.37%	-1.25%	מסלול כללי
0.00%	0.00%	מסלול מניות
3.62%	-3.27%	מסלול אשראי ואג"ח

מסלול כללי

ליום 31 בדצמבר 2024

שיעור מסה"כ	סך הכל	בחו"ל	לא סחיר	נסחרות במדדי מניות היתר	נסחרות במדד ת"א 125		
		אלפי ש"ח					
5.93%	4,312	-	-	1,657	2,655	שירותים פיננסיים	
19.80%	14,400	2,725	-	-	11,675	בנקים	
5.78%	4,201	-	-	-	4,201	ביטוח	
7.19%	5,222	-	8	-	5,214	ביומד	
20.54%	14,922	4,897	-	808	9,217	טכנולוגיה	
6.39%	4,644	2	-	-	4,642	מסחר ושירותים	
19.21%	13,954	-	-	5,154	8,800	נדל"ן ובניה	
0.94%	682	-	-	682	-	תעשייה	
1.19%	864	-	-	864	-	השקעות ואחזקות	
6.75%	4,906	-	-	-	4,906	אנרגיה וחיפושי נפט וגז	
6.25%	4,541	4,541	-	-	-	אחר	
100.00%	72,648	12,165	8	9,165	51,310	סך הכל	

מסלול מניות

ליום 31 בדצמבר 2024

שיעור מסה"כ	סך הכל	בחו"ל	לא סחיר	נסחרות במדדי מניות היתר	נסחרות במדד ת"א 125	
						אלפי ש"ח
7.73%	137	-	-	35	102	שרותים פיננסיים
23.03%	408	81	-	-	327	בנקים
4.37%	77	-	-	-	77	ביטוח
4.58%	81	-	-	-	81	ביומד
19.18%	340	86	-	74	180	טכנולוגיה
5.19%	92	-	-	1	91	מסחר ושירותים
20.99%	371	-	-	128	243	נדל"ן ובניה
1.74%	31	-	-	31	-	תעשיה
2.56%	45	-	-	45	-	השקעות ואחזקות אנרגיה וחיפושי נפט וגז
7.95%	141	-	-	-	141	
2.68%	47	47	-	-	-	אחר
100.00%	1,770	214	-	314	1,242	סך הכל

ליום 31 בדצמבר 2024

שיעור מסה"כ	סך הכל	בחו"ל	לא סחיר	נסחרות במדדי מניות היתר	נסחרות במדד ת"א 125
		אלפי ש"ח			
52.26%	18	-	-	18	-
47.74%	16	-	-	16	-
100.00%	34	-	-	34	-

שרותים פיננסיים
נדל"ן ובניה
סך הכל

ד. סיכומי אשראי

ד.1. חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם

מסלול כללי

ליום 31 בדצמבר 2024			
סה"כ	שאינם סחירים אלפי ש"ח	סחירים	
150,395	5,942	144,453	בארץ
8,791	-	8,791	בחו"ל
159,186	5,942	153,244	סך הכל נכסי חוב

מסלול מניות

במסלול זה אין השקעה בנכסי חוב.

מסלול אשראי ואג"ח

ליום 31 בדצמבר 2024			
סה"כ	שאינם סחירים אלפי ש"ח	סחירים	
2,821	0	2,821	בארץ
19	-	19	בחו"ל
2,840	0	2,840	סך הכל נכסי חוב

2.ד. פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים

(1) נכסי חוב בארץ

מסלול כללי

ליום 31 בדצמבר 2024	דירוג מקומי (*)	אלפי ש"ח	
			<u>נכסי חוב סחירים בארץ</u>
			אגרות חוב ממשלתיות
70,289			אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:
-			AA ומעלה
32,103			A עד BBB
41,050			נמוך מ-BBB
-			לא מדורג
1,011			
144,453			סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ
			<u>נכסי חוב שאינם סחירים בארץ</u>
			אגרות חוב מייעדות/פקדונות באוצר
-			אגרות חוב קונצרניות ופקדונות בבנקים
			ובמוסדות פיננסיים בדירוג:
437			AA ומעלה
-			A עד BBB
-			נמוך מ-BBB
15			לא מדורג
5,092			הלוואות לעמיתים
398			הלוואות לאחרים
5,942			סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בארץ
150,395			סך הכל נכסי חוב בארץ
			מזה נכסי חוב בדירוג פנימי

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

מסלול מניות

במסלול זה אין השקעה בנכסי חוב בארץ.

<u>ליום 31</u> <u>בדצמבר 2024</u>	
<u>דירוג מקומי (*)</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>	
1,631	<u>נכסי חוב סחירים בארץ</u>
-	אגרות חוב ממשלתיות
636	אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:
554	AA ומעלה
-	A עד BBB
-	נמוך מ-BBB
-	לא מדורג
<u>2,821</u>	<u>סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ</u>
-	<u>נכסי חוב שאינם סחירים בארץ</u>
-	אגרות חוב מיועדות/פקדונות באוצר
-	אגרות חוב קונצרניות ופקדונות בבנקים
-	ובמוסדות פיננסיים בדירוג:
-	AA ומעלה
-	A עד BBB
0	נמוך מ-BBB
-	לא מדורג
-	הלוואות לעמיתים
-	הלוואות לאחרים
<u>0</u>	<u>סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בארץ</u>
<u>2,821</u>	<u>סך הכל נכסי חוב בארץ</u>
-	מזה נכסי חוב בדירוג פנימי

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

מסלול כללי

<u>ליום 31 בדצמבר 2024</u>	
<u>דירוג בינלא"א (*)</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>	
4,062	<u>נכסי חוב סחירים בחו"ל</u>
-	אגרות חוב ממשלתיות
-	אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:
482	A ומעלה
4,247	BBB
-	נמוך מ-BBB
-	לא מדורג
<u>8,791</u>	סך הכל נכסי חוב סחירים בחו"ל
-	<u>נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל</u>
-	אגרות חוב ממשלתיות
-	אגרות חוב קונצרניות ופקדונות בבנקים
-	ובמוסדות פיננסיים בדירוג:
-	A ומעלה
-	BBB
-	נמוך מ-BBB
-	לא מדורג
-	נכסי חוב אחרים
<u>-</u>	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל
<u>8,791</u>	סך הכל נכסי חוב בחו"ל
<u>-</u>	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

	נכסי חוב סחירים בחו"ל
19	אגרות חוב ממשלתיות
-	אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:
-	A ומעלה
-	BBB
-	נמוך מ-BBB
-	לא מדורג
19	סך הכל נכסי חוב סחירים בחו"ל

נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל

-	אגרות חוב ממשלתיות
-	אגרות חוב קונצרניות ופקדונות בבנקים
-	ובמוסדות פיננסיים בדירוג:
-	A ומעלה
-	BBB
-	נמוך מ-BBB
-	לא מדורג
-	נכסי חוב אחרים

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל

-

סך הכל נכסי חוב בחו"ל

19

מזה נכסי חוב בדירוג פנימי

-

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

מסלול מניות

במסלול זה אין השקעה בנכסי חוב בחו"ל.

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.

מסלול כללי

ליום 31 בדצמבר 2024	
נכסי חוב שאינם סחירים, לפי דרוג:	
באחוזים	
4.614%	AA ומעלה
-	A
-	BBB
-	נמוך מ-BBB
0.003%	לא מדורג

מסלול אשראי ואג"ח ומסלול מניות

במסלולים אלו אין השקעה בנכסי חוב לא סחירים.

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

מסלול כללי

ליום 31 בדצמבר 2024

שיעור מסה"כ	סכום		ענף משק
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
0.57%	915		שירותים פיננסיים
1.05%	1,678		בנקים
0.87%	1,384		ביטוח
1.55%	2,475		ביומד
-	-		טכנולוגיה
4.47%	7,116		מסחר ושירותים
27.58%	43,904		נדל"ן ובניה
0.96%	1,527		תעשייה
2.25%	3,586		השקעות ואחזקות
9.09%	14,469		אנרגיה וחיפושיה נפט וגז
7.44%	11,843		אחר
44.17%	70,289		אג"ח ממשלתי
100.00%	159,186		סך הכל

מסלול מניות

במסלול זה אין השקעה בנכסי חוב.

מסלול אשראי ואג"ח

ליום 31 בדצמבר 2024

שיעור מסה"כ	סכום		ענף משק
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
0.64%	18		שירותים פיננסיים
0.40%	11		בנקים
1.33%	38		ביטוח
1.42%	40		טכנולוגיה
3.17%	90		מסחר ושירותים
28.81%	818		נדל"ן ובניה
0.79%	23		תעשייה
0.58%	16		השקעות ואחזקות
3.59%	102		אנרגיה וחיפושיה נפט וגז
1.82%	52		אחר
57.45%	1,631		אג"ח ממשלתי
100.00%	2,840		סך הכל

מסלול כללי

ליום 31 בדצמבר 2024

סה"כ	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ חשיפה מאזנית	השקעות אחרות	נדליין להשקעה	קרנות נאמנות	קרנות סל	תעודות סל	מניות	אגרות חוב קונצרניות	אגרות חוב ממשלתיות	
אלפי ש"ח											
244,639	-	244,639	25,434	-	-	8,936	-	61,132	78,848	70,289	ישראל
170,953	257	170,696	15,261	-	7,365	132,623	-	11,370	15	4,062	ארה"ב
146	-	146	-	-	-	-	-	146	-	-	ספרד
372	-	372	-	-	-	-	-	-	372	-	הולנד
702	-	702	702	-	-	-	-	-	-	-	אירופה
3,521	-	3,521	-	-	743	2,778	-	-	-	-	גלובלי
110	-	110	-	-	-	-	-	-	110	-	מקסיקו
420,443	257	420,186	41,397	0	8,108	144,337	-	72,648	79,345	74,351	

מסלול מניות

ליום 31 בדצמבר 2024

סה"כ	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ חשיפה מאזנית	השקעות אחרות	נדליין להשקעה	קרנות נאמנות	קרנות סל	תעודות סל	מניות	אגרות חוב קונצרניות	אגרות חוב ממשלתיות	
אלפי ש"ח											
1,931	-	1,931	135	-	-	210	-	1,586	-	-	ישראל
3,275	1	3,274	-	-	-	3,097	-	177	-	-	ארה"ב
7	-	7	-	-	-	-	-	7	-	-	בריטניה
45	-	45	-	-	-	45	-	-	-	-	גלובלי
5,258	1	5,257	135	0	0	3,352	-	1,770	0	0	

מסלול אשראי ואג"ח

ליום 31 בדצמבר 2024

סה"כ	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ חשיפה מאזנית	השקעות אחרות	נדליין להשקעה	קרנות נאמנות	קרנות סל	תעודות סל	מניות	אגרות חוב קונצרניות	אגרות חוב ממשלתיות	
אלפי ש"ח											
3,017	-	3,017	34	-	-	127	-	34	1,190	1,632	ישראל
242	-	242	-	-	-	223	-	-	-	18	ארה"ב
3,259	0	3,259	34	0	0	350	-	34	1,190	1,650	

1. גורמי סיכון נוספים המשפיעים על פעילות הקופה

- 1.1 במטרה להתמודד עם סיכון תפעולי, כהגדרתו ע"י המפקח על הבנקים- "סיכון להפסד כתוצאה משיטות פגומות לעיבוד נתונים, טעויות אנוש והיעדר תהליכי בידוק ובקרה פנימיים נאותים" (הוראות המפקח על הבנקים- ניהול בנקאי תקין (2) 7/99 בנושא ניהול סיכונים)- יושמו על ידי הגוף המתפעל (מל"ם), 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 פירוט תביעות משפטיות מהותיות במידה וקיימות, שהקופה הינה צד להן, נכלל בביאור 16 לדוחות הכספיים של הקופה.
- 3.1 פירוט חובות מעבידים במידה וקיימים, נכלל בביאור 16 לדוחות הכספיים של הקופה.
- 4.1 גורמי הסיכון על פי טיבם:

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

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

רואה החשבון של הקופה לא הפנה את תשומת ליבו בחוות דעתו לנושאים ספציפיים.

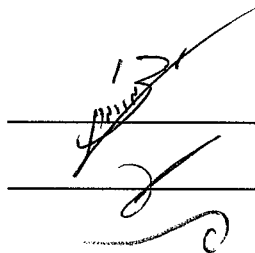
הצהרות ודוח הדירקטוריון והנהלה בדבר הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי

דוח הדירקטוריון והנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

הנהלה, בביקוח הדירקטוריון, של קרן השתלמות למשפטנים (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.

הנהלה בביקוח הדירקטוריון מקיימת מערכת בקרות מקיפה המיועדת להבטיח כי עסקאות מבוצעות בהתאם להרשאות הנהלה, הנכסים מוגנים, והרישומים החשבונאיים מהימנים. בנוסף, הנהלה 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, הנהלה מאמינה (believes) כי ליום 31 בדצמבר 2024, הבקרה הפנימית של הקופה על דיווח כספי הינה אפקטיבית.



א'ז' י'ת'ח'ג' א'נ'ג'ו'ן
דירקטור

יו"ר הישיבה

עו"ד תמיר סלע

מנכ"ל

רו"ח ראובן סווירי

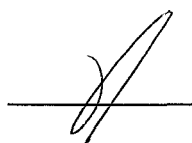
מנהל כספים

תאריך אישור הדוחות: 20 במרץ, 2025

הצהרה (Certification)

אני, תמיר סלע, מצהיר כי:

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



תמיר סלע
מנכ"ל

20 במרץ, 2025
תאריך

הצהרה (Certification)

אני, ראובן סווירי, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של קרן השתלמות למשפטנים (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 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.



רו"ח ראובן סווירי
מנהל כספים

20 במרץ, 2025

תאריך

דוח רואי החשבון המבקרים לעמיתים של קרן השתלמות למשפטנים

בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בדבר

בקרה פנימית על דיווח כספי

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

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ה-PCAOB Public Company Accounting Oversight Board (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 המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של הקרן. ביקורתנו כללה השגת הבנה לגבי בקרה פנימית על דיווח כספי, הערכת הסיכון שקיימת חולשה מהותית, וכן בחינה והערכה של אפקטיביות התכנון והתפעול של בקרה פנימית בהתבסס על הסיכון שהוערך. ביקורתנו כללה גם ביצוע נהלים אחרים שחשבנו כנחוצים בהתאם לנסיבות. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

בקרה פנימית על דיווח כספי של הקרן הינה תהליך המיועד לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי המהימנות של דיווח כספי וההכנה של דוחות כספיים למטרות חיצוניות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל ובהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר. בקרה פנימית על דיווח כספי של הקרן כוללת את אותם מדיניות ונהלים אשר: (1) מתייחסים לניהול רשומות אשר, בפירוט סביר, משקפות במדויק ובאופן נאות את העסקאות וההעברות של נכסי הקרן (לרבות הוצאתם מרשותה) (2) מספקים מידה סבירה של ביטחון שעסקאות נרשמות כנדרש כדי לאפשר הכנת דוחות כספיים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל ובהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר ושקבלת כספים והוצאת כספים של הקרן נעשים רק בהתאם להרשאות הדירקטוריון 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 הקרן, שיכולה להיות להם השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

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

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.

לדעתנו, החברה המנהלת קיימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של הקרן 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 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

קרן השתלמות למשפטנים

דוחות כספיים

ליום 31 בדצמבר 2024

קרן השתלמות למשפטנים

דוחות כספיים

ליום 31 בדצמבר 2024

תוכן העניינים

עמוד

34	דוח רואי החשבון המבקרים
35	דוח על המצב הכספי
36	דוח על המצב הכספי לפי מסלולים
37	דוח הכנסות והוצאות
38	דוח הכנסות והוצאות לפי מסלולים
39	דוח על השינויים בזכויות העמיתים
40	דוח על השינויים בזכויות עמיתים לפי מסלולים
41-54	באורים לדוחות הכספיים

דוח רואה החשבון המבקר לעמיתים של

קרן השתלמות למשפטנים

ביקרנו את המאזנים המצורפים של "קרן השתלמות למשפטנים" (להלן: "הקרן") בניהול החברה לניהול קרן השתלמות למשפטנים בע"מ (להלן: "החברה המנהלת") לימים 31 בדצמבר 2023 ו-2024 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 והנהלה 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"לג-1973, על פי תקנים אלה נדרש מאתנו לתכנן את הביקורת ולבצעה במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שישומו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון והנהלה 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 המצב הכספי של הקרן לימים 31 בדצמבר 2023 ו-2024 ואת תוצאות פעולותיה והשינויים בזכויות העמיתים לכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024, בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר ובהתאם להוראות רשות החברות הממשלתיות.

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

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
פקס: 03-6856685
טל: 03-6852525

ענייני מפתח בביקורת

ענייני מפתח בביקורת המפורטים להלן הם העניינים אשר תוקשרו, או שנדרש היה לתקשרם, לדירקטוריון החברה המנהלת ואשר, לפי שיקול דעתנו המקצועי, היו משמעותיים ביותר בביקורת הדוחות הכספיים לתקופה השוטפת. עניינים אלה כוללים, בין היתר, כל ענין אשר:

א. מתייחס, או עשוי להתייחס, לסעיפים או לגילויים מהותיים בדוחות הכספיים וכן;
ב. 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 באמצעותו חוות דעת נפרדת על עניינים אלה או על הסעיפים או הגילויים שאליהם הם מתייחסים.

תהליך זכויות עמיתים

תהליך זכויות העמיתים הינו תהליך מורכב המבוסס על תפעול חיצוני ועל מערכת זכויות עמיתים שהינה מורכבת בהיבט השלכותיה על הדוחות הכספיים. יתרת ההתחייבות לעמיתים מבוססת על תהליך מורכב של שיערוך נכסי הקופה וסנכרון בין מערכות הנכסים למערכת העמיתים ולמערכת הנהלת החשבונות המתבססת בין היתר על בקורות סוקס משמעותיות. יתרת זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר 2024 הינה 428,702 אלפי ש"ח. התנועה בזכויות העמיתים מוצגת בדוחות על השינויים בזכויות העמיתים. לאור האמור לעיל, זיהינו את תהליך זכויות עמיתים, כעניין מפתח בביקורת.

נהלי הביקורת שבוצעו כמענה לעניין המפתח בביקורת

בחנו את תהליכי העבודה לחישוב ההתחייבות בגין זכויות עמיתים, כולל התכנון, היישום והאפקטיביות התפעולית של בקורות מסויימות הקשורות לחישוב ההתחייבות. לרבות בקורות על בדיקות שלמות, בדיקות ערך ובדיקות מדגמיות של אסמכתאות בהתאם לרמת האפקטיביות של הבקורות.

ביצענו נהלים מבססים לבדיקת יתרת זכויות עמיתים, נהלים אלו כוללים:

- א. בדיקת שיערוך נכסי הקרן הסחירים והבלתי סחירים בהתאם להוראות המפקח על רשות שוק ההון ביטוח וחסכון.
- ב. בדיקת שלמות היתרות בין יתרות זכויות העמיתים במערכת העמיתים, לבין היתרות בספרי הנהלת החשבונות של הקופה, לבין רשימת הנכסים ולבין יתרת העמיתים בדוח החודשי לאוצר לדצמבר 2024.
- ג. בדיקת שלמות התנועות בזכויות העמיתים במהלך השנה ויתרות עמיתים מול הרישום בספרי הקרן בהתאם למערכת הזכויות.
- ד. התאמת הצגת דוח על השינויים בזכויות העמיתים בדוחות הכספיים להוראות הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון.

ה. בחינת דוחות לשכת שרות לשנת 2024 בקשר לתהליך זכויות עמיתים ושיערוך נכסי הקרן ממתפעל הקרן, ממרווח הוגן ומנהל ההשקעות של הקרן.

השקעות פיננסיות – סחירות ובלתי סחירות

תהליך ההשקעות בקרן הינו תהליך מורכב המבוסס על הנחיות והוראות רשות שוק ההון ביטוח וחסכון. התהליך כולל חובת עמידה בהוראות הרגולציה של רשות שוק ההון בהיבט של ביצוע ההשקעות ושערוך, בין היתר: עמידה במגבלות השקעה שונות ודיווח שוטף שלהם, דיווחים לממונים על הממשל התאגידי, ניהול סיכונים, ציות, שימוש במנהל השקעות חיצוני, עמידה במדיניות ההשקעות בהתאם להחלטות הדירקטוריון קיום וועדת השקעות, תפעול ובקרת השקעות ועוד.

יתרת ההשקעות הפיננסיות מבוססת על תהליך מורכב של שיעורך נכסי הקרן וסנכרון ההתאמה בין המערכות השונות: מערכת הנכסים, מערכת זכויות העמיתים ומערכת הנהלת החשבונות ומתבססת בין היתר על בקרות סוקס משמעותיות. יתרת ההשקעות הפיננסיות ליום 31 בדצמבר 2024 הינה 428,702 אלפי ₪ והגילויים על יתרת ההשקעות מוצגים בביאורים 4-7 לדוחות הכספיים. לאור האמור לעיל, זיהינו את תהליך השקעות פיננסיות, כעניין מפתח בביקורת.

נהלי הביקורת שבוצעו כמענה לעניין המפתח בביקורת

- בחנו את תהליכי העבודה לחישוב ההשקעות הפיננסיות, כולל התכנון, היישום והאפקטיביות התפעולית של בקרות מסויימות הקשורות לחישוב ההשקעות הנ"ל לרבות: בקרות על בדיקות קיום, בדיקות ערך ובדיקות מדגמיות של אסמכתאות בהתאם לרמת האפקטיביות של הבקרות. ביצענו נהלים מבססים לבדיקת שיעורך ההשקעות הפיננסיות, נהלים אלו כוללים:
- א. בדיקת שיערוך נכסי הקרן הסחירים והבלתי סחירים בהתאם להוראות המפקח על רשות שוק ההון ביטוח וחסכון.
 - ב. קריאת פרוטוקולים מועדות שונות של הקרן.
 - ג. בדיקת שלמות היתרות בין יתרות הנכסים ברשימות הנכסים, לבין היתרות ספרי הנהלת החשבונות של הקרן לבין יתרת העמיתים בדוח החודשי לאוצר לדצמבר 2024.
 - ד. בדיקת רשימות הנכסים של הקופות ומתן אישור לתקינותם.
 - ה. בחינת דוחות לשכת שרות לשנת 2024 בקשר לתהליך ההשקעות ושיערוך נכסי הקרן ממתפעל הקרן, ממרווח הוגן וממנהל ההשקעות של הקרן.

בכבוד רב,

גורודנסקי ביטראן ושות'
רואי חשבון

20 במרץ, 2025

קרן השתלמות למשפטנים

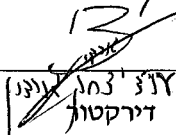
דוח על המצב הכספי

<u>ליום 31 בדצמבר</u>		<u>ביאור</u>	
<u>2023</u>	<u>2024</u>		
<u>אלפי ש"ח</u>			
6,778	5,949		רכוש שוטף
237	340	3	מזומנים ושווי מזומנים חייבים ויתרות חובה
153,139	156,084	4	השקעות פיננסיות
6,601	5,942	5	נכסי חוב סחירים
48,991	74,452	6	נכסי חוב שאינם סחירים מניות
171,668	186,000	7	השקעות אחרות
<u>380,399</u>	<u>422,478</u>		סך כל השקעות פיננסיות
<u>387,414</u>	<u>428,767</u>		סך כל הנכסים
221	65	8	זכאים ויתרות זכות
387,193	428,702		זכויות העמיתים
<u>387,414</u>	<u>428,767</u>		סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.


 ראובן סוורי
 מנהל כספים


 עו"ד תמיט סלע
 מנכ"ל


 יצחק זרח
 דירקטור

20 במרץ 2025
 תאריך אישור
 הדוחות הכספיים

קרן השתלמות למשפטנים

דוח על המצב הכספי לפי מסלולים

מסלול משפטנים אשראי ואג"ח	מסלול משפטנים מניות	מסלול משפטנים כללי	מסלול משפטנים אשראי ואג"ח	מסלול משפטנים מניות	מסלול משפטנים כללי	ליום 31 בדצמבר	
						2023	2024
						אלפי ש"ח	
149	141	6,488	39	133	5,777		
2	1	234	1	1	338		
3,316	-	149,823	2,840	-	153,244		
-	-	6,601	-	-	5,942		
-	979	48,012	34	1,770	72,648		
87	2,099	169,482	350	3,353	182,297		
<u>3,403</u>	<u>3,078</u>	<u>373,918</u>	<u>3,224</u>	<u>5,123</u>	<u>414,131</u>		
<u>3,554</u>	<u>3,220</u>	<u>380,640</u>	<u>3,264</u>	<u>5,257</u>	<u>420,246</u>		
7	1	213	5	-	60		
3,547	3,219	380,427	3,259	5,257	420,186		
<u>3,554</u>	<u>3,220</u>	<u>380,640</u>	<u>3,264</u>	<u>5,257</u>	<u>420,246</u>		

רכוש שוטף

מזומנים ושווי מזומנים
חייבים ויתרות חובה

השקעות פיננסיות

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

סך כל הנכסים

זכאים ויתרות זכות

זכויות העמיתים

סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

קרו השתלמות למשפטנים

דוח הכנסות והוצאות

לשנה שהסתיימה ביום			ביאור	
31 בדצמבר				
2022	2023	2024		
אלפי ש"ח				
383	1,003	(355)		הכנסות (הפסדים)
				ממזומנים ושווי מזומנים
				מהשקעות:
(7,308)	6,563	8,614		מנכסי חוב סחירים
199	443	298		מנכסי חוב שאינם סחירים
(9,990)	18,537	19,904		ממניות
(13,056)	23,411	26,733		מהשקעות אחרות
(30,155)	48,954	55,549		סך כל ההכנסות (ההפסדים) מהשקעות
(29,772)	49,957	55,194		סך כל ההכנסות (ההוצאות)
				הוצאות
1,744	1,766	1,854	9	דמי ניהול
705	684	595	10	הוצאות ישירות
255	373	355	13	מסים
2,704	2,823	2,804		סך כל ההוצאות
(32,476)	47,134	52,390		עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

קרן השתלמות למשפטנים

דוח הכנסות והוצאות לפי מסלולים

מסלול משפטנים אשראי ואג"ח	מסלול משפטנים מניות	מסלול משפטנים כללי	מסלול משפטנים אשראי ואג"ח	מסלול משפטנים מניות	מסלול משפטנים כללי	מסלול משפטנים אשראי ואג"ח	מסלול משפטנים מניות	מסלול משפטנים כללי
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר								
2022			2023			2024		
אלפי ש"ח								
-	12	371	8	1	994	3	(3)	(355)
(158)	-	(7,150)	126	-	6,437	135	-	8,479
-	2	197	-	-	443	-	-	298
-	(144)	(9,846)	-	95	18,442	5	441	19,458
(23)	(287)	(12,746)	11	388	23,012	19	565	26,149
(181)	(429)	(29,545)	137	483	48,334	159	1,006	54,384
(181)	(417)	(29,174)	145	484	49,328	162	1,003	54,029
16	10	1,718	20	11	1,735	15	19	1,820
-	4	701	1	4	679	1	4	590
-	3	252	-	4	369	-	5	350
16	17	2,671	21	19	2,783	16	28	2,760
(197)	(434)	(31,845)	124	465	46,545	146	975	51,269

הכנסות (הפסדים)
ממזומנים ושווי מזומנים
מהשקעות:
מנכסי חוב סחירים
מנכסי חוב שאינם סחירים
ממניות
מהשקעות אחרות
סך כל ההכנסות (ההפסדים) מהשקעות
סך כל ההכנסות (ההוצאות)
הוצאות
דמי ניהול
הוצאות ישירות
מסים
סך כל ההוצאות
עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

קרן השתלמות למשפטנים

דוח על השינויים בזכויות העמיתים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2022	2023	2024
אלפי ש"ח		
409,316	362,024	387,193
29,880	29,098	27,891
(16,672)	(22,055)	(26,002)
-	10	45
408	2,364	1,348
(28,024)	(29,018)	(12,815)
(408)	(2,364)	(1,348)
(28,024)	(29,008)	(12,770)
(32,476)	47,134	52,390
362,024	387,193	428,702

זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה

תקבולים מדמי גמולים

תשלומים לעמיתים

העברות צבירה לקופה
העברות מקרנות השתלמות
העברות בין מסלולים

העברות צבירה מהקופה
העברות לקופות גמל
העברות בין מסלולים

העברות צבירה, נטו

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

זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

קרו השתלמות למשפטנים

דוח על השינויים בזכויות עמיתים לפי מסלולים

מסלול משפטנים אשראי ואג"ח	מסלול משפטנים מניות	מסלול משפטנים כללי	מסלול משפטנים אשראי ואג"ח	מסלול משפטנים מניות	מסלול משפטנים כללי	מסלול משפטנים אשראי ואג"ח	מסלול משפטנים מניות	מסלול משפטנים כללי
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר								
2022			2023			2024		
אלפי ש"ח								
3,544	2,325	403,447	3,459	2,097	356,468	3,547	3,219	380,427
321	307	29,252	337	342	28,419	289	515	27,087
-	-	(16,672)	(400)	(81)	(21,574)	(235)	(190)	(25,577)
-	-	-	-	-	10	-	32	13
198	209	1	1,357	926	81	-	1,288	60
(199)	(110)	(27,715)	(770)	(480)	(27,768)	(488)	(522)	(11,805)
(208)	(200)	-	(560)	(50)	(1,754)	-	(60)	(1,288)
(209)	(101)	(27,714)	27	396	(29,431)	(488)	738	(13,020)
(197)	(434)	(31,845)	124	465	46,545	146	975	51,269
3,459	2,097	356,468	3,547	3,219	380,427	3,259	5,257	420,186

זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה

תקבולים מדמי גמולים

תשלומים לעמיתים

העברות צבירה לקופה

העברות מקרנות השתלמות

העברות בין מסלולים

העברות צבירה מהקופה

העברות לקופות גמל

העברות בין מסלולים

העברות צבירה, נטו

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

זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

קרו השתלמות למשפטנים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024

באור 1 - כללי

1. הקרו הוקמה כתברה ממשלתית בחודש אוקטובר 1971 בעקבות הסכם קיבוצי בין מדינת ישראל ואיגוד המשפטנים. הקרו כפופה לחוק החברות הממשלתיות ולהוראות שניתנו מכוחו.

הקרו מיועדת לעורכי דין שכירים, בכפוף לאמור בתקנון הקרו. חברת מלם גמל ופנסיה בע"מ משמשת לקרו כגוף מתפעל (עד 17.7.2019 - בנק הפועלים בע"מ).

2. בקרו פועלים שני מסלולי השקעה בנוסף למסלול הכללי:

האחד – מסלול "משפטנים מניות", בו 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;

השני – מסלול "משפטנים אשראי ואג"ח" (ביולי 2024 שם המסלול שונה מ"משפטנים אג"ח ללא מניות" לשם הנוכחי) בו 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 תאגידים או ממשלות, הלוואות שאינן סחירות שהועמדו לתאגידים 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.

המסלול הכללי מוגדר כמסלול ברירת מחדל אשר אליו יעברו מלוא הפקדות העמית, אלא אם ניתנה הוראה אחרת על ידי העמית, כאמור בתקנון. נכסי המסלול חשופים לנכסים מסוגים שונים בכפוף להוראות הדין, ובכפוף לשיקול דעתה של ועדת ההשקעות.

3. 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. בחודשים 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 ניוד או על תשואת הקופה, כמו כן פעילות החברה מתקיימת באופן שגרתי בהתאמות הדרושות לעבודה מרחוק והיעדרות של בעלי תפקיד בשל שירות מילואים.

קרון השתלמות למשפטנים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024

באור 2 - מדיניות חשבונאית

הגדרות

בדוחות כספיים אלה -

הקרן/הקופה

- קרון השתלמות למשפטנים.

החברה המנהלת

- החברה לניהול קרון השתלמות למשפטנים בע"מ.

הגוף המתפעל

- עד 17.7.19 - בנק הפועלים בע"מ. החל מ-18.7.19 - 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 ב- IAS 24, בתקנות מס הכנסה ובתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), תשע"ב- 2012.

בעלי עניין

- כהגדרתם בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע, 2010.

מדד

- מדד המחירים לצרכן כפי שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.

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

ב. תקנה 2 לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (חישוב שווי נכסים), התשס"ט-2009 קובעת כי שווי נכסי קופות הגמל יחושב מדי יום עסקים. במקביל תקנה 41 י' לתקנות מס הכנסה, דורשת כי זקיפת רווחי הקופה לעמית תתבצע ביום העסקים האחרון בכל חודש קלנדרי. בשנת 2022, יום העסקים האחרון בישראל היה 29 בדצמבר 2022. לפיכך, התשואה שנוקפה לחשבונות העמיתים הינה התשואה שחושבה ביום 29 בדצמבר 2022. הפרשי מטבע ושערי ניירות ערך בחו"ל ממועד זה ועד תום שנת דוח 2022 אינם מהותיים.

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

ד. בסיס הצגת הדוחות הכספיים

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

ה. שווי מזומנים

כשווי מזומנים נחשבות השקעות שנילותן גבוהה הכוללות, בין היתר, פקדונות לזמן קצר שהופקדו בבנק והתקופה עד

קרון השתלמות למשפטנים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024

באור 2 - מדיניות חשבונאית (המשך)

למועד מימושם בעת ההשקעה בהם לא עלתה על שלושה חודשים ואשר אינם מוגבלים בשעבוד.

ניירות ערך סחירים .ו

ניירות ערך סחירים מוצגים לפי השער שפורסם בבורסה ליום העסקים האחרון למועד הדיווח. ניירות ערך סחירים בחו"ל מוצגים לפי השער שנקבע לנייר הערך, ביום העסקים האחרון בישראל לתאריך הדיווח, בבורסה בחו"ל או בשוק מוסדר בו הוא נסחר ולפי שערי החליפין היציגים ליום העסקים האחרון בתאריך הדיווח. קרנות להשקעות משותפות בנאמנות מוצגים לפי שער הפדיון שנקבע לנייר הערך, ביום העסקים האחרון בישראל לתאריך הדיווח, בבורסה או בשוק מוסדר בו הוא נסחר. ניירות ערך שהמסחר בהם הופסק מוצגים בהתאם להחלטת ועדת השקעות.

ניירות ערך בלתי סחירים .ז

1. אגרות חוב קונצרניות:

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

- בהתאם למודל השערך שנקבע ע"י החברה הזוכה במכרז.
- בהתאם להחלטת ועדת השקעות כאשר ישנן אינדיקציות לכך ששווי הנייר חורג משמעותית מהשווי המתקבל לפי אחת מהחלופות לעיל, או שלא ניתן להעריכו באמצעות אחת מהחלופות לעיל.

2. ניירות ערך אחרים:

קרנות הון סיכון וקרנות השקעה מוצגות בהתאם לדיווחים של הקרן או של מוסד פיננסי מוכר, שמתקבלים אחת לשנה לפחות. מוצרים מובנים - ראה סעיף ז 1 לעיל.

ח. פקדונות והלוואות

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

ט. מטבע חוץ

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

י. הכרה בהכנסות ובהוצאות

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

יא. זכויות עמיתים

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

קרן השתלמות למשפטנים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024

באור 2 - מדיניות חשבונאית (המשך)

יב. שימוש באומדנים

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

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

2022	2023	2024	
%	%	%	
13.15	3.07	0.55	שעור עליית (ירידת) שער החליפין של דולר ארה"ב
5.27	3.34	3.43	שיעור עליית (ירידת) מדד המחירים לצרכן (מדד ידוע)

באור 3 - חייבים ויתרות חובה

א. הרכב מאוחד

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	
208	305
29	30
-	5
<u>237</u>	<u>340</u>

ריבית ודיבידנד לקבל
הוצאות מראש
אחרים
סך הכל חייבים ויתרות חובה

ב. הרכב לפי מסלולים

מסלול משפטנים אשראי ואג"ח	מסלול משפטנים מניות	מסלול משפטנים כללי	מסלול משפטנים אשראי ואג"ח	מסלול משפטנים מניות	מסלול משפטנים כללי
ליום 31 בדצמבר					
2023			2024		
אלפי ש"ח					
2	1	205	1	1	303
-	-	29	-	-	30
-	-	-	-	-	5
<u>2</u>	<u>1</u>	<u>234</u>	<u>1</u>	<u>1</u>	<u>338</u>

ריבית ודיבידנד לקבל
הוצאות מראש
אחרים
סך הכל חייבים ויתרות חובה

קרן השתלמות למשפטינים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024

באור 4 - נכסי חוב סחירים

א. הרכב מאוחד

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	
71,198	76,001
81,941	80,083
153,139	156,084

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות:
שאינן ניתנות להמרה

סך הכל נכסי חוב סחירים

ב. הרכב לפי מסלולים

מסלול משפטינים אשראי ואג"ח	מסלול משפטינים מניות	מסלול משפטינים כללי	מסלול משפטינים אשראי ואג"ח	מסלול משפטינים מניות	מסלול משפטינים כללי
ליום 31 בדצמבר					
2023			2024		
אלפי ש"ח					
2,291	-	68,907	1,650	-	74,351
1,025	-	80,916	1,190	-	78,893
3,316	-	149,823	2,840	-	153,244

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות:
שאינן ניתנות להמרה

סך הכל נכסי חוב סחירים

באור 5 - נכסי חוב שאינם סחירים

הרכב מאוחד:

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	
566	452
5,487	5,092
548	398
6,601	5,942

אגרות חוב קונצרניות

שאינן ניתנות להמרה

הלוואות לעמיתים

הלוואות לאחרים

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

קרו השתלמות למשפטנים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024

ב. הרכב לפי מסלולים

מסלול משפטנים אשראי ואג"ח	מסלול משפטנים מניות	מסלול משפטנים כללי	מסלול משפטנים אשראי ואג"ח	מסלול משפטנים מניות	מסלול משפטנים כללי
ליום 31 בדצמבר					
2023			2024		
אלפי ש"ח					
-	-	566	-	-	452
-	-	5,487	-	-	5,092
-	-	548	-	-	398
-	-	6,601	-	-	5,942

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

באור 6 - מניות

א. הרכב מאוחד:

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	
48,953	74,247
38	205
48,991	74,452

מניות סחירות
מניות לא סחירות
סך הכל מניות

ב. הרכב לפי מסלולים:

מסלול משפטנים אשראי ואג"ח	מסלול משפטנים מניות	מסלול משפטנים כללי	מסלול משפטנים אשראי ואג"ח	מסלול משפטנים מניות	מסלול משפטנים כללי
ליום 31 בדצמבר					
2023			2024		
אלפי ש"ח					
-	979	47,974	34	1,769	72,444
-	-	38	-	1	204
-	979	48,012	34	1,770	72,648

מניות סחירות
מניות לא סחירות
סך הכל מניות

קרו השתלמות למשפטינים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024

באור 7 - השקעות אחרות

א. הרכב מאוחד:

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	
130,880	148,039
8,393	8,108
856	-
39	32
140,168	156,179
31,500	29,821
171,668	186,000

השקעות אחרות סחירות

קרנות סל

קרנות נאמנות

מוצרים מובנים

אופציות

השקעות אחרות שאינן סחירות

קרנות השקעה וקרנות הון סיכון

סך הכל השקעות אחרות

ב. הרכב לפי מסלולים

מסלול משפטינים אשראי ואג"ח	מסלול משפטינים מניות	מסלול משפטינים כללי	מסלול משפטינים אשראי ואג"ח	מסלול משפטינים מניות	מסלול משפטינים כללי
ליום 31 בדצמבר					
2023			2024		
אלפי ש"ח					
69	2,099	128,712	350	3,353	144,336
-	-	8,393	-	-	8,108
18	-	838	-	-	-
-	-	39	-	-	32
87	2,099	137,982	350	3,353	152,476
-	-	31,500	-	-	29,821
87	2,099	169,482	350	3,353	182,297

השקעות אחרות סחירות

קרנות סל

קרנות נאמנות

מוצרים מובנים

אופציות

השקעות אחרות שאינן סחירות

קרנות השקעה וקרנות הון סיכון

סך הכל השקעות אחרות

קרו השתלמות למשפטנים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024

ג. מכשירים נגזרים:

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

מסלול משפטנים מניות	מסלול משפטנים כללי	מסלול משפטנים מניות	מסלול משפטנים כללי
ליום 31 בדצמבר			
2023		2024	
אלפי ש"ח			
-	-	-	-
(653)	(54,405)	(656)	(54,705)

מניות
מטבע זר

באור 8 - זכאים ויתרות זכות

א. הרכב מאוחד

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	
22	19
182	36
11	10
6	-
221	65

התחייבויות בגין חוזים עתידיים
החברה המנהלת
מוסדות
אחרים

סך הכל זכאים ויתרות זכות

ב. הרכב לפי מסלולים

מסלול משפטנים מניות ואג"ח	מסלול משפטנים מניות	מסלול משפטנים כללי	מסלול משפטנים ואג"ח	מסלול משפטנים מניות	מסלול משפטנים כללי
ליום 31 בדצמבר					
2023			2024		
אלפי ש"ח					
-	-	22	-	-	19
7	1	174	5	-	31
-	-	11	-	-	10
-	-	6	-	-	-
7	1	213	5	-	60

התחייבויות בגין חוזים עתידיים
החברה המנהלת
מוסדות
אחרים

סך הכל זכאים ויתרות זכות

קרו השתלמות למשפטנים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024

באור 9 - דמי ניהול

א. פירוט דמי הניהול לפי מסלולי השקעה:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2022	2023	2024
אלפי ש"ח		
1,718	1,735	1,820
10	11	19
16	20	15
1,744	1,766	1,854

מסלול משפטנים כללי
מסלול משפטנים מניות
מסלול משפטנים אג"ח ללא מניות
סה"כ

ב. שיעור דמי ניהול מעמיתים:

לשנה שהסתיימה ביום		
31 בדצמבר		
2022	2023	2024
%		
2.0	2.0	2.0
0.46	0.47	0.45
0.46	0.47	0.45
0.46	0.47	0.45

דמי ניהול מסך נכסים:

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

מסלול משפטנים כללי
מסלול משפטנים מניות
מסלול משפטנים אג"ח ללא מניות

קָרָן הַשְּׁתַלְמוֹת לַמִּשְׁפָּטִיִּים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024

באור 10 - הוצאות ישירות

א. הרכב מאוחד:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2022	2023	2024
אלפי ש"ח		
84	135	77
18	19	4
417	353	364
164	155	146
22	22	2
-	-	2
<u>705</u>	<u>684</u>	<u>595</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 *
סך הכל עמלות ניהול השקעות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2022	2023	2024
שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת		
0.02	0.04	0.02
0.00	0.01	0.00
0.11	0.09	0.09
0.04	0.04	0.04
0.01	0.01	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

* נובע מתשלומים בגין השקעה בניירות ערך לא סחירים

קרו השתלמות למשפטנים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024

ג. הרכב לפי מסלולים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר								
מסלול משפטנים ואג"ח	מסלול משפטנים מניות	מסלול משפטנים כללי	מסלול משפטנים ואג"ח	מסלול משפטנים מניות	מסלול משפטנים כללי	מסלול משפטנים ואג"ח	מסלול משפטנים מניות	מסלול משפטנים כללי
2022			2023			2024		
אלפי ש"ח								
-	2	82	1	2	132	1	2	74
-	-	18	-	-	19	-	-	4
-	-	417	-	-	353	-	-	364
-	2	162	-	2	153	-	2	144
-	-	22	-	-	22	-	-	2
-	-	-	-	-	-	-	-	2
-	4	701	1	4	679	1	4	590

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
 סך הכל עמלות ניהול השקעות

קרן השתלמות למשפטנים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024

מסלול משפטנים	מסלול משפטנים	מסלול משפטנים כללי	מסלול משפטנים אג"ח ללא מניות	מסלול משפטנים מניות	מסלול משפטנים כללי	מסלול משפטנים אג"ח ללא מניות	מסלול משפטנים מניות	מסלול משפטנים כללי
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר								
2022			2023			2024		
שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת								
0.01	0.07	0.02	0.03	0.06	0.04	0.04	0.04	0.02
0.00	0.01	0.00	0.00	0.01	0.01	0.00	0.00	0.00
0.00	0.00	0.11	0.00	0.00	0.10	-	-	0.09
0.01	0.09	0.04	0.00	0.06	0.04	0.00	0.06	0.04
0.00	0.01	0.01	0.00	0.01	0.01	0.00	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

קרן השתלמות למשפטנים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024

באור 11 - תשואות מסלולי השקעה

תשואה
ממוצעת
נומינלית
ברוטו ל-5
שנים

שנים	2020	2021	2022	2023	2024
------	------	------	------	------	------

תשואה שנתית נומינלית ברוטו באחוזים

באחוזים

	6.77	2.89	12.26	-7.70	14.02	14.14
	9.96	4.44	20.36	-17.45	22.60	26.34
	1.21	0.42	2.7	-5.15	3.14	5.28

מסלול משפטנים כללי

מסלול משפטנים מניות

מסלול משפטנים אג"ח ללא מניות

באור 12 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

ליום 31 בדצמבר

2023	2024
אלפי ש"ח	
(182)	(36)
29	30
(153)	(6)

החברה המנהלת

הוצאות מראש בגין החברה המנהלת

(*) יתרת נכסי חוב והתחייבויות שוטפות הגבוהה ביותר במשך השנה לחברה המנהלת- צד קשור עמדה על 260 אלפי ש"ח.

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

2022	2023	2024
אלפי ש"ח		
1,744	1,766	1,854
1,744	1,766	1,854

דמי ניהול לחברה המנהלת

באור 13 - מסים

א. הרכב מאוחד:

ליום 31 בדצמבר

2022	2023	2024
אלפי ש"ח		
255	373	355

מס שנוכה במקור מנכסים בחו"ל

קרן השתלמות למשפטנים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024

ב. הרכב לפי מסלולים:

מסלול משפטנים אשראי ואג"ח	מסלול משפטנים מניות	מסלול משפטנים כללי	מסלול משפטנים אשראי ואג"ח	מסלול משפטנים מניות	מסלול משפטנים כללי	מסלול משפטנים אשראי ואג"ח	מסלול משפטנים מניות	מסלול משפטנים כללי	ליום 31 בדצמבר			
									2022	2023	2024	
									אלפי ש"ח			
-	3	252	-	4	369	-	5	350				מס שנוכה במקור מנכסים בחוו"ל

באור 14 - התחייבויות תלויות והתקשרויות

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

לתאריך המאזן אומדן חובות המעבידים, בתוספת ריבית החשב הכללי, מסתכם לכ- 397 אלפי ש"ח (2023 - 162 אלפי ש"ח).

החברה המנהלת, באמצעות היועץ המשפטי, נוקטת באופן שוטף בתהליכים כדי להסדיר את יתרת החובות ונוקטת בהליכים משפטיים לצורך גביית חובות של מעסיקים אשר אינם מעבירים הכספים בגין עובדיהם.

ב. הקרן התקשרה להשקעות בקרנות השקעה בסך 3,800 אלפי ש"ח (2023 - 6,408 אלפי ש"ח).