

החברה לניהול קרן השתלמות למשפטנים בע"מ

דוח שנתי של החברה המנהלת לשנת 2019

תוכן עניינים

3	 דוח תיאור עסקי תאגיד
24	 דוח הדירקטוריון
35	 דוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי
40	 דוחות כספיים

החברה לניהול קרן השתלמות למשפטנים בע"מ

דוח עסקי תאגיד

תוכן עניינים

5.....	חלק א'- פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה
6.....	חלק ב- תיאור עסקי החברה לפי תחומי פעילות
10.....	חלק ג'- מידע נוסף ברמת כלל החברה
16.....	חלק ד'- היבטי ממשל תאגידי

חלק א' - פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה

א. פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה

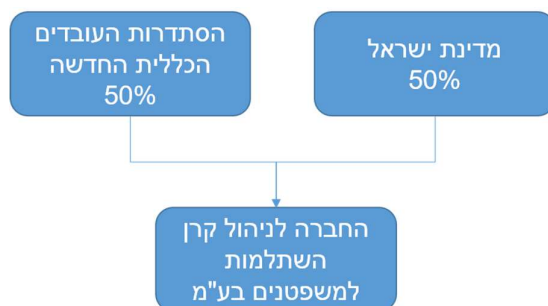
החברה לניהול קרן השתלמות למשפטנים בע"מ (להלן: "החברה" או "החברה המנהלת") יישמה שינוי מבני אשר כלל פיצול בין הקרן לחברה המנהלת והחלה את פעילותה במתכונת זו ביום 1 בינואר 2010, עד ליום זה התנהלה החברה כקופת גמל תאגידית בשם קרן השתלמות למשפטנים בע"מ אשר הוקמה ביום 20/10/1971. פעילותה היחידה של החברה הינה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

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

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

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

תרשים מבנה אחזקות



ב. תחומי פעילות

לחברה אין פעילות אחרת מלבד ניהול קרן השתלמות למשפטנים. 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. 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. חלוקת דיבדנדים

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 הקרן, מבלי שייוצרו בחברה הכנסות מעבר להוצאותיה כאמור. לפיכך לחברה אין ולא תהיה יכולת לחלק דיבדנד.

חלק ב- תיאור עסקי החברה לפי תחומי פעילות

א. מוצרים ושירותים

1) החברה עוסקת בניהול קרן השתלמות למשפטים, ופועלים בה 3 מסלולי השקעה:

- מסלול "משפטים כללי".
- מסלול "משפטים מניות".
- מסלול "משפטים אג"ח ללא מניות".

קרן ההשתלמות המנוהלת על ידי החברה הינה קופת גמל ענפית כהגדרתה בחוק קופות הגמל המאושרת כקרן השתלמות לשכירים על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון, ועל ידי נציבות מס הכנסה באישור מס' 292 שתוקפו עד ליום 31/12/2020 (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) שינויים מהותיים הצפויים בחלקה של החברה בשווקים העיקריים

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

3) מוצרים חדשים

בשנת הדוח לא הופעלו מוצרים חדשים על ידי החברה.

(4) מידע אודות עמיתי הקרן בניהול החברה

א) נתונים לגבי עמיתי הקרן

2017	2018	2019	
			<u>מספר חשבונות עמיתים:</u>
2,022	1,876	1,651	פעילים
1,887	1,848	1,771	לא פעילים
			<u>נכסים מנהלים, נטו</u>
			<u>(באלפי ש"ח):</u>
313,240	287,859	275,791	פעילים
153,095	151,293	153,974	לא פעילים
			<u>נתונים תוצאתיים</u>
			<u>(באלפי ש"ח):</u>
625	752	471	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים
45,091	43,022	40,410	תקבולים מדמי גמולים
-	-	-	תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים
140	515	88	העברות צבירה לקופה
47,173	33,851	62,494	העברות צבירה מהקופה
			<u>תשלומים:</u>
28,630	27,568	27,951	פדיונות
-	-	-	אחרים
27,698	-9,301	40,560	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה
			<u>דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):</u>
1,836	1,755	1,805	פעילים ולא פעילים
-	-	-	<u>דמי ניהול שנגבו מהפקדות (באלפי ש"ח):</u>
			<u>שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים):</u>
0.39	0.38	0.41	פעילים
0.39	0.38	0.41	לא פעילים
-	-	-	<u>שיעור דמי ניהול ממוצע מהפקדות (באחוזים):</u>
			<u>שיעור הוצאות ישירות ממוצע (באחוזים):</u>
0.02	0.03	0.04	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
-	-	-	עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
-	-	-	בגין השקעות לא סחירות
0.1	0.09	0.09	עמלות ניהול חיצוני
-	-	-	עמלות אחרות
-	-	-	הוצאות מוגבלות

(ב) עמיתים לא פעילים:

2017	2018	2019	
			חשבונות מנותקי קשר:
538	533	619	מספר חשבונות
29,224	31,093	41,380	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
117	118	154	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
0.39	0.38	0.41	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים

(ג) שיעור דמי הניהול שרשאית החברה לגבות בהתאם להוראות הדין:

2017	2018	2019	
			שיעור דמי ניהול שרשאית החברה לגבות לפי הוראות הדין (באחוזים):
2.00	2.00	2.00	פעילים
			לא פעילים:
2.00	2.00	2.00	מנותקי קשר
2.00	2.00	2.00	אחר

(ד) דמי ניהול

בהיות הקרן מוגדרת כקופת גמל ענפית, ובהתאם לאמור באישור רשות שוק ההון שניתן לה, דמי הניהול הנגבים מחשבונות העמיתים הינם לפי הוצאות שהקרן הוציאה בפועל, בכפוף לשיעור שנתי מרבי של 2% מהיתרה הצבורה בחשבונות העמיתים.

דמי הניהול שנגבו בפועל בשנת 2019 הינם בשיעור של 0.41% במסלול הכללי, במסלול מניות ובמסלול אג"ח ללא מניות. בשנת 2018 שיעור דמי ניהול היה 0.38% במסלול הכללי ובמסלול אג"ח ללא מניות ו- 0.40% במסלול מניות.

(5) התפתחויות ושינויים בקופת הגמל

בשנת הדוח חלה ירידה של כ-1.55% בסך הנכסים המנוהלים על ידי הקרן. הירידה נובעת מצבירה שלילית נטו (הפקדות והעברות אל הקופה בניכוי העברות מהקופה ומשיכות) בסך 50 מיליוני ₪ (בשנת 2018 – צבירה שלילית נטו בסך 18 מיליוני ₪) למרות התשואה החיובית בשיעור 10.1% במסלול הכללי (בשנת 2018 – שלילית בשיעור 1.73%), 17.88% במסלול מניות (בשנת 2018 – שלילית בשיעור 3.94%) ו-5% במסלול אג"ח ללא מניות (בשנת 2018 – שלילית בשיעור 0.63%)

ב. 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 נידום 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 2019, חלקה של הקרן בשוק קרנות ההשתלמות הינו כ-0.17%. למיטב ידיעתה של החברה לא ניתן להצביע על מתחרים ספציפיים, שכן הקרן מצויה בתחרות מול כל קרנות ההשתלמות הפרטיות, בעוד היא מוגבלת בצירוף עמיתים אשר עונים על תנאי ההצטרפות לקרן בלבד.

ג. לקוחות

1) תלות בעמיתים

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

2) מידע אודות עמיתי הקרן

<u>2018</u>	<u>2019</u>	
13.57%	20.82%	שיעור פדיונות ממוצע מהצבירה
48.82	49.59	גיל ממוצע של עמיתי הקופה
13.37	13.81	ותק ממוצע של עמיתי הקופה

חלק ג' – מידע נוסף ברמת כלל החברה

א. מגבלות ופיקוח החלים על פעילות החברה

1) ביום 16.7.2019 פורסם **חוזר גופים מוסדיים 2019-9-7** 'שירות ללקוחות גופים מוסדיים- תיקון'. אף שמרבית הוראותיו החדשות של החוזר צפויות להיכנס לתוקף רק במהלך אפריל 2020, הוראותיו לעניין הפעלת מוקד שירות טלפוני כבר נכנסו לתוקף. כך, זמן ההמתנה של לקוחות הפונים למוקד השירות הטלפוני של הגופים המוסדיים לא יעלה על חמש דקות בלבד שיתחילו להימנות מסיום הנתב. גוף מוסדי רשאי לחרוג ממשך זמן ההמתנה לכל היותר ב – 15% מסך הפניות שהתקבלו בממוצע שנתי והחל מיום 25.7.2022 שיעור החרגה יעמוד על 10% בלבד.

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.
- לפירוט בנושא הוראות רגולציה החלות על החברה ראה סעיף א' לעיל.

ג. גורמי הצלחה קריטיים

למיטב הערכת החברה, גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום כוללים:

- שמירת תשואות הקרן המנוהלת על ידי החברה ברמה סבירה למדדי ההשוואה ולקרנות מתחרות.
- 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. השקעות

מבנה ניהול ההשקעות

החברה המנהלת התקשרה עם מנהל תיקים, פסגות ניירות ערך בע"מ אשר מנהל את נכסי הקופה. למנהל התיקים מחלקת השקעות ייעודית האמונה על ניהול נכסי קופות מפעליות ולקוחות מוסדיים (להלן: "מחלקת ההשקעות"). מחלקת ההשקעות פועלת תחת סמנכ"ל ההשקעות 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 מרוכזת תחת מערך השקעות לא סחירות של בית ההשקעות, וכוללת העמדת הלוואות מותאמות לא סחירות לחברות ומימון פרויקטים והשקעה בקרנות השקעה וגידור.

תיאור אופן ניהול ההשקעות

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

מדיניות ועדת ההשקעות של החברה מיושמת על ידי מנהל ההשקעות באופן יחסי לרמת הסיכון שנקבעה בכל מסלול ובהתאם לשיקול הדעת שהותירה 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. 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 <http://goo.gl/akyAds>. למידע אודות נושאי משרה בחברה ראה פרק ד' להלן.

י. 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.

ז. ספקים ונותני שירותים

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

(1) תפעול הקרן

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, בציוד 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).

(2) ניהול השקעות הקרן

פסגות משמש כמנהל השקעות של הקרן. שיעור התשלום לפסגות הוא 0.035% לשנה מסך הנכסים המנוהלים, בדומה לשנה קודמת.

ח. רכוש קבוע

לחברה אין רכוש קבוע.

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

ט. 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 שעמית החברה הינם עורכי דין שכירים, אין לחברה עונתיות לעניין הפקדות עמיתים.

י. נכסים בלתי מוחשיים

(1) לחברה אין נכסי קניין רוחני, לרבות פטנטים, סימני מסחר, רישיונות וזכויות.

2) ברשות החברה קיים מאגר מידע של עמיתי הקרן, המאגר מתופעל ומוחזק על ידי הבנק המתפעל, אשר אחראי גם על תפעול אתר אחזור המידע לעמיתים. במסגרת מסמך ה-ISA3402 המתקבל מידי שנה מבנק הפועלים קיימת התייחסות לבקורות לעניין מאגר המידע, וכן מבוצעות בקורות שנתיות מול הבנק המתפעל על ידי מנהל אבטחת המידע של החברה לעניין הנושאים שאינם כלולים במסמך.

יא. גורמי סיכון

להלן מפורטים גורמי הסיכון החלים על החברה:

סוג הסיכון	גורם הסיכון	מידת ההשפעה של גורם הסיכון על החברה המנהלת			דרכי התמודדות
		השפעה גדולה	השפעה בינונית	השפעה קטנה	
סיכוי מאקרו	חשיפה של תיק ההשקעות לתנודתיות המאפיינת את שווקי הכספים בארץ ובחו"ל, תנודתיות זו מושפעת מגורמים רבים אשר לחברה אין שליטה עליהם, כגון שינויי בשערי ריבית, מטבעות ואינפלציה.	V			לחברה המנהלת ועדת השקעות המתכנסת אחת לשבועיים ונוקטת פעולות במידת הצורך בתיק ההשקעות המנוהל על ידי הקרן, מנהל ההשקעות של הקרן מבצע פעולות באופן שוטף בתיק ההשקעות במסגרת מדיניות ההשקעות שנקבעה על ידי החברה.
סיכונים ענפיים	טעמי הציבור בכל הנוגע להעדפת השקעות בחסכון לטווח ארוך.		V		החברה מבצעת פעולות לשימור עמיתים המבקשים למשוך את כספם במסגרת לוחות הזמנים הקבועים בהוראות הרגולציה.
	שינויים ברגולציה – פעילות החברה כפופה לפיקוח ואישורים מטעם גורמים רגולטורים שונים, לפיכך היא עשויה להיות מושפעת ומוגבלת משיקולי מדיניות המוכתבים על ידי גורמים אלה ומשינויי חקיקה בתחום.		V		החברה נעזרת בשירותיהם של ממונה אכיפה ויועץ משפטי לקבלת שירותים שוטפים, לרבות ניהול מעקב אחר הוראות הדין החלות על החברה ואופן העמידה בהן
	בחירת זהות קופת הגמל על ידי העובד.		V		החברה מבצעת פעולות לשימור עמיתים המבקשים למשוך את כספם במסגרת לוחות הזמנים הקבועים בהוראות הרגולציה, וכן פעולות שונות מול מעסיקים.
סיכונים מיוחדים לחברה מנהלת	סיכונים תפעוליים בכל הנוגע להפקדת הכספים, רישומם ושיוכם לחשבונות העמיתים.		V		ניהול חשבונות העמיתים על ידי מערכת המחשוב של הבנק, אשר מבוקרת באופן קבוע ושוטף, לרבות בקורות שוטפות ותקופתיות המבוצעות על ידי החברה המנהלת.
סיכונים מיוחדים	סיכונים משפטיים כתוצאה מאי קיום הוראות רגולציה שונות החלות על החברה, היעדר אפשרות לאכוף באופן		V		החברה נעזרת בשירותיהם של ממונה אכיפה ויועץ משפטי לקבלת שירותים שוטפים, לרבות

סוג הסיכון	גורם הסיכון	מידת ההשפעה של גורם הסיכון על החברה המנהלת			דרכי התמודדות
		השפעה גדולה	השפעה בינונית	השפעה קטנה	
לחברה מנהלת	משפטי קיומו של הסכם וכן הסיכון להפסד בתביעות שיוגשו כנגד החברה.				ניהול מעקב אחר הוראות הדין החלות על החברה ואופן העמידה בהן.
	פגיעה במוניטין החברה אשר עשויה להשפיע על פעילותה, היקף נכסיה ומספר העמיתים בה.		V		ניהול הקרן בהתאם להוראות הדין החלות עליה ומתן שירות שוטף באופן יעיל לעמיתים
סיכונים של הקופות בעלי השפעה מהותית על החברה	קופת הגמל בניהול החברה מושפעת מגורמי סיכון שונים, לרבות סיכויי מאקרו, סיכונים ענפיים וסיכונים גיאוגרפיים. סיכונים אלה, ככל שיתרחשו, ישפיעו על החברה המנהלת, שניהול קרן ההשתלמות הינה פעילותה היחידה. לפירוט הסיכונים ראה דוח סקירת ההנהלה של הקרן.				

יב. הסכמים מהותיים והסכמי שיתוף פעולה

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

חלק ד' - היבטי ממשל תאגידי

א. הדירקטורים של החברה המנהלת

שם	מספר ת.ז.	שנת לידה	מען	נתינות	חברות בדירקטוריון וועדותיו			חיצוני/פנימי	בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית או כשירות מקצועית	עובד של החברה, בת, חברה או קשורה או בעל עניין	תאריך תחילת כהונה	השכלה והתעסקותו בחמש השנים האחרונות בהן משמש כדירקטור	בן משפחה של בעל עניין
					דירקטוריון	ועדת ביקורת	ועדת השקעות						
טל פרג'ון	40306144	1980	רח' הסורג 1, ירושלים	ישראלית	חבר			פנימי	כשירות	-	8.2014	השכלה: תואר ראשון ושני במשפטים. תעסוקה: עורך דין בפרקליטות המדינה, המחלקה הכלכלית.	-
יצחק גורדון	13902887	1975	יהודה המכבי 20 אפרתה	אמריקאית וישראלית	חבר	חבר		פנימי	כשירות	-	11.2014	השכלה: תואר ראשון ושני במשפטים. תעסוקה: עורך דין, מחלקת ייעוץ וחקיקה, משרד המשפטים, יו"ר איגוד המשפטנים בהסתדרות.	-

שם	מספר ת.ז.	שנת לידה	מען	נתינות	חברות בדירקטוריון וועדותיו			חיצוני /פנימי	בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית או כשירות מקצועית	עובד של החברה, חברה בת, חברה קשורה או בעל עניין	תאריך תחילת כהונה	השכלה והתעסקותו בחמש השנים האחרונות בהן משמש כדירקטור	בן משפחה של בעל עניין
					דירקטוריון	ועדת ביקורת	ועדת השקעות						
דורית זינגר	55999460	1959	מרדכי זעירא 14 ת"א	ישראלית	דירקטורית (*)	-	-	פנימי	כשירות	-	5.2016	השכלה: תואר שני במנהל עסקים, תואר ראשון בכלכלה. עיסוק: מנכ"ל בסיס לאמנות ותרבות, ייעוץ, דח"צ בהדסה מרכזים רפואיים, דח"צ בשירביט חברה לביטוח בע"מ, נציג ציבור מעסיקים בית הדין לעבודה.	-
יצחק שילון	5214218	1939	עמרי 30א תל אביב	ישראלית	חבר	יו"ר	חבר	חיצוני	כשירות, בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית	-	2.2016	יועץ	-
ירון אמיר	54710579	1957	זילברמן שאול 37 רחובות	ישראלית	חבר			פנימי	כשירות	-	8.2016	השכלה: עו"ד, תואר שני במינהל ציבורי. תעסוקה: סגן יו"ר האגף לאיגוד מקצועי בהסתדרות החדשה.	-
עירד חיים דור	33658824	1977	הפרדס 12 קרית אונו	ישראלית	חבר			פנימי	כשירות	-	11.2018	תואר ראשון בהנדסת מחשבים אוני"ת אונ' ת"א תואר שני מנהל	-

שם	מספר ת.ז.	שנת לידה	מען	נתינות	חברות בדירקטוריון וועדותיו			חיצוני /פנימי	בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית או כשירות מקצועית	עובד של החברה, בת, חברה או בעל עניין	תאריך תחילת כהונה	השכלה והתעסקותו בחמש השנים האחרונות בהן משמש כדירקטור	בן משפחה של בעל עניין
					דירקטוריון	ועדת ביקורת	ועדת השקעות						
												עסקים לונדון ביזנס סקול. שותף בקרן השקעות Eight Roads Ventures Fidelity החל מספטמבר 2018 שותף בקרן Singtel innov8 מפברואר 2013 עד ספטמבר 2018 דירקטור בעירד דור מיזמים בע"מ	
אבי אורון	5831060	1944	נחל ערוגות 8 ראש העין	ישראלית	חבר	חבר		פנימי	כשירות	-	3.2018	BA בכלכלה ומדעי המדינה, MBA מינהל עסקים, תואר שלישי Ph. D. מהאוניברסיטה העברית בירושלים במינהל עסקים. יועץ ארגוני	-

(*) עד לחודש מאי 2019 שימשה כיו"ר דירקטוריון.

ב. נושאי משרה

שם	מס' ת.ז.	שנת לידה	תפקיד	נתינות	תאריך תחילת כהונה	השכלה וניסיון ב-5 שנים אחרונות	תפקיד בחברה קשורה או בבעל עניין	בעל עניין/ בן משפחה של נושא משרה
----	----------	----------	-------	--------	-------------------	--------------------------------	---------------------------------	----------------------------------

									<u>אחר או של בעל עניין</u>
1	עו"ד יצחק מירון	043503143	1981	סמנכ"ל	ישראלית	6.2013	תואר ראשון במשפטים ותואר ראשון בכלכלה, עוסק בעריכת דין ובניהול קופות גמל ענפיות.	-	-
2	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.	-	-
3	ניר בליסיאנו	038371589	1975	מנהל סיכונים	ישראלית	5.2010	השכלה אקדמאית, יועץ לניהול סיכונים.	-	-
4	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 חשמל	-	-
5	טובה פינטו	65245995	1950	חברת ועדת השקעות	ישראלית	3.2014	כלכלנית מוסמכת במנהל עסקים ועו"ד ניהול וייעוץ	-	-

ג. מדיניות תגמול בחברה המנהלת

1) 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.

(2) פירוט התגמולים ששולמו לבעלי תפקידים מרכזיים:

סה"כ	תגמולים אחרים			תגמולים בעבור שירותים							פרטי מקבל התגמולים			
	אחר	דמי שכירות	ריבית	אחר	עמלה	דמי ייעוץ	דמי ניהול	תשלום מבוסס מניות	מענק	שכר (באלפי ₪)	שיעור החזקה בהון החברה	היקף משרה	תפקיד	שם
219	-	-	-	-	-	-	-	-	-	219	-	מיקור חוץ	מנכ"ל	עו"ד תמיר סלע
176	-	-	-	-	-	-	-	-	-	176	-	מיקור חוץ	מנהל כספים	רו"ח ראובן סווירי
126	-	-	-	-	-	-	-	-	-	126	-	מיקור חוץ	מבקר פנימי	רו"ח יואב בן-דור
73	-	-	-	-	-	-	-	-	-	73	-		חבר דירקטוריון, חבר ועדת השקעות, יו"ר ועדת ביקורת	עו"ד יצחק שילון
50	-	-	-	-	-	-	-	-	-	50	-	מיקור חוץ	מנהל סיכונים	נר בליסיאנו

ד. מבקר פנים

<u>פרטים אישיים</u>	
שם	רו"ח יואב בן דור.
תאריך תחילת כהונה	1996.
החזקה בניירות ערך של החברה או של גוף קשור אליה	למיטב ידיעת החברה, מבקר הפנים אינו מחזיק בני"ע של החברה או של גוף קשור אליה.
קשרים עסקיים או אחרים מהותיים	למיטב ידיעת החברה, למבקר הפנים אין קשרים עסקיים מהותיים או קשרים מהותיים אחרים עם החברה או גוף קשור אליה.
עובד החברה/נותן שירותים חיצוני	נותן שירותים חיצוני.
תפקידים אחרים שהוא ממלא בחברה ומחוצה לה	המבקר אינו ממלא תפקיד אחר בחברה, וכן הינו עוסק עצמאי ובעל משרד לראיית חשבון וייעוץ.
<u>היקף העסקה</u>	
מספר שעות בשנה	היקף עבודת המבקר הפנימי בתקופת הדוח היה כ- 600 שעות שנתיות, סך השעות כולל גם סקר סיכונים והוא 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.
סיוע למבקר הפנימי ע"י גורמים אחרים 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.
<u>תגמול</u>	
דרך התגמול של מבקר הפנים והיקפו	התגמול למבקר הפנים הינו בהתאם לשעות העבודה המתוקצבות, בהתאם לתעריף הנקבע על ידי רשות החברות הממשלתיות למבקרים פנימיים.

תגמול בניירות ערך	לא ניתנו למבקר הפנימי כחלק מתנאי העסקתו ניירות ערך
התייחסות הדירקטוריון לשאלת ההשפעה שעשויה להיות לתגמול המבקר הפנימי על הפעלת שיקול דעתו המקצועי	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.

ה. רואה חשבון מבקר

- 1) שם המשרד המבקר של החברה – גורודנסקי, ביטראן ושות' – רואי חשבון.
- 2) שם השותף המטפל – רו"ח יעקב ביטראן.
- 3) תאריך תחילת כהונה – 29 ביוני 2016.
- 4) השכר הכולל לו זכאי המבקר (באלפי ₪):

2018	2019	
73	93	שכר בגין שירותי ביקורת
-	-	שכר בגין שירותים הקשורים לביקורת
-	-	שכר בגין שירותי מס מיוחדים
-	-	שכר בגין שירותים אחרים

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

- 5) חוות הדעת של רואה החשבון המבקר בדוחות החברה וקופת הגמל הינם בנוסח האחיד.

א. אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי

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, המנכ"ל ומנהל הכספים של 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.

בקרה פנימית על דיווח כספי

במהלך התקופה המכוסה המסתיימת ביום 31 בדצמבר 2019 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.

ז. החלטות החברה

- (1) בתקופת הדוח לא נדרשה החברה לאישור פעולות לפי סעיף 225 לחוק החברות.
- (2) בתקופת הדוח לא נעשו עסקאות בין החברה לנושאי משרה בה הטעונות אישורים מיוחדים לפי סעיף 270(1) לחוק החברות.
- (3) 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

תוכן עניינים

27	 מגמות, אירועים והתפתחויות בתקופת הדוח	א.
30	 מגמות, אירועים והתפתחויות לאחר תקופת הדוח	ב.
32	 פעילות ההשקעות של הקופה בתקופת הדוח	ג.
33	 היקף נכסים מנוהלים	ד.
33	 אירועים החורגים ממהלך העסקים הרגיל	ה.
33	 אירועים העלולים להצביע על קשיים כספיים	ו.
33	 עסקאות מהותיות	ז.
33	 תיאור האסטרטגיה העסקית	ח.
34	 תכניות החורגות ממהלך העסקים הרגיל	ט.
34	 היערכות לשעת חירום	י.

א. מגמות, אירועים והתפתחויות בתקופת הדוח

השינויים במדדי ניירות הערך הסחירים בבורסה בסיכום 2019 (להלן התקופה הנסקרת), היו כדלקמן:

2019	
17.7%	מדד המניות הכללי
10.2%	SME 60
21.3%	מדד ת"א 125
15.0%	מדד ת"א 35
14.6%	מדד אג"ח להמרה
8.7%	מדד אג"ח כללי
0.6%	מדד המחירים לצרכן

תמונת המאקרו

שנת 2019 התאפיינה בהמשך ההאטה בכל רחבי העולם אשר החלה עוד ב-2018. עם זאת, שוקי המניות טיפסו רקע הירידה החדה בתשואות האג"ח שנבעה מהציפיות להפחתת ריבית, חזרתן של ההרחבות הכמותיות, והציפייה לפתרון מלחמת הסחר, גם אם חלקי, שדחפה באופן משמעותי את השווקים מעלה. ההאטה בפעילות הכלכלית הגלובאלית נבעה משילוב של מספר גורמים. ראשית, אי הוודאות הגיאופוליטית גברה עם פריצת מלחמת הסחר בין ארה"ב לבין סין כאשר אלו הטילו מכסי מגן אחת על השניה בתהליך שהלך והחמיר במהלך אמצע השנה והכביד על ציפיות העסקים והמשקיעים לרמת הפעילות הכלכלית בעתיד והגביר את אי הוודאות הכלכלית. שנית, המשך ההאטה המבנית בסין שתרמה לא מעט להאטה בפעילות הכלכלית הגלובאלית בכלל ובאירופה בפרט. שלישית, הברקזיט בבריטניה שתתם לאי הוודאות הגיאופוליטית על רקע בחירת ראש ממשלה חדש בבריטניה והסיכוי לברקזיט ללא הסכם. כפועל יוצא, כדי לתמוך בפעילות הכלכלית, ארה"ב הפחיתה 3 פעמים את הריבית והפד אף חזר לרכוש אג"ח ממשלת ארה"ב, הבנק המרכזי של אירופה הפחית פעם אחת את הריבית והתניע מחדש את ההרחבה הכמותית. הריבית הופחתה במספר לא מבוטל של מדינות לרבות סין, אוסטרליה, רוסיה, טורקיה ובמספר שווקים מתעוררים נוספים. לסיכום, סביבה עולמית נזילה יותר תוך האטה בפעילות הכלכלית ועליה משמעותית במתחים הגיאופוליטיים ברחבי העולם הובילה לירידה חדה בתשואות האג"ח בעולם ולעלייה חדה במדדי המניות.

בארה"ב הצמיחה האטה במהלך 2019 כאשר נכון לנתוני הרבעון השלישי, זו עמדה על 2.1% (Y/Y) לעומת 2.5% ב-2018. הצמיחה נתמכה בעיקר מהצריכה הפרטית והצריכה הציבורית. לעומת זאת, חלה ירידה בהשקעות על רקע התכווצות בענף התעשייה. מדד

מנהלי הרכש בתעשייה (ISM) מאותת על התכווצות בתעשייה כאשר ירד לרמה הנמוכה ביותר מאז 2009 ובסיום השנה עמד על 47.2 נק' לעומת 54.3 נק' בסיום 2018. סימני ההאטה בארה"ב החלו לבוא לידי ביטוי גם בשוק העבודה האמריקאי. תוספת המשרות עמדה על 165 עלף בממוצע בכל חודש לעומת 193 אלף משרות בממוצע בכל חודש במהלך 2018 וקצב הגידול השנתי בשכר האט מ-3.2% ל-2.9%. מנגד, שיעור האבטלה ירד מ-3.9% ל-3.5%. קצב האינפלציה השנתית (לפי ה-PCE), לפי נתון חודש נובמבר, עומד על 1.5% לעומת 1.7% ב-2018 ואינפלציית הליבה על 1.6% לעומת 1.9% ב-2018.

בהתאם להתפתחויות הנ"ל, הפד הפחית את הריבית 3 פעמים במהלך 2019 לרמה של 1.50%-1.75% ובמקביל חזר לרכוש אג"ח ממשלת ארה"ב בהיקף של 60 מיליארד דולר בחודש.

באירופה הצמיחה נותרה יציבה לאורך השנה אם כי ברמת המדינות, הצמיחה בגרמניה האטה משמעותית. נכון לתנוני הרבעון השלישי, הצמיחה בגוש האירו עמדה על 1.2% בדומה לשנת 2018. ההאטה בפעילות הכלכלית בגוש האירו נבעה בעיקר מחולשה של סחר החוץ וזאת על רקע ההאטה הכלכלית בעולם. במהלך 2019 שיעור האבטלה בגוש האירו המשיך לרדת מ-7.8% ב-2018 ל-7.5% נכון לחודש נובמבר 2019. קצב האינפלציה השנתית ירד מ-1.4% ל-1.3% ואילו אינפלציית הליבה עלתה מ-1.1% ל-1.3%. במהלך 2019 ה-ECB הפחית את הריבית ב-10 נ"ב לרמה של מינוס 0.5%, השיק תכנית הלוואות זולות לבנקים (TLTRO III) והתניע מחדש את ההרחבה הכמותית בהיקף של 20 מיליארד אירו בכל חודש.

בסין הצמיחה המשיכה להאט במהלך 2019 כאשר זו עמדה על 6.1% לעומת 6.4% ב-2018, קצב הצמיחה החלש ביותר מאז 1992, בעיקר על רקע חולשה בהשקעות ובביקושים לתוצרת התעשייתית.

שוק האנרגיה העולמי חווה שנה תנודתית במיוחד כאשר במהלך רוב השנה השוק התאפיין בעלייה עקבית של מחיר הנפט לאור כניסתן לתוקף של הסנצקיות על איראן בחודש מאי במקביל לאופטימיות על הסכם של מלחמת הסחר בין ארה"ב לסין. בסיכומה של 2019, מחיר חבית מסוג BRENT עלה ב-22.7% ל-\$66.0 לחבית כאשר במהלך השנה מחיר חבית נפט כבר הגיע ל-\$74.6 לחבית. במהלך 2019 הדולר התחזק ב-0.2% בלבד אל מול סל המטבעות על רקע התחזקות של 1.9% אל מול האירו ו-1.3% מול היואן. מצד שני, היחלשות של 3.9% מול הפאונד, 1.0% מול הין ו-4.7% מול הדולר הקנדי.

בישראל הצמיחה עמדה על 3.3% לעומת 3.4% ב-2018. ב-2019 הצמיחה נתמכה מגידול של 3.9% בצריכה הפרטית לעומת 3.7% בשנה שעברה, גידול של 4.1% בהוצאה הממשלתית לעומת 4.0% בשנה שעברה, גידול של 3.3% ביצוא לעומת 5.6% בשנה שעברה ומגידול של 0.3% בלבד בהשקעה בנכסים קבועים לעומת 4.8% בשנה שעברה. שיעור האבטלה בקרב בני 15 ומעלה עמד בחודש נובמבר (נתון עדכני אחרון) על 3.9%, לעומת 4.2% בסוף 2018 וקצב הגידול בשכר האט מ-3.1% בסוף 2018 ל-2.0% באוקטובר 2019 (הנתון העדכני האחרון). במהלך 2019 השקל התחזק ב-8.3% אל מול סל המטבעות. בפרט, השקל התחזק ב-9.6% אל מול האירו, ב-7.8% אל מול הדולר, ב-4.8% אל מול היין וב-4.2% אל מול הפאונד.

אינפלציה, תקציב וריבית

מדד המחירים לצרכן עלה ב-2019 ב-0.6% לעומת עליה של 0.8% ב-2018. במהלך השנה בנק ישראל שינה את כוונתו ואותת כי הריבית תיוותר ברמתה הנוכחית (0.25%) או תופחת, לאחר שסביבת האינפלציה ירדה משמעותית מתחת לגבול התחתון של יעד יציבות המחירים על רקע התחזקות השקל. זאת לעומת כוונתו להתחיל בתהליך של העלאות ריבית כפי שנאמר בתחילת השנה.

הכנסות המדינה ממסים בשנת 2019 הסתכמו ב-317.4 מיליארד שקלים המהווים גידול נומינלי של 3.5%. מנגד, סך ההוצאות (ללא מתן אשראי) עמדו על 399.8 מיליארד שקלים. בסיכומה של 2019, הוצאות המשרדים האזרחיים עלו ב-7.1% לעומת תכנון של 6.0% והוצאות מערכת הביטחון עלו ב-2.9% לעומת תכנון של 1.7%. הגירעון ב-2019 עומד על 3.7% מהתוצר בעוד היעד עמד על 2.9%. הפער בין יעד הגירעון לבין התוצאה בפועל מוסבר על ידי הכנסות נמוכות מהחזוי ב-9.2 מיליארד שקלים והוצאות גבוהות מהמתוכנן של 2.8 מיליארד שקלים.

מאזן התשלומים – העודף בחשבון השוטף של מאזן התשלומים (פורסם ב-15 בדצמבר 2019) הסתכם ברבעון השלישי של שנת 2019 (נתון אחרון שפורסם) ב-3.9 מיליארד דולרים (נתונים מנוכי עונתיות) בהמשך לעודף של 4.2 מיליארד דולרים ברבעון השני. במבט על ארבעת הרבעונים האחרונים, העודף בחשבון השוטף עמד על 14.0 מיליארד דולרים המהווים כ-3.5% מהתוצר.

שוק המניות - בסיכום שנת 2019, מדד ת"א 35 עלה ב-15.0%, ת"א 90 ב-40.3%, מדד ת"א 125 עלה ב-21.3% ומדד ה-SME 60 עלה ב-10.2%. בארה"ב, מדד ה-S&P500 ומדד ה-DOW JONES עלו ב-31.5% ו-25.3% בהתאמה ומדד ה-NASDAQ עלה ב-39.5%. באירופה, מדד ה-STOXX600 עלה ב-27.7%, ה-CAC הצרפתי עלה ב-30.5% וה-DAX הגרמני עלה ב-25.5%. באסיה ובשווקים המתעוררים, מדד ה-MSCI

EM עלה ב-18.6%, מדד CSI300 הסיני עלה ב-36.1% ומדד ה-Nikkei היפני עלה ב-20.7%.

שוק הנגזרים - בסיכום שנת 2019, מחזור המסחר באופציות על מדד ת"א 35 הסתכם ב-23.6 מיליון יחידות אופציה או ב-3.74 טריליון ₪ במונחי נכס הבסיס. המחזור בחוזרים עתידיים על מדד ת"א 35 הסתכם ב-3.7 אלף חוזים. בשוק המט"ח נסתכם מחזור המסחר באופציות דולר/שקל ב-374 מיליארד ₪ במונחי נכס הבסיס. מחזור המסחר באופציות אירו/שקל הסתכם ב-22.9 מיליארד ₪ במונחי נכס הבסיס.

אג"ח מדינה

אג"ח ממשלתיות צמודות מדד – באפיק צמוד המדד נרשמה עליה של 10.3% במהלך שנת 2019. אגרות החוב הארוכות (5-10 שנים) עלו ב-8.7% והבינוניות (2-5 שנים) עלו ב-2.2%.

אג"ח ממשלתיות לא צמודות – באפיק השקלי בריבית קבועה נרשמה עליה של 8.3% במהלך שנת 2019. חלקו הארוך (+5 שנים) עלה ב-17.8%, וחלקו הבינוני (2-5 שנים) עלה ב-4.1%.

אג"ח קונצרני - בסיכום שנת 2019 במדדי האג"ח הקונצרניים, מדד תל בונד 20 עלה ב-8.2%, ומדדי תל בונד 40 ותל בונד 60 עלו ב-6.5% ו-7.4% בהתאמה. מדד צמודות-יתר עלה ב-6.9%, תשואות ב-8.7%, תל בונד צמודות בנקים עלה ב-2.6%. ברמת המרווחים השנה ננעלה בצמצום מרווחים. המרווח של מדד תל בונד 20 ירד ב-51 נ"ב ל-106 נ"ב, מדד תל בונד 40 ירד ב-50 נ"ב ל-99 נ"ב ומדד תל בונד בנקים ירד ב-21 נ"ב ל-66 נ"ב. באפיק השקלי, המרווח במדד תל בונד שקלי ירד ב-105 נ"ב ל-195 נ"ב. בגזרת גיוס הון באפיק, החברות גייסו 62.9 מיליארד ₪ באמצעות אג"ח בשנת 2019, עליה של 30.6% בהשוואה לגיוסים אשתקד.

ב. מגמות, אירועים והתפתחויות לאחר תקופת הדוח

התפשטות נגיף הקורונה ברחבי העולם ברבעון הראשון של שנת 2020, הביא לירידות חדות במדדים המובילים ברחבי העולם וכן בהאטה בייצור ושיבוש בהעברת סחורות, נוכח שיבושים בתובלה הבינלאומית וצמצום התעופה הבינלאומית כתוצאה מקביעת נהלי בידוד לאוכלוסיות שונות ו/או צמצום בביקושים.

נכון למועד החתימה על הדוחות הכספיים אין תחזית למועד סיום המשבר או בלימתו. אירועים אלו משרים אי וודאות לגבי ההשפעה הבינונית וארוכת הטווח על הכלכלה המקומית והעולמית. הטלטלה הגלובלית בשווקים כאמור לעיל השפיעה על כך שעד למועד החתימה על הדוחות הכספיים הניבה הקרן בשנה הנוכחית תשואות שליליות. וועדת ההשקעות של החברה המנהלת ביחד עם דירקטוריון החברה מקיימים דיונים

בנושא במטרה לבצע התאמות הן בתחום תפעול החברה והקרן והן בתחום ניהול ההשקעות.

בעקבות הירידות החדות בשווקים ירדו נכסי העמיתים בכל המסלולים:

שם מסלול	יתרת נכסים נטו נכון ליום 31/12/19 (אלפי ₪)	יתרת נכסים נטו נכון למועד החתימה על הדוחות (אלפי ש"ח)	תשואה מצטברת נומינלית ברוטו מתחילת השנה ועד למועד החתימה על הדוחות (באחוזים)
מסלול משפטים כללי	423,767	367,470	-10.79
מסלול משפטים מניות	2,280	1,827	-19.25
מסלול משפטים אג"ח ללא מניות	3,718	4,901	-3.44

בהתאם להנחיות הממונה על רשות שוק ההון, החברה ערכה ישיבת דירקטוריון מיוחדת בתאריך 12/3/2020 בנושאים המתוארים לעיל במטרה לבחון את היערכותה להתפשטות נגיף הקורונה ואופן התמודדות החברה עם השפעות התפרצות הנגיף ויכולת פעילותה בהתאם להוראות הממשלה לגבי אופן המשך הפעילות העסקית והציבור בכלל והיערכות לפעילות במצב חירום בהתאם לתוכנית המשכיות העסקית של החברה בחירום וההתאמות הנדרשות.

ועדת ההשקעות, מנהל ההשקעות ומנהל הסיכונים של החברה עוקבים מקרוב אחר אירועים בשווקים המקומיים והגלובליים, דנים באופן שוטף בהרכב תיק ההשקעות ומקיימים דיונים תכופים בהתאם להתנהלות השווקים והבורסות בארץ ובעולם, והכל על מנת לשמור על נכסי קרן ההשתלמות והנזילות הנדרשת.

במקביל, הנהלת החברה וספקיה השונים נערכו לחיזוק היכולות למתן שירותים ולפעילות בערוצים דיגיטליים על מנת לשמר את הפעילות של החברה והקרן ולהקטין ככל האפשר את הפגיעה בעמיתים.

מתחילת המשבר לא נראה גידול מהותי בהיקף המשיכות והפדיונות של כספי העמיתים (ביחס לתקופות קודמות) ועיקר הירידה בנכסי הקרן הינה עקב התשואות השליליות כאמור לעיל.

ככל שמגמת הקיטון בנכסי העמיתים כתוצאה מהאירועים המתוארים לעיל ובכלל תימשך לאורך זמן, הרי שהחברה צופה עלייה בדמי הניהול הנגבים מהעמיתים במהלך שנת 2020. הנהלת החברה ממשיכה לעקוב באופן רציף על השינוי בנכסי הקרן ודמי הניהול יעודכנו בהתאם.

ג. פעילות ההשקעות של הקופה בתקופת הדוח

מסלול כללי

הקופה מנוהלת בהתאם למדיניות ההשקעות הנקבעת ע"י הדירקטוריון וועדת ההשקעות. במהלך 2019, במסגרת הפעילות באפיק המניות נרכשו מניות בארץ בהיקף של כ- 27.6 מ' ₪ ונמכרו מניות בארץ בהיקף של כ- 32.7 מ' ₪. כמו כן נרכשו מניות ותעודות סל בחו"ל בהיקף של כ- 37.5 מ' ₪ ונמכרו מניות ותעודות סל בחו"ל בהיקף של כ- 53.2 מ' ₪.

במסגרת הפעילות באפיק הקונצרני נרכשו איגרות חוב קונצרני צמודות מדד בהיקף של כ- 7.9 מ' ₪ ונמכרו אג"ח צמודות בהיקף של כ- 15.2 מ' ₪ ש"ח. באגרות החוב הקונצרני שקליות נרכשו כ- 10.2 מ' ₪ ונמכרו כ- 12.3 מ' ₪.

במסגרת הפעילות באפיק הממשלתי נקנו אגרות חוב ממשלתיות שקליות בהיקף של כ- 53.4 מ' ₪ ונמכרו אג"ח ממשלתי שקלי בהיקף של כ- 39.8 מ' ₪. באפיק אגרות חוב ממשלתיות צמודות נקנו כ- 21.9 מ' ₪ ש"ח ונמכרו כ- 17.4 מ' ₪ ש"ח. באפיק אג"ח קונצרני צמוד מדד לא סחיר נרכשו כ- 0 מ' ₪, ללא מכירות באפיק זה. באפיק אג"ח קונצרני לא צמוד לא סחיר נרכשו כ- 1.3 מ' ₪ ונמכרו כ- 12.3 א' ₪. באפיק אג"ח צמוד מט"ח נרכשו כ- 0 מ' ₪ ונמכרו כ- 0.25 מ' ₪ ש"ח.

באפיק אג"ח בחו"ל (ללא קרנות) נרכשו כ- 1.2 מ' ₪, ונמכרו כ- 12.9 מ' ₪.

בקרנות אג"ח חו"ל נרכשו כ- 0 מ' ₪ ונמכרו כ- 2.8 מ' ₪.

משפטים ללא מניות

במהלך 2019, המשיכה הקרן לשמור על רמת חשיפה גבוהה לאגרות חוב ממשלתיות. במסגרת הפעילות נרכשו אגרות חוב קונצרני צמודות מדד בהיקף של כ- 26 א' ₪ ונמכרו אגרות חוב קונצרני צמודות מדד בהיקף של כ- 259 א' ₪. באפיק אגרות חוב קונצרניות שקליות נרכשו כ- 61 אלפי ₪ ונמכרו כ- 68 א' ₪. במסגרת הפעילות באגרות החוב הממשלתיות השקליות נרכשו כ- 1.6 מ' ₪ ונמכרו כ- 1.2 מ' ₪. במסגרת הפעילות באגרות חוב ממשלתיות צמודות מדד נרכשו כ- 568 א' ₪ ונמכרו כ- 243 א' ₪. במסגרת הפעילות באגרות החוב צמודות המט"ח נרכשו כ- 0 א' ₪, ונמכרו כ- 4 א' ₪ ש"ח. במסגרת הפעילות באגרות החוב קונצרני לא צמוד לא סחיר נרכשו כ- 11 א' ₪, ללא מכירות באפיק זה.

הכל בהתאם להפקדות ומשיכות העמיתים במסלול.

משפטים מסלול מניות

במהלך 2019, המשיכה הקופה לשמור על חשיפה גבוהה למניות לפי מדיניות ההשקעות שנקבעה לקופה. במסגרת הפעילות באפיק המניות נרכשו מניות בארץ בהיקף של כ- 297

א' ש' ונמכרו כ- 247 אלפי ש' , באפיק מניות חול נרכשו כ- 420 א' ש' ונמכרו כ- 280 א' ש' . באפיק הקונצרני הצמוד נרכשו כ- 47 א' ש' ונמכרו כ- 23 א' ש"ח. באפיק הקונצרני השקלי נרכשו כ- 20 א' ש' ונמכרו כ- 11 א' ש'. באפיק הממשלתי השקלי נרכשו כ- 88 א' ש', ללא מכירות באפיק זה. באפיק המק"מ נרכשו כ- 75 א' ש', ללא מכירות באפיק זה. הכול בהתאם להפקדות ומשיכות העמיתים במסלול.

ד. היקף נכסים מנוהלים

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:

ליום 31 בדצמבר		
2018	2019	
434,826	427,503	מסלול כללי
1,655	2,282	מסלול מנייתי
3,890	3,742	מסלול ללא מניות

ה. אירועים החורגים ממהלך העסקים הרגיל

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

ו. אירועים העלולים להצביע על קשיים כספיים

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

ז. עסקאות מהותיות

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

ח. 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 בתחומם – מלם גמל ופנסיה בע"מ המשמש כגורם המתפעל את חשבונות הקרן וזכויות העמיתים (עד 17.7.19 שימש בנק הפועלים כגורם מתפעל) ופסגות 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.

ט. תכניות החורגות ממהלך העסקים הרגיל

החברה אינה צופה תכניות החורגות ממהלך העסקים הרגיל בשנה הקרובה.

י. היערכות לשעת חירום

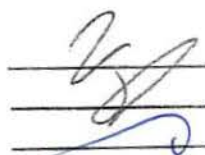
לחברה תוכנית המשכיות עסקית והיערכות לשעת חירום בהתאם להוראות רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון, התוכנית מתורגלת באופן שוטף.

דוח הדירקטוריון והנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי בהתאם להוראות
הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי ולפי תקנות
החברות הממשלתיות (דוחות נוספים בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח
כספי), התשס"ח – 2007

הנהלה, בפיקוח הדירקטוריון, של "החברה לניהול קרן השתלמות למשפטים" (להלן: "החברה המנהלת") אחראית לקביעתה וקיומה של בקרה פנימית נאותה על דיווח כספי. מערכת הבקרה הפנימית של החברה המנהלת תוכננה כדי לספק מידה סבירה של ביטחון לדירקטוריון ולהנהלה של החברה המנהלת לגבי הכנה והצגה נאותה של דוחות כספיים המפורסמים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS), הוראות הממונה על שוק ההון ולפי הוראות חוק החברות הממשלתיות. ללא תלות בטיב רמת התכנון שלהן, לכל מערכות הבקרה הפנימית יש מגבלות מובנות. לפיכך גם אם נקבע כי מערכות אלו הינן אפקטיביות הן יכולות לספק מידה סבירה של בטחון בלבד בהתייחס לעריכה ולהצגה של דוח כספי.

הנהלה בפיקוח הדירקטוריון מקיימת מערכת בקורות מקיפה המיועדת להבטיח כי עסקאות מבוצעות בהתאם להרשאות הנהלה, הנכסים מוגנים, והרישומים החשבונאיים מהימנים. בנוסף, הנהלה בפיקוח הדירקטוריון נוקטת צעדים כדי להבטיח שערוצי המידע והתקשורת אפקטיביים ומנטרים (monitor) ביצוע, לרבות ביצוע נהלי בקרה פנימית.

הנהלת החברה המנהלת בפיקוח הדירקטוריון העריכה את אפקטיביות הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2019 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 2019, הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הינה אפקטיבית.



גב' דורית זינגר

עו"ד תמיר סלע

רו"ח ראובן סווירי

יו"ר הישיבה

מנכ"ל

מנהל כספים

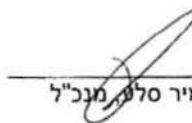
תאריך אישור הדוח: 26 במרץ 2020

הצהרה (Certification)

אני, תמיר סלע, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי "החברה לניהול קרן השתלמות למשפטנים בע"מ" (להלן: "החברה המנהלת") לשנת 2019 (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, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים 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 לחברה המנהלת מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה המנהלת בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - (ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקוחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון;
 - (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של החברה המנהלת 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; 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

26 במרץ, 2020

תאריך

הצהרה (Certification)

אני, ראובן סוויירי, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי "החברה לניהול קרן השתלמות למשפטים בע"מ" (להלן: "החברה המנהלת") לשנת 2019 (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, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים 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 לחברה המנהלת 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 לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון;
(ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של החברה המנהלת 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; 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.

26 במרץ, 2020

תאריך

רו"ח ראובן סוויירי, מנהל

כספים

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 2019, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשוכלבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי ה-Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (להלן: "COSO"). הדירקטוריון והנהלה של החברה אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ולהערכתם את האפקטיביות של בקרה פנימית על דיווח כספי, הנכללת בדוח הדירקטוריון והנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי המצורף. אחריותנו היא לחוות דעה על הבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה בהתבסס על ביקורתנו.

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

בקרה פנימית על דיווח כספי של 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 והנהלה 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.)

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

גורודנסקי, ביטראן ושות' רואי חשבון

מען בלעדי למכתבים: ת.ד. 20516, תל-אביב 6120401
רחוב מרמורק 4, תל-אביב 6425404
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 שבקורות תהפוכה 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 2019 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 2019 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך והדוח שלנו מיום 26 במרץ 2020, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

בכבוד רב,

26 במרץ, 2020

גורודנסקי, ביטראן ושות'
רואי חשבון

החברה לניהול קרן השתלמות למשפטנים בע"מ

דוחות כספיים

ליום 31 בדצמבר 2019

החברה לניהול קרן השתלמות למשפטנים בע"מ

דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2019

תוכן העניינים

עמוד

42	דוח רואי החשבון המבקרים
43-45	הצהרות
46	דוחות על המצב הכספי
47	דוחות רווח והפסד
48-59	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 2019 ו-2018 ואת הדוחות על הרווח הכולל לשנים שהסתיימו באותם תאריכים. 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), התשל"ג-1973. על פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצעה 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 שיושמו 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 2019 ו-2018 ואת תוצאות פעולותיה לשנים שהסתיימו באותם תאריכים. בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS), בהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר. כמו כן, לדעתנו, הדוח הכספי הנ"ל ערוך בהתאם להוראות סעיף 33ב' לחוק החברות הממשלתיות, התשל"ה-1975 ולחוזרי 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 החברה ליום 31 בדצמבר 2019, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 26 במרץ 2020 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה.

בכבוד רב,

26 במרץ, 2020

גורודנסקי, ביטראן ושות'
רואי חשבון

הצהרת יו"ר הישיבה

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

1. בחנתי את הדוחות הכספיים ודוח הדירקטוריון של החברה לניהול קרן השתלמות למשפטים בע"מ (להלן - החברה) לשנת 2019 (שניהם יחד להלן - הדוחות).
 2. בהתאם לידיעתי ולאחר שבחנתי את הדוחות, הדוחות אינם כוללים מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שניתנו, לאור הנסיבות שבהן ניתנו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוחות.
 3. בהתאם לידיעתי ולאחר שבחנתי את הדוחות, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח הדירקטוריון משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי והשינויים בזכויות העמיתים לימים ולתקופות המוצגים בדוחות.
 4. אני, לצד אחרים בחברה המצהירים הצהרה כזו, אחראית לקביעתם ולהתקיימותם בחברה של בקורות ונהלים לצורך גילוי הנדרש בדוחות. בהתאם לכך קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות.
 5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה כזו, גילינו לרואה החשבון המבקר של החברה וכדירקטוריון 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.

גבי דורית זינגר, יו"ר הישיבה

26 במרץ, 2020

תאריך

הצהרת מנכ"ל

בהתאם לתקנות החברות הממשלתיות (דו"ח נוסף בדבר הפעולות שננקטו 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 למשפטים בע"מ (להלן - החברה) לשנת 2019 (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

26 במרץ, 2020
תאריך

הצהרת מנהל הכספים

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

1. בחנתי את הדוחות הכספיים ודוח הדירקטוריון של החברה לניהול קרן השתלמות למשפטים בע"מ (להלן - החברה) לשנת 2019 (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

26 במרץ, 2020
תאריך

החברה לניהול קרן השתלמות למשפטנים בע"מ

דוחות על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר		
2018	2019	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	באור
7	26	3
549	298	4, (ו), 2
<u>556</u>	<u>324</u>	
		5
-	-	
<u>-</u>	<u>-</u>	
		7
556	324	
<u>556</u>	<u>324</u>	
<u>556</u>	<u>324</u>	

נכסים:

חייבים ויתרות חובה
מזומנים

סך כל הנכסים

הון:

הון מניות

סך כל הון

התחייבויות:

זכאים ויתרות זכות

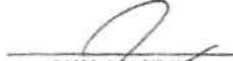
סך כל ההתחייבויות

סך כל ההון וההתחייבויות

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.


רו"ח ראובן סווירי
מנהל כספים


עו"ד תמי סלע
מנכ"ל


נציג דורית זינגר
יו"ר קשיבה

26 במרץ, 2020

תאריך אישור
הדוחות הכספיים

החברה לניהול קרן השתלמות למשפטיים בע"מ

דוחות רווח והפסד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר				
2017	2018	2019		
אלפי ש"ח			באור	
1,836	1,755	1,806	8, (ז)2	הכנסות מדמי ניהול מקרן ההשתלמות
1,836	1,755	1,806		סך כל ההכנסות
1,836	1,755	1,806	10	הוצאות הנהלה וכלליות
1,836	1,755	1,806		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 אג"ח ללא מניות" - נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים הבאים: אג"ח סחירות ושאינן סחירות של חברות, ני"ע מסחריים, הלוואות שאינן סחירות לחברות, אג"ח להמרה, פקדונות, אג"ח של ממשלת ישראל או אג"ח של ממשלות אחרות. חשיפה לנכסי אג"ח בשיעור שלא יפחת מ- 75% ולא יעלה על 100% מנכסי המסלול. חשיפה למניות תהיה בשיעור של 0% מנכסי המסלול. חשיפה לנכסים כאמור לעיל תושג הן באמצעות השקעה במישרין והן באמצעות השקעה בנגזרים, בתעודות סל, בקרנות נאמנות או בקרנות השקעה. חשיפה לנכסים שאינם נכסי אג"ח ואינם מניות תהיה על פי שיקול דעתה של ועדת ההשקעות ובכפוף לכל דין.

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 הכספיים 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.

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 אופייה השונה של החברה שהינה לא למטרות רווח וכל הכנסותיה והוצאותיה נזקפות לחשבונות העמיתים בקופה.

החברה לניהול קרן השתלמות למשפטנים בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 1 - כללי (המשך)

ח.

הגדרות:

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 ידי הועדה לפרשנויות של דיווח כספי בינלאומי (IFRIC) או פרשנויות שנקבעו על ידי הועדה המתמדת לפרשנויות (SIC), בהתאמה.

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 שהתוצאות 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. 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.

ח. יישום לראשונה של תקני IFRS חדשים

החברה לניהול קרן השתלמות למשפטנים בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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	
2018	2019
אלפי ש"ח	
7	26

הוצאות מראש

באור 4 - מזומנים

ליום 31 בדצמבר	
2018	2019
אלפי ש"ח	
549	298

מזומנים למשיכה מיידית

באור 5 - הון עצמי ודרישות הון

א. הרכב הון המניות

31 בדצמבר 2019 ו-2018		
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 ₪ ע.ג. כ"א
0.0206	0.0206	

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

החברה לניהול קרן השתלמות למשפטים בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

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		
2018	2019	
אלפי ש"ח		
7	26	הכנסות מראש
289	273	הוצאות לשלם
7	13	מוסדות ורשויות ממשלתיות
253	12	התחייבות לקרן השתלמות למשפטים- צד קשור
<u>556</u>	<u>324</u>	סך הכל זכאים ויתרות זכות

באור 8 - הכנסות מדמי ניהול

דמי ניהול			
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2017	2018	2019	
אלפי ש"ח			
<u>1,836</u>	<u>1,755</u>	<u>1,806</u>	דמי ניהול מקרן ההשתלמות
שיעור ממוצע של דמי ניהול			
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2017	2018	2019	
אחוזים			
0.39	0.38	0.41	דמי ניהול מקרן ההשתלמות

החברה לניהול קרן השתלמות למשפטנים בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 9 - נתונים אודות קרן ההשתלמות שבניהול החברה

א. היקף נכסים מנוהלים, תקבולים ותשלומים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019		ליום 31 בדצמבר 2019
תשלומים	תקבולים	סך נכסים מנוהלים
אלפי ש"ח		
27,951	40,410	433,527

קרן השתלמות למשפטנים

ב. העברות כספים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019
קופת הגמל
אלפי ש"ח
88
(62,494)
(62,406)

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			
2017	2018	2019	
אלפי ש"ח			
104	126	133	טיפול ושירות לעמיתים (**)
134	154	165	גמול דירקטורים
65	50	49	פרמיית ביטוח דירקטורים
(*) 18	(*) 5	25	אחזקת משרדים ותקשורת
13	13	13	אחזקת מחשב ואינטרנט
301	321	291	הוצאות תפעול לגוף המתפעל
163	160	153	דמי ניהול השקעות
7	5	2	דמי ניהול קרנות ותעודות סל
979	886	931	ייעוץ מקצועי (ראה ביאור 10ב)
35	26	22	משלוח דוחות
14	1	1	ימי עיון, כנסים והשתלמויות
(*) 3	(*) 8	21	הוצאות מסלקה פנסיונית
<u>1,836</u>	<u>1,755</u>	<u>1,806</u>	
<u>24</u>	<u>20</u>	<u>41</u>	הוצאות הנהלה וכלליות כוללות הוצאות בגין מיכון בסך

(**) בשנת 2017 כולל קיזוז בסך כ- 22 אלפי ש"ח בגין סגירת יתרת חוב בגין השתתפות בעלויות שירותי מזכירות שנתנו ע"י צד קשור
(*) מוין מחדש

החברה לניהול קרן השתלמות למשפטנים בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 10 - הוצאות הנהלה וכלליות (המשך)

ב. פירוט הוצאות ייעוץ מקצועי

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2017	2018	2019	
אלפי ש"ח			
217	217	219	מנכ"ל
176	176	176	מנהל כספים
112	112	112	ייעוץ משפטי
126	126	126	מבקר פנים
87	73	93	רואה חשבון
74	-	-	ייעוץ השקעות
49	49	50	ניהול סיכונים
24	20	41	ניהול טכנולוגיות ואבטחת מידע
46	46	46	ממונה אכיפה
68	67	68	שירותי מזכירות
979	886	931	

באור 11 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

ההרכב:

ליום 31 בדצמבר, 2019

קרן
השתלמות
למשפטנים
(*)

אלפי ש"ח

(12)

(26)

התחייבות לקרן השתלמות למשפטנים

הכנסות מראש

(*) יתרת החובה הגבוהה ביותר במשך השנה של קרן השתלמות למשפטנים עמדה על 9 אלפי ש"ח.

החברה לניהול קרן השתלמות למשפטנים בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

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

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2019

קרן השתלמות למשפטנים אלפי ש"ח	
1,806	הכנסות דמי ניהול
-	הוצאות דמי ניהול בגין קרנות ותעודות סל של פסגות
1,806	

ג. תגמולים והטבות לצדדים קשורים ולבעלי עניין אחרים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2017		2018		2019	
מס' סכום	מס' אנשים	מס' סכום	מס' אנשים	מס' סכום	מס' אנשים
אלפי ש"ח		אלפי ש"ח		אלפי ש"ח	
134	6	154	5	165	6
65		50		49	
163		160		153	
(22)	1	-	1	-	
217	1	217	1	218	1
					גמול דירקטורים
					פרמיית ביטוח דירקטורים
					דמי ניהול השקעות
					השתתפות בהוצאות שירותי מזכירות (*)
					שכר מנכ"ל

(*) כלול בסעיף טיפול בפניות עמיתים בביאור 10א.

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 בשנת 2008 הסכם עם בנק הפועלים בע"מ לקבלת שירותי תפעול וניהול חשבונות לעמיתי קופת הגמל (משפטנים - קרן השתלמות) שבניהול החברה. לאור הודעת הבנק המתפעל על כוונתו לסיים את פעילותו למתן שירותי תפעול לקופות גמל ולהעביר את המערכות המשמשות לתפעול קופות הגמל לחברת מלם גמל ופנסיה בע"מ (להלן "מלם"), החברה חתמה על הסכם למתן שירותי תפעול לקופה ביום 11/07/2019. בתאריך 18 ביולי התבצעה העברת התפעול מבנק הפועלים לחברת מלם.
- ב. החברה חתמה בחודש מרץ 2008 על הסכם לקבלת שירותי ניהול השקעות של נכסי הקופה מפסגות ניירות ערך בע"מ שמקבוצת פסגות. בהתאם לסיכום חדש שנערך בין החברה המנהלת לבין מנהל ההשקעות ("פסגות"), מחודש יולי 2010 אחוז הגביה של דמי הניהול השתנה מ- 0.07% ל- 0.035%.

החברה לניהול קרן השתלמות למשפטים בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 14 - אירועים לאחר תאריך המאזן

התפשטות נגיף הקורונה ברחבי העולם ברבעון הראשון של שנת 2020, הביא לירידות חדות במדדים המובילים ברחבי העולם וכן בהאטה בייצור ושיבוש בהעברת סחורות, נוכח שיבושים בתובלה הבינלאומית וצמצום התעופה הבינלאומית כתוצאה מקביעת נהלי בידוד לאוכלוסיות שונות ו/או צמצום בביקושים.

נכון למועד החתימה על הדוחות הכספיים אין תחזית למועד סיום המשבר או בלימתו. אירועים אלו משרים אי וודאות לגבי ההשפעה הבינונית וארוכת הטווח על הכלכלה המקומית והעולמית. הטלטלה הגלובלית בשווקים כאמור לעיל השפיעה על כך שעד למועד החתימה על הדוחות הכספיים הניבה הקרן בשנה הנוכחית תשואות שליליות. וועדת ההשקעות של החברה המנהלת ביחד עם דירקטוריון החברה מקיימים דיונים בנושא במטרה לבצע התאמות הן בתחום תפעול החברה והקרן והן בתחום ניהול ההשקעות.

בעקבות הירידות החדות בשווקים ירדו נכסי העמיתים בכל המסלולים:

שם מסלול	יתרת נכסים נטו נכון ליום 31/12/19 (אלפי ₪)	יתרת נכסים נטו נכון למועד החתימה על הדוחות (אלפי ש"ח)	תשואה מצטברת נומינלית ברוטו מתחילת השנה ועד למועד החתימה על הדוחות (באחוזים)
מסלול משפטים כללי	423,767	367,470	-10.79
מסלול משפטים מניות	2,280	1,827	-19.25
מסלול משפטים אג"ח ללא מניות	3,718	4,901	-3.44

בהתאם להנחיות הממונה על רשות שוק ההון, החברה ערכה ישיבת דירקטוריון מיוחדת בתאריך 12/3/2020 בנושאים המתוארים לעיל במטרה לבחון את היערכותה להתפשטות נגיף הקורונה ואופן התמודדות החברה עם השפעות התפרצות הנגיף ויכולת פעילותה בהתאם להוראות הממשלה לגבי אופן המשך הפעילות העסקית והציבור בכלל והיערכות לפעילות במצב חירום בהתאם לתוכנית המשכיות העסקית של החברה בחירום וההתאמות הנדרשות.

ועדת ההשקעות, מנהל ההשקעות ומנהל הסיכונים של החברה עוקבים מקרוב אחר אירועים בשווקים המקומיים והגלובליים, דנים באופן שוטף בהרכב תיק ההשקעות ומקיימים דיונים תכופים בהתאם להתנהלות השווקים והבורסות בארץ ובעולם, והכל על מנת לשמור על נכסי קרן ההשתלמות והנזילות הנדרשת.

במקביל, הנהלת החברה וספקיה השונים נערכו לחיזוק היכולות למתן שירותים ולפעילות בערוצים דיגיטליים על מנת לשמר את הפעילות של החברה והקרן ולהקטין ככל האפשר את הפגיעה בעמיתים.

החברה לניהול קרן השתלמות למשפטנים בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 14 - אירועים לאחר תאריך המאזן (המשך)

מתחילת המשבר לא נראה גידול מהותי בהיקף המשיכות והפדיונות של כספי העמיתים (ביחס לתקופות קודמות) ועיקר הירידה בנכסי הקרן הינה עקב התשואות השליליות כאמור לעיל. ככל שמגמת הקיטון בנכסי העמיתים כתוצאה מהאירועים המתוארים לעיל ובכלל תימשך לאורך זמן, הרי שהחברה צופה עלייה בדמי הניהול הנגבים מהעמיתים במהלך שנת 2020. הנהלת החברה ממשיכה לעקוב באופן רציף על השינוי בנכסי הקרן ודמי הניהול יעודכנו בהתאם.