

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

**דוח שנתי של החברה המנהלת**

**לשנת 2022**

## תוכן עניינים

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

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

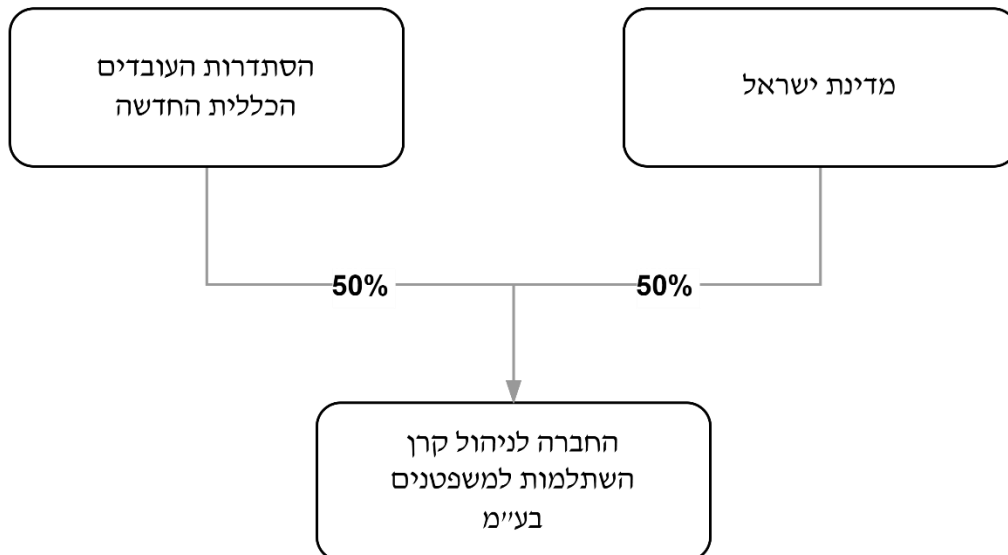
**דוח תיאור עסקי תאגיד  
לשנת 2022**

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

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

- 1.א.1. החברה לניהול קרן השתלמות למשפטנים בע"מ (להלן: "החברה" או "החברה המנהלת"), יישמה שינוי מבני אשר כלל פיצול בין הקרן לחברה המנהלת והחלה את פעילותה במתכונת זו ביום 1 בינואר 2010, עד ליום זה התנהלה החברה כקופת גמל תאגידי בשם קרן השתלמות למשפטנים בע"מ אשר הוקמה ביום 20/10/1971. פעילותה היחידה של החברה הינה ניהול הקרן.
- 2.א.1. החברה הינה חברה מוגבלת במניות.
- 3.א.1. החברה הינה בבעלות בחלקים שווים כלהלן:
- (א) מדינת ישראל - 50% בזכויות ההצבעה, והזכות למנות עד 5 דירקטורים.
- (ב) הסתדרות העובדים הכללית החדשה - 50% בזכויות ההצבעה, הזכות למנות עד 5 דירקטורים.
- 4.א.1. למדינה הזכות להכרעה במקרה של דעות שקולות באסיפה הכללית או בדירקטוריון החברה, באמצעות מניית הכרעה המוחזקת על ידה.

### תרשים מבנה אחזקות



**1.ב. תחומי פעילות**

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

1.ב.2. בהתאם לתקנון החברה המנהלת וכחברה מנהלת של קופת גמל ענפית (ובשים לב להוראות חוק קופות גמל), פעילות החברה הינה שלא למטרת רווח. כל הכנסות החברה נובעות מדמי ניהול המחויבים על בסיס הוצאות בפועל

**1.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.

**1.ד. חלוקת דיבידנדים**

החברה, בהיותה חברה הפועלת ללא מטרת רווח המנהלת קופת גמל ענפית, גובה מעמיתיה דמי ניהול בהתאם להוצאותיה בפועל אשר מוצאות לשם ניהול החברה ומתן שירותים לעמיתי הקופה, מבלי שייוצרו בחברה הכנסות מעבר להוצאותיה כאמור. לפיכך לחברה אין ולא תהיה יכולת לחלק דיבידנד.

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

### 2.א. מוצרים ושירותים

2.א.1. החברה עוסקת בניהול קרן השתלמות למשפטנים, ופועלים בה 3 מסלולי השקעה:

(א) מסלול "משפטנים כללי".

(ב) מסלול "משפטנים מניות".

(ג) מסלול "משפטנים 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 וחיסכון, ועל ידי נציבות מס הכנסה באישור מס' 292 שתוקפו עד ליום 31/12/2023 (מתחדש מעת לעת). הקרן מאפשרת לעמית לצבור כספים לצרכי השתלמות או לחסוך בה לכל מטרה וליהנות מהטבות מס.

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

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

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

### 2.א.3. מוצרים חדשים

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

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

## (א) נתונים לגבי עמיתי הקופה

2020	2021	2022	
<b>מספר חשבונות עמיתים:</b>			
1,487	1,292	1,166	פעילים <sup>1</sup>
1,675	1,582	1,543	לא פעילים. Error! Reference source not found. <sup>1</sup>
<b>3,162</b>	<b>2,847</b>	<b>2,709</b>	<b>סה"כ חשבונות עמיתים</b>
<b>נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח):</b>			
264,076	264,041	231,885	פעילים <sup>1</sup>
144,289	145,275	130,139	לא פעילים <sup>1</sup>
<b>408,365</b>	<b>409,316</b>	<b>362,024</b>	<b>סה"כ נכסים מנוהלים, נטו</b>
<b>נתונים תוצאתיים (באלפי ש"ח):</b>			
408	134	192	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים <sup>2</sup>
-	64	23	תקבולים חד פעמיים
36,963	32,875	29,880	תקבולים מדמי גמולים
5	233	-	העברות צבירה לקופה
48,646	57,587	28,024	העברות צבירה מהקופה
<b>תשלומים:</b>			
18,408	19,904	16,672	פדיונות
-	-	-	אחרים
8,686	45,334	(32,476)	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה <sup>3</sup>
<b>דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):</b>			
1,849	1,797	1,744	פעילים ולא פעילים
-	-	-	דמי ניהול שנגבו מהפקדות (באלפי ש"ח):
<b>שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים):</b>			
0.47	0.44	0.46	פעילים
0.47	0.44	0.46	לא פעילים
-	-	-	שיעור דמי ניהול ממוצע מהפקדות (באחוזים):
<b>שיעור הוצאות ישירות ממוצע (באחוזים):</b>			
0.03	0.04	0.02	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
-	0.01	-	עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
0.11	0.15	0.16	עמלות ניהול חיצוני *
-	-	-	עמלות אחרות

\* זהה לשיעור ההוצאות המוגבלות

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

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

<sup>3</sup> עודף הכנסות על הוצאות לתקופה - נלקח מדוח הכנסות והוצאות של הקופות.

## (ב) עמיתים לא פעילים

2020	2021	2022	
<u>חשבונות מנותקי קשר:</u>			
709	753	683	מספר חשבונות
51,369	51,030	38,269	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
207	215	175	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
0.47	0.44	0.46	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים

## 5.א.2 דמי ניהול

בהיות הקופה מוגדרת כקופת גמל ענפית, ובהתאם לאמור באישור רשות שוק ההון שניתן לה, דמי הניהול הנגבים מחשבונות העמיתים הינם לפי הוצאות שהקופה הוציאה בפועל, בכפוף לשיעור שנתי מרבי של 2% מהיתרה הצבורה בחשבונות העמיתים. דמי הניהול שנגבו בפועל בשנת 2022 הינם בשיעור כדלקמן:

שיעור שנתי	מסלול
0.46%	מסלול כללי
0.46%	מסלול מניות
0.46%	מסלול אג"ח ללא מניות

## 6.א.2 התפתחויות ושינויים בקופת הגמל

בשנת הדוח חלה ירידה של כ-11.55% בסך הנכסים המנוהלים על ידי הקרן. הירידה נובעת מהתשואה השלילית בשיעור 7.70% במסלול הכללי (בשנת 2021 – תשואה חיובית של 12.26%), תשואה שלילית של 17.45% במסלול מניות (בשנת 2021 – תשואה חיובית של 20.36%) ותשואה שלילית של 5.15% במסלול אג"ח ללא מניות (בשנת 2021 – תשואה חיובית של 2.70%), בניכוי צבירה שלילית נטו (הפקדות והעברות אל הקופה בניכוי העברות מהקופה ומשיכות) בסך 15 מיליוני ₪ (בשנת 2021 – צבירה שלילית נטו בסך 44 מיליוני ₪).

## ב.2 תחרות

כתוצאה מרפורמת בכר, מצוי תחום הפעילות כולו בתהליכים מהותיים המשפיעים, בין היתר, על התחרות בתחום. החקיקה פתחה את הדרך לניוד עמיתים בין הקופות כמעט ללא מגבלה. במקביל קבעה החקיקה כי ניודם של אותם עמיתים יעשה אך ורק בהתאם לכללים וע"י יועץ או משווק מוסמכים. בשנים האחרונות וכך גם בעתיד, שיווק קופות הגמל תפס תאוצה והתחרות על העמיתים הינה מורכבת.

נכון ליום 31 בדצמבר 2022, חלקה של הקרן בשוק קרנות ההשתלמות הינו כ-0.12%. למיטב ידיעתה של החברה לא ניתן להצביע על מתחרים ספציפיים, שכן הקרן מצויה בתחרות מול כל קרנות ההשתלמות הפרטיות, בעוד היא מוגבלת בצירוף עמיתים אשר עונים על תנאי ההצטרפות לקרן בלבד.

## לקוחות

## 1.ב.2 תלות בעמיתים

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

## 2.ב.2 מידע אודות עמיתי הקופה

## לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022

2021	2022	
18.90%	11.59%	שיעור פדיונות <sup>4</sup> ממוצע מהצבירה
51.61	52.77	גיל ממוצע של עמיתי הקופה
14.60	16.36	ווקת ממוצע של עמיתי הקופה

<sup>4</sup> הפדיונות כוללים העברות מהקופה



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

#### 3.א. מגבלות ופיקוח החלים על פעילות החברה

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

3.א.1. להלן עיקרי מגבלות חקיקה, תקינה והוראות ממונה שפורסמו בשנת 2022, שיש להם השלכה מהותית על החברה והקופה:

#### (א) תיקון תקנות הוצאות ישירות

(1א) תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות) (תיקון), התשפ"ב 2022 - מיום 2.3.2022: כזכור ביום 9.9.2020 תוקנו תקנות הוצאות ישירות באופן המאפשר במסגרת הוראת שעה להכיר בהוצאות הבאות כהוצאות ישירות: קרנות השקעה (שאינן צד קשור); מנהל תיקים זר (שאינו צד קשור, בגין השקעות שעיקרן בחו"ל); מנהל תיקים ישראלי (שאינו צד קשור, בגין השקעות שעיקרן בחו"ל); קרן נאמנות לרבות קרן מחקה (שאינו צד קשור, כהגדרתה בחוק השקעות משותפות בנאמנות); קרן טכנולוגיה עילית (כהגדרתה בחוק השקעות משותפות בנאמנות, ללא החריגה של קרן שהינה צד קשור); קרן חוץ; קרנות סל.

כמו כן במסגרת הוראת שעה הוגבלו הוצאות אלה עד תקרה של 0.25% מנכסי הקופה. הוראת השעה אמורה הייתה לפקוע ביום 28.2.2021 והיא הוארכה אוטומטית (לאור סעיף 38 לחוק יסוד: הכנסת, עד ליום 6.7.2021 ואז פקעה). על פי התקנות הוארכה הוראת השעה עד ליום 6.4.2022.

תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות) (תיקון), התשפ"ג 2023 - מיום 30.10.2022: בהמשך לאמור לעיל התפרסם ביום 1.11.22 תיקון נוסף לתקנות הוצאות הישירות. על פי התיקון, הגוף המוסדי יקבע עבור כל מסלול או קופת גמל שבניהולו, את תקרת עמלות הניהול החיצוני לשנה הקלנדרית הבאה, מבלי שתיקבע בתקנות תקרה מספרית באחוזים (כפי שנקבעה החל משנת 2014 ועד היום). מגבלת הוצאות בשיעור של 0.25%, היא שרירותית.

במסגרת ההודעה שעל גוף למסור לאדם המעוניין להצטרף לקופת גמל, כי נוסף על דמי הניהול ייגבו מנכסי הקופה הוצאות ישירות, וכן את שיעור הוצאות הישירות שנגבו בשנה החולפת מנכסי הקופה, יש לדווח מעתה גם את העלות הכוללת הצפויה שבה יישא אותו אדם באותה שנה, בשל דמי ניהול והוצאות ישירות (להלן – "העלות השנתית הצפויה"). בכל מקום שבו קיימת חובה על פי דין להציג לעמית או למבוטח את דמי הניהול, תוצג לעמית או למבוטח גם העלות השנתית הצפויה. שאר סוגי הוצאות הישירות, בין אם נובעות מהשקעות ישירות סחירות, ובין אם נובעות מהשקעות ישירות שאינן סחירות (לדוגמה השקעה באג"ח לא סחירה), לא יהיו כפופים למגבלת עמלות הניהול החיצוני.

יוחרגו דמי הניהול המשתנים (כדוגמת "דמי הצלחה"), כך שלא יהיו כפופים למגבלת עמלת ניהול חיצוני, זאת לאור חוסר יכולת להעריך מראש באופן מהימן את היקפן השנתי, וכדי למנוע התעוררות של ניגוד עניינים מובנה. תתאפשר גביית הוצאות ישירות מאפיק השקעה מובטח תשואה (חלף אג"ח מיועדות). הטרמינולוגיה קופת גמל תותאם למשקיע מוסדי (קופות הביטוח ופוליסות החיסכון). קרן טכנולוגיה עילית – תבוטל ההקלה בעניין מנהל קרן שהינו צד קשור. העברת "עמלת ניהול חיצוני" מהוראת שעה להסדר של קבע. הוראת השעה (בעניין הכרה בעמלות ניהול חיצוני כהוצאות ישירות) תוארך עד 31.12.2022. ההסדר החדש נכנס לתוקף ביום 1.1.2023.

**ועדת ההשקעות ודירקטוריון הקופה החליט על מגבלת הוצאות ישירות בהתאם לאחזקות הקופה בהשקעות נשואות מגבלה זו ולמדיניות ההשקעות הצפויה.**

(2א) צעדים משלימים לפרסום התקנות האמורות שיקודמו על ידי הרשות:

- חיוב הגוף המוסדי להציע **מסלול השקעה פאסיבי, בדמי ניהול מוזלים**.
- חיוב הגוף המוסדי להציע **מסלול השקעות סחיר ללא עמלות הוצאות ישירות בשל ניהול חיצוני** (למעט עמלות קנייה ומכירה בדומה למצב בקרנות הנאמנות).
- מתן אפשרות לגוף המוסדי להציע מסלולי השקעה **בדמי ניהול דיפרנציאליים**.

- מתן אפשרות לגוף המוסדי להציע מסלול השקעה **בדמי ניהול מבוססי ביצועים**.
- **הגברת השקיפות לחוסך** על ידי חיוב הגוף המוסדי להציג לכל חוסך את העלות הכוללת של דמי הניהול, לרבות ההוצאות הישירות, במספר אחד שיחושב מתוך הצבירה.
- הגברת השקיפות לחוסך על ידי חיוב הגוף המוסדי להציג במעמד ההצטרפות ובמסגרת הדיווחים השנתיים, העלות הכוללת הצפויה להיגבות ממנו, ברמת מסלול ההשקעה.
- **הגברת השקיפות לציבור** על ידי הרחבת הנתונים המפורסמים על ידי הגוף המוסדי במסגרת דוחות הנכסים, בדגש על הרחבת הגילויים אודות נכסים לא סחירים. וכן, הרחבת הפירוט אודות ההוצאות הישירות שנגבו בפועל יוגבר ויכלול את סוג ההוצאה ושיעורה.

#### (ב) תיקון חוזר מסלולי השקעה

ביום 20.12.2022 תוקן חוזר מסלולי השקעה בקופת גמל (חוזר גופים מוסדיים 2022-9-30).

במסגרת החוזר עודכנו והורחבו מגוון מסלולי ההשקעה המתמחים שגוף מוסדי רשאי לנהל והוכנסו מספר תיקונים במדיניות ההשקעה התקנונית של המסלולים.

בחוזר המעודכן נקבע כי ניתן לנהל רק מסלולי השקעה המופיעים ברשימת המסלולים המצורפת לחוזר ומסלולי ההשקעה המתמחים, סווגו בהתאם לאשכולות הבאים:

- אשכול 1 – מסלולי השקעה בניהול אקטיבי;
- אשכול 2 – מסלולי השקעה בניהול אקטיבי בדמי ניהול משתנים (ללא גביית הוצאות ישירות);
- אשכול 3 – מסלולי השקעה המתמחים בנכסים סחירים (ללא עמלות ניהול חיצוני);
- אשכול 4 – מסלולי השקעה עוקבי מדדים (ללא עמלות ניהול חיצוני);
- אשכול 5 – מסלולי אמונה וקיימות

במסגרת התיקון לחוזר הוסרה המגבלה המאפשרת לכל גוף מוסדי לנהל 10 מסלולים בלבד אולם נקבע כי כל גוף מוסדי רשאי לנהל החל מיום 1.1.2023 מסלול השקעה אחד בלבד מכל סוג מתוך מסלולי אמונה וקיימות (למעט קופת גמל לחיסכון שלא יכולה לנהל מסלול השקעה סביבתי). כמו-כן, בקופת גמל לחיסכון – בוטלה האפשרות להקים ולנהל מסלולים מותאמי גיל נוספים שאינם מסלולי ברירת מחדל.

עוד נקבע כי ניתן לנהל מסלול השקעה בדמי ניהול משתנים מאשכול 2, רק אם הגוף המוסדי מנהל גם מסלול השקעה מאותה התמחות מאשכול 1.

ביחס לקופת גמל לחיסכון, למעט חברה לניהול קופת גמל ענפית, הוגדרה חובה לנהל לכל הפחות מסלול השקעה משולב סחיר (מתוך אשכול 3) וכן מסלול השקעה עוקב מדדים (מתוך אשכול 4).

כמו-כן נקבע, ביחס למסלול כספי, כי עמית יבחר בעת הצטרפות למסלול כספי את משך תקופת בחירתו (6/12/24 חודשים) וכן את המסלול אליו יעביר הגוף המוסדי את הכספים מהמסלול הכספי בתום תקופת הבחירה.

חודש עד חודשיים לפני תום תקופת הבחירה – נדרש לשלוח לעמית הודעה על מועד תום תקופת הבחירה ולאן הכספים צפויים לעבור, אלא אם העמית יבקש לעבור למסלול אחר או יבחר מחדש במסלול הכספי (להודעה יצורף טופס בחירת מסלול).

בחוזר בנוסחו הסופי לא נערך כל שינוי במודל תלוי גיל וברירת המחדל של המסלולים תלויי הגיל בקופת גמל לחיסכון.

קופת הגמל תבצע דיון לסיווג המסלולים המתמחים לפי הוראותיו של החוזר ותבחן הקמה של מסלולים עוקבי מדד.

#### (ג) תיקון חוזר שירות לקוחות

ביום 2.1.2022 פורסם תיקון לחוזר שירות ללקוחות גופים מוסדיים (חוזר גופים מוסדיים 2022-9-1). במסגרת התיקון נדרשים הגופים המוסדיים למנות ממונה אזוריים ותיקים, אשר יהיה אחראי, בין היתר על הכנת מדיניות ותוכנית עבודה למתן שירות לאזרחים ותיקים, בחינה והתאמה של אמצעים דיגיטליים לאזרחים ותיקים והכנת דוח שנתי שישקור עמידת הגוף המוסדי בתוכנית העבודה ובמדיניות וכן הצעות לשיפור.

#### (ד) עמדת ממונה - תשלום גמול לדירקטור שאינו חיצוני בחברה המנהלת קופות גמל ענפיות בלבד

ביום 13.4.2022 פורסמה עמדת ממונה בנושא: "תשלום גמול לדירקטור שאינו דירקטור חיצוני בחברה המנהלת קופות גמל ענפיות בלבד" (שה. 2022-2597), במסגרתה הוגדרו הכללים לתשלום גמול לדירקטור שאינו חיצוני.

הנהלת החברה בחנה את העמדה ופועלת לעגן את הכללים בנהלי החברה לצורך אכיפת ההוראות במהלך קליטת דירקטור/ית חדשים.

3.א.2. להלן עיקרי טיוטות מגבלות חקיקה, תקינה והוראות ממונה שפורסמו בשנת 2022, שעלו להיות להן, השלכה מהותית על החברה והקופה:

(א) טיוטת עמדת ממונה בדבר גיבוש מדיניות רצויה בנושא ועדת השקעות

ביום 31.1.2022 פורסמה טיוטת עמדת הממונה בדבר גיבוש מדיניות רצויה בנושא ועדת השקעות עמיתים: תפקידי הוועדה וחובותיה, הרכבה ודרכי מינויה (שה. 174-2022). לדעת הממונה ההסדר הנוכחי שבו הדירקטוריון ממנה את חברי ועדת ההשקעות והנח"צים – לא מקנה לחברי הוועדה את מידת העצמאות הנדרשת, לפיכך מציע הממונה לקבוע כי מנגנון המינוי של חברי ועדת השקעות יהיה בלתי תלוי בגוף המוסדי, בדמות ועדת מינויים ציבורית שתמונה ע"י שר האוצר לאחר התייעצות עם הממונה.

3.א.3. שינויי רגולציה שפורסמו בשנת 2022 שישפיעו/ עשויים להשפיע על הדוחות הכספיים:

לא היו בשנת 2022 שינויי רגולציה מהותיים אשר השפיעו/ עשויים להשפיע על הדוחות הכספיים.

### **3.ב. חסמי כניסה ויציאה**

חסמי הכניסה והיציאה העיקריים של פעילות החברה הינם כדלקמן:

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

### **3.ג. גורמי הצלחה קריטיים**

למיטב הערכת החברה, גורמי הצלחה הקריטיים בתחום כוללים:

- שמירת תשואות הקופה המנוהלת על ידי החברה ברמה סבירה למדדי ההשוואה ולקרנות מתחרות.
- שיעור תחרותי של דמי הניהול של הקופה לעומת הממוצע בענף.
- ניהול מקצועי עם יכולת תגובה מהירה לתנודות בשוק ההון המקומי והעולמי.
- שימור קהל עמיתים, תוך הכללת נציגות של העמיתים במוסדות החברה.
- ניהול יעיל, ללא מטרת רווח ודמי ניהול נמוכים.
- שמירה על סטיית תקן נמוכה של השקעות הקרן, המעידה על רמת סיכון נמוכה יחסית של הקרן.
- שמירה על איכות המשאב האנושי, כוח אדם מקצועי ומיומן, רמת שירות גבוהה וזמינה לעמיתים, תוך הקפדה על שקיפות, אמינות והגינות.
- הקפדה על ציות לחוק ומתן מענה לשינויים רגולטורים.
- הפעלת מערך בקרה יעיל.

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

החברה המנהלת התקשרה עם מנהל תיקים, אינפניטי בית השקעות (עד 2.10.21 פסגות ניירות ערך בע"מ) אשר מנהל את נכסי הקופה. למנהל התיקים מחלקת השקעות ייעודית האמונה על ניהול נכסי קופות מפעילות ולקוחות מוסדיים (להלן: "מחלקת ההשקעות"). מחלקת ההשקעות פועלת תחת סמנכ"ל ההשקעות בחברת ניירות הערך ומונה מנהלי השקעות המתמחים באפיקי ההשקעה השונים – מניות, אג"ח, ני"ע חו"ל, נכסים אלטרנטיביים ונדל"י. פעילות ההשקעות תומכות מחלקות מחקר (BUY SIDE) של בית ההשקעות, המעבירות סקירות וניתוחים שוטפים על החברות השונות בישראל ובעולם ומחלקת מחקר-מקרו, המספקת סקירות על מצב הכלכלה והשווקים. פעילות השקעות לא סחירות מרוכזות תחת מערך השקעות לא סחירות של בית ההשקעות, וכוללת העמדת הלוואות מותאמות לא סחירות לחברות ומימון פרויקטים והשקעה בקרנות השקעה וגידור.

**2. ד.3. תיאור אופן ניהול ההשקעות**

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

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

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

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

**ה.3. ביטוח משנה**

החברה המנהלת אינה מבטחת את עמיתי הקופה בביטוח חיים.

**ו.3. הון אנושי**

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

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

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

למידע אודות נושאי משרה בחברה ראה פרק ד' להלן.

**ז.3. שיווק והפצה**

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

**ח.3. ספקים ונותני שירותים**

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

**1. ח.3. תפעול הקופה**

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

**2. ח.3. ניהול השקעות הקופה**

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

### **3.ט. רכוש קבוע**

לחברה אין רכוש קבוע משמעותי.

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

### **3.י. עונתיות**

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

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

### **3.יא. נכסים בלתי מוחשיים**

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

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

## 3.יב. גורמי סיכון

דרכי התמודדות	מידת השפעה של גורם הסיכון על החברה המנהלת			גורם הסיכון	סוג הסיכון
	השפעה קטנה	השפעה בינונית	השפעה גדולה		
החברה בודקת את רמות המשיכות בעבר, כולל במשברים, ומחזיקה ברמות נזילות מספקות להתמודד עם משיכות פוטנציאליות. נכסי הקופה סחירים ברמה המאפשרת לממש אותם במהירות יחסית, בהיקפים שאינם אמורים להשפיע מהותית על השערים.	V			סיכון נזילות הנובע ממשיכה בלתי סבירה של העמיתים היכול להתממש כתוצאה מהאטה במשק (שינויים בהכנסה הפנויה)/משבר כלכלי, דבר שיביא למימוש נכסים בתנאים לא נוחים ובמחירים שיביאו להפסד ובנוסף ישפיע על הכנסות החברה המנהלת הנובעות מדמי הניהול.	סיכונים מאקרו
מנהל ההשקעות מבצע באופן שוטף ניתוח של הסביבה המאקרו-כלכלית ומעריך שינויים צפויים בה. בהתאם הוא מביא המלצות לשינוי הרכב התיק בפני ועדת השקעות. ועדת השקעות, בישיבתה אחת לשבועיים מתייחסת לניתוח שביצע מנהל ההשקעות, שוקלת את המלצותיו ומקבלת החלטות להמשך, בין היתר גם על בסיס דוחות רבעוניים שהיא מקבלת ממנהל הסיכונים הפיננסי. במקרה של אירועים מיוחדים, קיימת אפשרות לכינוס ועדת השקעות לדיון במצב וקבלת החלטות.			V	משבר כלכלי גלובלי	
החברה בודקת את רמות המשיכות בעבר, כולל במשברים, ומחזיקה ברמות נזילות מספקות להתמודד עם משיכות פוטנציאליות. נכסי הקופה סחירים ברמה המאפשרת לממש אותם במהירות יחסית, בהיקפים שאינם אמורים להשפיע מהותית על השערים.			V	תנודתיות גורמי סיכון המשפיעים על שווי נכסי קופת הגמל: שערי מניות, אג"ח, ריביות, שע"ח, כושר פירעון לווים.	סיכונים ענפיים
מנהל ההשקעות מבצע באופן שוטף ניתוח של הסביבה המאקרו-כלכלית ומעריך שינויים צפויים בה. בהתאם הוא מביא המלצות לשינוי הרכב התיק בפני ועדת השקעות. ועדת השקעות, בישיבתה אחת לשבועיים מתייחסת לניתוח שביצע מנהל ההשקעות, שוקלת את המלצותיו ומקבלת החלטות להמשך, בין היתר גם על בסיס דוחות רבעוניים שהיא מקבלת ממנהל הסיכונים הפיננסי. במקרה של אירועים מיוחדים, קיימת אפשרות לכינוס ועדת השקעות לדיון במצב וקבלת החלטות.			V	תלות בהתנהלות שוקי ההון בארץ ובעולם	
החברה בודקת את רמות המשיכות בעבר, כולל במשברים, ומחזיקה ברמות נזילות מספקות להתמודד עם משיכות פוטנציאליות. נכסי הקופה סחירים ברמה המאפשרת לממש אותם במהירות יחסית, בהיקפים שאינם אמורים להשפיע מהותית על השערים.			V	1) תחרות מול קרנות השתלמות המנוהלות על ידי גופים פרטיים. 2) טעמי הציבור בכל הנוגע להעדפת השקעות בחסכון לטווח בינוני-ארוך.	סיכונים ענפיים
מנהל ההשקעות מבצע באופן שוטף ניתוח של הסביבה המאקרו-כלכלית ומעריך שינויים צפויים בה. בהתאם הוא מביא המלצות לשינוי הרכב התיק בפני ועדת השקעות. ועדת השקעות, בישיבתה אחת לשבועיים מתייחסת לניתוח שביצע מנהל ההשקעות, שוקלת את המלצותיו ומקבלת החלטות להמשך, בין היתר גם על בסיס דוחות רבעוניים שהיא מקבלת ממנהל הסיכונים הפיננסי. במקרה של אירועים מיוחדים, קיימת אפשרות לכינוס ועדת השקעות לדיון במצב וקבלת החלטות.			V	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.	
החברה בודקת את רמות המשיכות בעבר, כולל במשברים, ומחזיקה ברמות נזילות מספקות להתמודד עם משיכות פוטנציאליות. נכסי הקופה סחירים ברמה המאפשרת לממש אותם במהירות יחסית, בהיקפים שאינם אמורים להשפיע מהותית על השערים.		V		שינויים ברגולציה – פעילות החברה כפופה לפיקוח ואישורים מטעם גורמים רגולטורים שונים, לפיכך היא עשויה להיות מושפעת ומוגבלת משיקולי מדיניות המוכתבים על ידי גורמים אלה ומשינויי חקיקה בתחום.	

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

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

**3.ג.1. הסכמים מהותיים**

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



## 4. חלק ד' - היבטי ממשל תאגידי

## 4.א. הדירקטורים של החברה המנהלת

שם	מספר ת.ז.	שנת לידה	מען	נתינות	חברות בוועדות הדירקטוריון		צח"צ	האם בעל מומחיות חשבונאית פיננסית או כשירות מקצועית	עובד של החברה, חברה בת, קשורה או בעל עניין	תאריך תחילת כהונה	השכלה והתעסקותו בחמש השנים האחרונות והחברות בהן משמש כדירקטור	בן משפחה של בעל עניין
					ועדת ביקורת	ועדת השקעות						
רונית דולברג	059583013	1965	מורן 13 רמת ישי	ישראלית	-	-	-	כשירות, בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית	-	1.2022	השכלה: תואר ראשון בכלכלה במסלול חשבונאות תואר שני במשפטים. תעסוקה: סמנכ"לית כספים בחברה פרטית ולפני כן בקרן הון סיכון. דירקטורית בחברה פרטית.	לא
טל פרגיון	40306144	1980	רח' הסורג 1, ירושלים	ישראלית	חבר	-	-	כשירות	-	8.2014	השכלה: תואר ראשון ושני במשפטים. תעסוקה: עורך דין בפרקליטות המדינה, המחלקה הכלכלית.	לא
יצחק גורדון	13902887	1975	יהודה המכבי 20 אפרתה	אמריקאית וישראלית	חבר	-	-	כשירות	-	11.2014	השכלה: תואר ראשון ושני במשפטים. תעסוקה: עורך דין, מחלקת ייעוץ וחקיקה, משרד המשפטים, יו"ר איגוד המשפטנים בהסתדרות.	לא
יצחק שילון <sup>5</sup>	5214218	1939	עמרי 30א תל אביב	ישראלית	חבר	יו"ר עד 3/2022	כן	כשירות, בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית	-	2.2016	יועץ	לא
ירון אמיר	54710579	1957	זילברמן שאול 37 רחובות	ישראלית	-	-	-	כשירות	-	8.2016	השכלה: עו"ד, תואר שני במינהל ציבורי. תעסוקה: סגן יו"ר האגף לאיגוד מקצועי בהסתדרות החדשה.	לא

<sup>5</sup> סיים כהונה במרץ 2022

שם	מספר ת.ז.	שנת לידה	מען	נתינות	חברות בוועדות הדירקטוריון		צח"צ	האם בעל מומחיות חשבונאית פיננסית או כשירות מקצועית	עובד של החברה, חברה בת, חברה קשורה או בעל עניין	תאריך תחילת כהונה	השכלה והתעסקותו בחמש השנים האחרונות והחברות בהן משמש כדירקטור	בן משפחה של בעל עניין
					ועדת השקעות	ועדת ביקורת						
אורנה כהן נבון	033700758	1977	יהודה בורלא 21/9 ירושלים	ישראלית	-	-	-		-	6.2022	השכלה: תואר ראשון במשפטים II.b המכללה האקדמית רמת גן, תואר מוסמך במשפטים II.m התמחות במשפט ציבורי עיסוק: היועצת המשפטית להסתדרות במרחב ירושלים משנת 2005 ועד היום.	לא
שמואל זלוטניק	051672681	1952	ארתור רובינשטיין תל 15/24 אביב	ישראלית	יו"ר	יו"ר	כן	כשירות, בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית	-	4.2022	לימודי כלכלה ומנהל עסקים בוגר במשפטים, עו"ד. יועץ השקעות. יועץ פנסיוני. חבר ועדת השקעות בקופת הגמל והפנסיה של עובדי הסוכנות היהודית לארץ ישראל. דח"צ, יו"ר ועדת השקעות, יו"ר ועדת ביקורת בעו"ס חברה לניהול קופות גמל של העובדים הסוציאליים. חבר ועדת השקעות באוניברסיטה הפתוחה. חבר ועדת השקעות ביה"ח השיקומי רעות ת"א (בהתנדבות). עד 4/2021 דירקטור, יו"ר ועדת השקעות, חבר ועדת ביקורת במיטב ד"ש קרנות נאמנות ותכלית תעודות סל. עד 6/2020 – דח"צ יו"ר ועדת השקעות וועדת ביקורת בק.ל.ע. קרן השתלמות של העובדים הסוציאליים. עד 6/22 - נח"צ ויו"ר ועדת השקעות בק.ה.ר. קרן השתלמות לרוקחים.	לא

## 4.ב. נושאי משרה

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

**ג.4. מדיניות תגמול בחברה המנהלת**

ג.4.1. חוזר גופים מוסדיים 6-9-2019 "תיקון הוראות החוזר המאוחד חלק 1 שער 5, פרק 5 שכותרתו "תגמול". (להלן: "החוזר") קובע כי מבנה תגמול נושאי משרה בגופים מוסדיים יגובש בהליך פנימי מסודר ויושתת על עקרונות שיאפשרו איזון ראוי בין הרצון לתגמל נושאי משרה על הצלחותיהם לבין הצורך להבטיח שמבנה התגמול עולה בקנה אחד עם טובת החוסכים ועם האסטרטגיה הכלל ארגונית של הגוף המוסדי לאורך זמן. בהתאם להוראות החוזר, נדרשת החברה לקבוע מדיניות תגמול של נושאי משרה, לרבות של נושאי משרה העוסקים בפועל בניהול השקעות, בהתאם לעקרונות המפורטים בחוזר, וזאת ככל שהתגמול הניתן להם כפוף ו/או תלוי בהצלחות, ביצועים ו/או ברווחי החברה. החוזר קובע כי מדיניות התגמול תגובש כך שלא תיצור תמריצים לנטילת סיכונים מעבר למדיניות הסיכון של הגוף המוסדי. מדיניות החברה בנוגע לתגמול נושאי המשרה, לרבות העוסקים בניהול השקעות, הינה תגמול קבוע ללא תלות בביצועים על מנת למנוע תמריצים שיעודדו נטילת סיכונים שאינם עקביים עם יעדיה ארוכי הטווח של החברה, עם טובת עמיתי הקופה שבניהול החברה ועם מדיניות ניהול הסיכונים של החברה.

## 4.7. פירוט התשלומים ששולמו לבעלי תפקידים מרכזיים:

תגמולים אחרים		תגמולים בעבור שירותים									פרטי מקבל התגמולים			
אלפי ש"ח														
סה"כ	אחר	דמי שכירות	ריבית	אחר	עמלה	דמי יעוץ	דמי נהול	תשלום מבוסס מניות	מענק	שכר	שיעור החזקה בהון החברה	היקף משרה	תפקיד	שם
222	-	-	-	-	-	-	-	-	-	222	-	מיקור חוץ	מנכ"ל	עו"ד תמיר סלע
176	-	-	-	-	-	-	-	-	-	176	-	מיקור חוץ	מנהל כספים	רו"ח ראובן סווירי
128	-	-	-	-	-	-	-	-	-	128	-	מיקור חוץ	מבקר פנימי	רו"ח יואב בן-דור
33	-	-	-	-	-	-	-	-	-	33	-		יו"ר ועדת ביקורת, יו"ר ועדת השקעות	שמואל זלוטניק
56	-	-	-	-	-	-	-	-	-	56	-	מיקור חוץ	מנהל סיכונים	ניר בליסיאנו

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

שם: רו"ח יואב בן דור

תאריך תחילת כהונתו: 1996

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

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

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

**5.ה.4. היקף העסקה:**

(א) היקף עבודת המבקר הפנימי בתקופת הדוח היה כ- 500 שעות שנתיות, סך השעות נקבע בהתאם לתוכנית העבודה רב שנתית הנגזרת מסקר סיכונים שבוצע. לחברה אין חברות מוחזקות ואין לה פעילות בחו"ל ולכן כל שעות הביקורת האמורות הושקעו בביקורת פנימית בחברה עצמה ובפעילות בארץ.

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

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

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

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

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

**1.4. רואה חשבון מבקר**

1.1.4. שם המשרד המבקר של החברה: גורודנסקי, ביטראן ושות' – רואי חשבון

2.1.4. שם השותף המטפל: רו"ח יעקב ביטראן

3.1.4. שנת תחילת כהונה: 29/6/2016

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

**לשנה שנסתיימה ביום  
31 בדצמבר 2022**

2021	2022
91	92
-	-
-	-
-	-

שכר בגין שירותי ביקורת

שכר בגין שירותים הקשורים לביקורת

שכר בגין שירותי מס מיוחדים

שכר בגין שירותים אחרים

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

6.1.4. הפחתה בשכר טרחה: לא בוצעה הפחתה בשכר הטרחה

7.1.4. חוות הדעת של רואה החשבון המבקר בדוחות החברה וקופת הגמל הינם בנוסח האחיד.

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

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

**2.ז.4. בקרה פנימית על דיווח כספי**

במהלך התקופה המכוסה המסתיימת ביום 31 בדצמבר 2022 לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי אשר השפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי.

**4.ח. החלטות החברה****1.ח.4. פעולות שאושרו לפי סעיף 255 לחוק החברות:**

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

**2.ח.4. עסקאות חריגות הטעונות אישורים מיוחדים לפי סעיף 270 (1) לחוק החברות:**

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

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

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

# החברה לניהול קרן השתלמות למשפטנים בע"מ

## דוח הדירקטוריון לשנת 2022



## 1. מגמות אירועים והתפתחויות בתקופת הדוח ולאחריו

### 1.1. פירוט ההתפתחויות הכלכליות במשק במהלך תקופת הדוח

שנת 2022 המשיכה בתוכה את רצף האירועים יוצאי דופן משנים קודמות. כהמשך ישיר למדיניות מוניטרית מרחיבה ותמיכה בעסקים ו/או באנשים פרטיים ע"י סובסידיות ותשלומים ישירים, עלה קצב האינפלציה ברוב המוחלט של מדינות העולם לגבהים שלא נראו מזה שני עשורים. בנקים מרכזיים ענו בהעלאות ריבית מהירות, אומנם באיחור משמעותי בחלק מהמקרים. בכך בישראל, נכון לסוף שנת 2022, עלתה הריבית לגובה של 3.25% וקצב האינפלציה שנתי התייצב על 5.3%, בארה"ב הגיעו הנתונים הללו ל 4.5% ו 6.5% בהתאמה ובגוש היורו עלתה הריבית ל 2.5% וקצב האינפלציה היה 9.2% במונחים שנתיים.

על אף פי שישאל בלטה בטובה ברמת אינפלציה נמוכה, יחסית, ובעודף תקציבי שנתי, המדדים המובילים ירדו ברמה דו ספרתית כך מדד ת"א 125 ו ת"א 90 ירדו ב 11.82%, 18.25% בהתאמה. לא שונה הייתה גם התמונה בארה"ב היכן המדדים המובילים כגון S&P 500 והנאסדק הציגו גם הם תשואה שלילית של 19.44% ו 33.15% בהתאמה.

כאשר נצלול לנתונים ברמת הרבעון האחרון של שנת 2022 - ברבעון זה בלטו מספר מגמות. מדדי מניות בארץ הציגו במהלך כל הרבעון ביצועים שליליים, כך מדד תל אביב 35 השיג תשואה שלילית של 2.19%, תל אביב 90 ו SME 60 השיגו 7.93% - ו 12.55% - בהתאמה. תל בונד 60 סיים את הרבעון עם תשואה שלילית של כ 1% ותל בונד שקלי השיג תשואה מינורית חיובית כ. 0.5%. ביצועי מדדי המניות בארה"ב ניתן לחלק לשתי קבוצות עיקריות - מדדי מניות הערך שהשיגו תשואות חיוביות ולאומתם מדדים המתבססים על מניות הצמיחה שהצליחו פחות. בתוך המדדים הסקטוריאליים בארה"ב ניתן לציין כי היו פערים משמעותיים בין התשואות, כך מדד התעשייה השיג תשואה חיובית של 18.5% ולאומתו מדד הסייבר תשואה שלילית של כ 13.6% - מדד MSCI AC סיים את הרבעון בצד החיובי גם הוא עם תשואה של כ 9.4%. השפעת החשיפה לדולר ארה"ב כמעט ולא הורגשה הרבעון.

לסיכום ניתן לומר כי למגמות השליליות שתוארו לעיל הייתה השפעה משמעותית עבור תיק ההשקעות בכלל אפיקי השקעה הן במניות בארץ ובחול"ל והן באגרות חוב קונצרנים וממשלתיים. החזקה בסקטורים ובמניות ערך תרמה תרומה חיובית לתיק אך לא היה בה די כדי להשיג תשואה חיובית מצטברת שנתית.

### 1.1. פעילות ההשקעות של הקופה בתקופת הדוח

- (א) מסלול כללי - הקופה מנוהלת בהתאם למדיניות ההשקעות הנקבעת ע"י הדירקטוריון וועדת ההשקעות.  
 (ב) מסלול ללא מניות - במהלך 2022, המשיכה הקרן לשמור על רמת חשיפה גבוהה לאגרות חוב ממשלתיות.  
 (ג) מסלול מניות - במהלך 2021, המשיכה הקופה לשמור על חשיפה גבוהה למניות וקרנות סל לפי מדיניות ההשקעות שנקבעה לקופה.

### 1.1. התפתחויות כלכליות לאחר תקופת הדוח

לאור יוזמות החקיקה המקודמות במדינת ישראל בחודשים האחרונים ומעוררות מחלוקות ציבוריות נרחבות, אשר מתבטאות בחוסר יציבות של הכלכלה והמשק הישראלי, ומכאן, שעלויות גם להשפיע לרעה על הסביבה הכלכלית בה פועלת החברה. למועד פרסום הדוח אין ביכולתה של החברה להעריך את מלוא ההשפעות העתידיות, ככל שתהיינה, של הצעדים המפורטים לעיל, על המצב הכלכלי בישראל בכלל ועל פעילותה של החברה בפרט.

## 2. היקף הנכסים המנוהלים

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

היקף נכסי קרן ההשתלמות המנוהלת על ידי החברה:

31 בדצמבר		
2021	2022	
אלפי ש"ח		
403,447	356,468	מסלול כללי
2,325	2,097	מסלול מניות
3,544	3,459	מסלול אג"ח ללא מניות
<b>409,316</b>	<b>362,024</b>	<b>סה"כ</b>

## 3. אירועים החורגים ממהלך העסקים הרגיל

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

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

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

**5. עסקאות מהותיות**

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

**6. תיאור האסטרטגיה העסקית**

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

החברה מנהלת את הקרן בהתבסס על נותני שירותים במיקור חוץ. תפעול הקרן מתבצע באמצעות שני נותני שירותים עיקריים מקצועיים ויציבים מהשורה הראשונה בתחומם – מלם גמל ופנסיה בע"מ המשמש כגורם המתפעל את חשבונות הקרן וזכויות העמיתים (עד 17.7.19 שימש בנק הפועלים כגורם מתפעל) אינפיניטי בית השקעות (עד 2.10.21 שימש פסגות בית השקעות בע"מ) המשמש כגורם המנהל את השקעות הקרן. החברה מפקחת באופן שוטף על פעילותם של גופים אלו באמצעות נושאי המשרה ונותני השירות האחרים בחברה, ונותנת שירותים משלימים לצרכי העמיתים.

החברה קובעת את מדיניות ההשקעות של הקופה באופן שיבטיח, ככל הניתן, צירוף של רמת תשואה ומידת סיכון ההולמים את צרכי העמיתים, בשים לב למאפייניהם ולתיאבון הסיכון שלהם, החברה מפעילה שלושה מסלולי השקעה בעלי מאפייני השקעה ורמות סיכון שונות, כדי לתת מענה טוב יותר לצרכי העמיתים, ומשקיעה מאמצים ותשומת לב ניהולית על מנת לקיים באופן קפדני את הוראות החוק, התקנות והנחיות רשות שוק ההון החלות עליה ועל קרן ההשתלמות בניהולה, ולוודא קיומו של ממשל תאגידי המתאים לתפקודה כגוף מוסדי.

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

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

**7. תוכניות החורגות ממהלך העסקים הרגיל**

החברה אינה צופה תוכניות החורגות ממהלך העסקים הרגיל בשנה הקרובה.

**8. היערכות לשעת חירום**

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


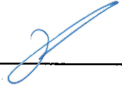
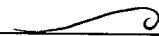
## הצהרות ודוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי

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

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון, של החברה לניהול קרן השתלמות למשפטנים בע"מ (להלן: "החברה המנהלת") אחראית לקביעתה וקיומה של בקרה פנימית נאותה על דיווח כספי. מערכת הבקרה הפנימית של הקופה תוכננה כדי לספק מידה סבירה של ביטחון לדירקטוריון ולהנהלה של החברה המנהלת לגבי הכנה והצגה נאותה של דוחות כספיים המפורסמים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל והוראות הממונה על שוק ההון. ללא תלות בטיב רמת התכנון שלהן, לכל מערכות הבקרה הפנימית יש מגבלות מובנות. לפיכך גם אם נקבע כי מערכות אלו הינן אפקטיביות הן יכולות לספק מידה סבירה של בטחון בלבד בהתייחס לעריכה ולהצגה של דוח כספי.

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

הנהלת החברה המנהלת בפיקוח הדירקטוריון העריכה את אפקטיביות הבקרה הפנימית של הקופה על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2022, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במודל הבקרה הפנימית של ה-Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (COSO). בהתבסס על הערכה זו, ההנהלה מאמינה (believes) כי ליום 31 בדצמבר 2022, הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הינה אפקטיבית.

  
 \_\_\_\_\_  
  
 \_\_\_\_\_  
  
 \_\_\_\_\_

יו"ר הדירקטוריון	רונית דולברג
מנכ"ל	תמיר סלע
מנהל כספים	ראובן סוירי

תאריך הדוח: 23 במרץ 2023

**הצהרה (Certification)**

אני, תמיר סלע, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של החברה לניהול קרן השתלמות למשפטנים בע"מ (להלן: "החברה המנהלת") לשנת 2022 (להלן: "הדוח").
  2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
  3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ואת תוצאות הפעילות של החברה המנהלת למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
  4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה המנהלת; וכך-
    - א. קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקופה מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה המנהלת בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
    - ב. קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או 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 והנהלים לגבי הגילוי של החברה המנהלת והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכך-
    - ד. גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי; וכך-
  5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה המנהלת בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
    - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה המנהלת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכך-
    - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.



עו"ד תמיר סלע

מנכ"ל


23 במרץ, 2023

תאריך

**צהרה (Certification)**

אני, ראובן סווירי, מצהיר כי:

6. סקרתי את הדוח השנתי של החברה לניהול קרן השתלמות למשפטנים בע"מ (להלן: "החברה המנהלת") לשנת 2022 (להלן: "הדוח").
  7. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
  8. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ואת תוצאות הפעילות של החברה המנהלת למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
  9. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה המנהלת; וכן-
    - ה. קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקופה מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה המנהלת בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
    - ו. קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות הממונה על שוק ההון.
    - ז. הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה המנהלת והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
    - ח. גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי; וכן-
  10. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה המנהלת בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
    - ג. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה המנהלת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן-
    - ד. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.



ראובן סווירי  
מנהל כספים

23 במרץ, 2023

תאריך

# החברה לניהול קרן השתלמות למשפטנים בע"מ

דוחות כספיים

ליום 31 בדצמבר 2022

# החברה לניהול קרן השתלמות למשפטנים בע"מ

## דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2022

### תוכן העניינים

#### עמוד

32	דוח רואי החשבון המבקרים
33-35	הצהרות
36	דוחות על המצב הכספי
37	דוחות רווח והפסד
38-49	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 2022 ו-2021 ואת הדוחות על הרווח הכולל לכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון והנהלה 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 שישומו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון והנהלה 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 2022 ו-2021 ואת תוצאות פעולותיה לשנים שהסתיימו באותם תאריכים. בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS), בהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר ובהתאם להוראות רשות החברות הממשלתיות.

**ענייני מפתח בביקורת**

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

- (1) מתייחס, או עשוי להתייחס, לסעיפים או לגילויים מהותיים בדוחות הכספיים וכן
- (2) שיקול דעתנו לגביהם היה מאתגר, סובייקטיבי או מורכב במיוחד.

קבענו כי אין ענייני מפתח בביקורת לתקשר.

ביקרנו גם בהתאם לתקני ה-PCAOB בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, כפי שאומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל, את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה ליום 31 בדצמבר 2022, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 23 במרץ 2023 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה.

בכבוד רב,

גורודנסקי, ביטראן ושות'  
רואי חשבון

23 במרץ, 2023

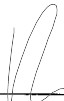


## הצהרת יו"ר הישיבה

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

1. בחנתי את הדוחות הכספיים ודוח הדירקטוריון של החברה לניהול קרן השתלמות למשפטנים בע"מ (להלן - החברה) לשנת 2022 (שניהם יחד להלן - הדוחות).
2. בהתאם לידיעתי ולאחר שבחנתי את הדוחות, הדוחות אינם כוללים מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שניתנו, לאור הנסיבות שבהן ניתנו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוחות.
3. בהתאם לידיעתי ולאחר שבחנתי את הדוחות, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח הדירקטוריון משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי והשינויים בזכויות העמיתים לימים ולתקופות המוצגים בדוחות.
4. אני, לצד אחרים בחברה המצהירים הצהרה כזו, אחראית לקביעתם ולהתקיימותם בחברה של בקרות ונהלים לצורך גילוי הנדרש בדוחות. בהתאם לכך קבענו בקרות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקרות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות.
5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה כזו, גילינו לרואה החשבון המבקר של החברה ולדירקטוריון שלה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר:
  - א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של בקרה פנימית על דיווח כספי העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולת החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח מידע כספי;
  - ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שמעורבים מנהלים או עובדים אחרים בעלי תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה.

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

  
דירקטורית  
רונית דולברג

23 במרץ, 2023  
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 למשפטנים בע"מ (להלן - החברה) לשנת 2022 (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 בקרות ונהלים לצורך גילוי הנדרש בדוחות. בהתאם לכך קבענו בקרות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקרות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות.
5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה כזו, גילינו לרואה החשבון המבקר של החברה ולדירקטוריון שלה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר:
  - א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של בקרה פנימית על דיווח כספי העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולת החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח מידע כספי;
  - ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שמעורבים מנהלים או עובדים אחרים בעלי תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה.

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

  
עו"ד תמיר סלע, מנכ"ל

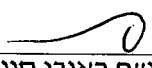
23 במרץ, 2023  
תאריך

## הצהרת מנהל הכספים

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

1. בחנתי את הדוחות הכספיים ודוח הדירקטוריון של החברה לניהול קרן השתלמות למשפטנים בע"מ (להלן - החברה) לשנת 2022 (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 בקרות ונהלים לצורך גילוי הנדרש בדוחות. בהתאם לכך קבענו בקרות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקרות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות.
5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה כזו, גילינו לרואה החשבון המבקר של החברה ולדירקטוריון שלה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר:
  - א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של בקרה פנימית על דיווח כספי העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולת החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח מידע כספי;
  - ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שמעורבים מנהלים או עובדים אחרים בעלי תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה.

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

  
רו"ח ראובן סווירי, מנהל כספים

23 במרץ, 2023  
תאריך

# החברה לניהול קרן השתלמות למשפטנים בע"מ

## דוחות על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר		באור
2021	2022	
אלפי ש"ח		
1	-	(ז)2
116	103	3
214	219	4, (ו)2
<u>331</u>	<u>322</u>	
-	-	5
<u>-----</u>	<u>-----</u>	
331	322	7
<u>331</u>	<u>322</u>	
<u>331</u>	<u>322</u>	

**נכסים:**  
רכוש קבוע  
חייבים ויתרות חובה  
מזומנים

**סך כל הנכסים**

**הון:**  
הון מניות

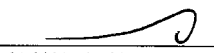
**סך כל הון**

**התחייבויות:**  
זכאים ויתרות זכות

**סך כל ההתחייבויות**

**סך כל ההון וההתחייבויות**

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

  
רו"ח ראובן סוויירי  
מנהל כספים

  
עו"ד תמיר סלע  
מנכ"ל

  
רונית דולברג  
דירקטורית

23 במרץ, 2023  
תאריך אישור  
הדוחות הכספיים

# החברה לניהול קרן השתלמות למשפטנים בע"מ

## דוחות רווח והפסד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2020	2021	2022	
אלפי ש"ח			באור
1,849	1,797	1,744	8,(ח)2
הכנסות מדמי ניהול מקרן השתלמות			
1,849	1,797	1,744	
<b>סך כל ההכנסות</b>			
1,849	1,797	1,744	10
הוצאות הנהלה וכלליות			
1,849	1,797	1,744	
<b>סך כל ההוצאות</b>			
-	-	-	
<b>רווח לשנה</b>			

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 השתלמות "משפטנים" החברה לניהול קרן השתלמות למשפטנים בע"מ (להלן: "החברה") מנהלת את קרן השתלמות 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 הכספי הבינלאומיים ("IFRS"). בהתאם להחלטת הממשלה בק/70 מיום 5.8.2004 התקינה החשבונאית הכללית, לגבי החברות הממשלתיות הינה של הסקטור הפרטי. התקינה הייחודית לחברות הממשלתיות, הינה בנוסף לתקינה של הסקטור הפרטי או כהרחבה או כחידוד של נושאים ספציפיים לחברות ממשלתיות כמפורט בחוזרי הרשות. התקינה הייחודית לחברות הממשלתיות תתבצע בהתאם לחוק. לפיכך, התקינה החשבונאית הכללית לגבי הקרן היא זו שנקבעה בהוראות רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון ואילו הנחיות רשות החברות הממשלתיות באות כהרחבה או כחידוד לנושאים ספציפיים.

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

# החברה לניהול קרן השתלמות למשפטנים בע"מ

## באורים לדוחות הכספיים

### באור 1 - כללי (המשד)

הוראות הדין.

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

### הגדרות:

ח. בדוחות כספיים אלה:

1. **החברה** – החברה לניהול קרן השתלמות למשפטנים בע"מ.
2. **הקרן/הקופה** – קרן השתלמות למשפטנים על מסלוליה השונים.
3. **צדדים קשורים** – כמשמעותם ב- IAS 24, בתקנות מס הכנסה ובתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), תשע"ב-2012.
4. **בעלי עניין** – כמשמעותם בתקנות ניירות ערך (עריכת דוחות כספיים שנתיים) התשנ"ג-1993 ובתקנות מס הכנסה.
5. **הגוף המתפעל** - עד 17.7.19 - בנק הפועלים בע"מ. החל מ-18.7.19 - חברת מלם גמל ופנסיה בע"מ.
6. **מדד** – מדד המחירים לצרכן שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.
7. **רשות שוק ההון** – רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון.
8. **חוק קופות הגמל** – חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) – התשס"ה, 2005.
9. **תקנות מס הכנסה** - תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל) - תשכ"ד - 1964.
10. **תקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן - IFRS)** - תקנים ופרשנויות שאומצו על ידי הועדה לתקני חשבונאות בינלאומיים (IASB) והם כוללים תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) ותקני חשבונאות בינלאומיים (IAS) לרבות פרשנויות לתקנים אלה שנקבעו על 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. רכוש קבוע

פריטי הרכוש הקבוע מוצגים לפי העלות, בניכוי פחת שנצבר.

הפחת מחושב בשיעורים שנתיים שווים על בסיס שיטת הקו הישר לאורך תקופת החיים השימושיים



# החברה לניהול קרן השתלמות למשפטנים בע"מ

## באורים לדוחות הכספיים

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

בנכס.

#### ח. הכרה בהכנסות

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

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

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

### באור 3 - חייבים ויתרות חובה

ליום 31 בדצמבר	
2021	2022
אלפי ש"ח	
37	24
70	79
9	-
<u>116</u>	<u>103</u>

הוצאות מראש  
קרן השתלמות למשפטנים- צד קשור  
אחרים

סה"כ חייבים ויתרות חובה

### באור 4 - מזומנים

ליום 31 בדצמבר	
2021	2022
אלפי ש"ח	
214	219

מזומנים למשיכה מיידית

# החברה לניהול קרן השתלמות למשפטנים בע"מ

## באורים לדוחות הכספיים

### באור 5 - הון עצמי ודרישות הון

#### א. הרכב הון המניות

31 בדצמבר 2021 ו-2022		
נפרע	רשום	
ש"ח		
0.0001	0.0001	מניית הכרעה 1
0.01	0.01	1 מניית הנהלה א'
0.01	0.01	1 מניית הנהלה ב'
0.0005	0.0005	5 מניות רגילות בנות 0.0001 ש"ח ע.נ. 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.

### 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.

# החברה לניהול קרן השתלמות למשפטנים בע"מ

## באורים לדוחות הכספיים

### באור 7 - זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר	
2021	2022
אלפי ש"ח	
38	24
288	298
3	-
2	-
<u>331</u>	<u>322</u>

הכנסות מראש  
הוצאות לשלם  
מוסדות ורשויות ממשלתיות  
אחרים

סך הכל זכאים ויתרות זכות

### באור 8 - הכנסות מדמי ניהול

דמי ניהול		
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2020	2021	2022
אלפי ש"ח		
<u>1,849</u>	<u>1,797</u>	<u>1,744</u>

דמי ניהול מקרן ההשתלמות

שיעור ממוצע של דמי ניהול		
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2020	2021	2022
אחוזים		
0.47	0.44	0.46

דמי ניהול מקרן ההשתלמות

# החברה לניהול קרן השתלמות למשפטנים בע"מ

## באורים לדוחות הכספיים

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

א. היקף נכסים מנוהלים, תקבולים ותשלומים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022		ליום 31 בדצמבר 2022
תשלומים	תקבולים אלפי ש"ח	סך נכסים מנוהלים
16,672	29,880	362,024

קרן השתלמות למשפטנים

ב. העברות כספיים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022
קופת הגמל אלפי ש"ח
-
(28,024)
(28,024)

**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			
2020	2021	2022	
אלפי ש"ח			
168	168	168	טיפול ושירות לעמיתים
149	133	117	גמול דירקטורים
1	1	1	פחת והפחותות
56	63	57	פרמיית ביטוח דירקטורים
22	20	19	אחזקת משרדים ותקשורת
16	14	12	אחזקת מחשב ואינטרנט
258	256	237	הוצאות תפעול לגוף המתפעל
140	149	144	דמי ניהול השקעות
952	922	937	מקצועיות (ראה ביאור 10ב)
33	33	10	משלוח דוחות
3	11	11	ימי עיון, כנסים והשתלמויות
37	27	31	הוצאות מסלקה פנסיונית
14	-	-	פרסום ושווק
<u>1,849</u>	<u>1,797</u>	<u>1,744</u>	
<u>21</u>	<u>30</u>	<u>26</u>	הוצאות הנהלה וכלליות כוללות הוצאות בגין מיכון בסך

# החברה לניהול קרן השתלמות למשפטנים בע"מ

## באורים לדוחות הכספיים

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

#### ב. פירוט הוצאות מקצועיות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2020	2021	2022	
אלפי ש"ח			
216	216	222	מנכ"ל
176	176	176	מנהל כספים
112	112	112	יעוץ משפטי
164	125	128	מבקר פנים
91	91	92	רואה חשבון
51	51	56	ניהול סיכונים
20	29	25	ניהול טכנולוגיות ואבטחת מידע
46	46	46	ממונה אכיפה
9	8	13	יעוץ מקצועי אחר
67	68	67	שירותי מזכירות
<u>952</u>	<u>922</u>	<u>937</u>	

# החברה לניהול קרן השתלמות למשפטנים בע"מ

## באורים לדוחות הכספיים

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

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

##### ההרכב:

ליום 31 בדצמבר, 2022

<u>קרן</u> <u>השתלמות</u> <u>למשפטנים</u> <u>(*)</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	
	79	קרן השתלמות למשפטנים
	(24)	הכנסות מראש
	24	הוצאות מראש
	(81)	הוצאות לשלם

(\*) יתרת החובה הגבוהה ביותר במשך השנה של קרן השתלמות למשפטנים עמדה על 55 אלפי ש"ח.

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2022

<u>קרן</u> <u>השתלמות</u> <u>למשפטנים</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	
	1,744	הכנסות דמי ניהול
	-	הוצאות דמי ניהול בגין קרנות סל
	<u>1,744</u>	

# החברה לניהול קרן השתלמות למשפטנים בע"מ

## באורים לדוחות הכספיים

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

ג. תגמולים והטבות לצדדים קשורים ולבעלי עניין אחרים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2020		2021		2022	
סכום	מס' אנשים	סכום	מס' אנשים	סכום	מס' אנשים
אלפי ש"ח		אלפי ש"ח		אלפי ש"ח	
149	6	133	5	117	3
56		63		57	
140		149		144	
-		-		-	
216	1	216	1	222	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

### 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.



# החברה לניהול קרן השתלמות למשפטנים בע"מ

## באורים לדוחות הכספיים

### באור 13 - הסכמים והתקשרויות

לחברה הסכמים מהותיים עם נותני שירותים:

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

### באור 14 - אירועים לאחר תאריך המאזן

לאור יוזמות החקיקה המקודמות במדינת ישראל בחודשים האחרונים ומעוררות מחלוקות ציבוריות נרחבות, אשר מתבטאות בחוסר יציבות של הכלכלה והמשק הישראלי, ומכאן, שעלולות גם להשפיע לרעה על הסביבה הכלכלית בה פועלת החברה. למועד פרסום הדוח אין ביכולתה של החברה להעריך את מלוא ההשפעות העתידיות, ככל שתהיינה, של הצעדים המפורטים לעיל, על המצב הכלכלי בישראל בכלל ועל פעילותה של החברה בפרט.

**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 וחסכון 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 2022, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי ה-Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (להלן: "COSO"). הדירקטוריון וההנהלה של החברה אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ולהערכתם את האפקטיביות של בקרה פנימית על דיווח כספי, הנכללת בדוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי המצורף. אתריותנו 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 וחסכון 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 הוצאת 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 וחסכון במשרד האוצר ובהתאם להנחיות רשות החברות הממשלתיות ושקבלת כספים והוצאת כספים של החברה נעשים רק בהתאם להרשאות הדירקטוריון וההנהלה של החברה ובכפוף לאישורים של רשויות המדינה הנדרשים על פי דין ו-(3) מספקים מידה סבירה של ביטחון לגבי

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

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

**גורודנסקי, ביטראן ושות' רואי חשבון**

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

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 תהפוכנה 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 2022 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 2022 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך והדוח שלנו מיום 23 במרץ 2023, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

בכבוד רב,

23 במרץ, 2023

גורודנסקי, ביטראן ושות'  
רואי חשבון