

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

**דוח שנתי של החברה המנהלת**

**לשנת 2023**

## תוכן עניינים

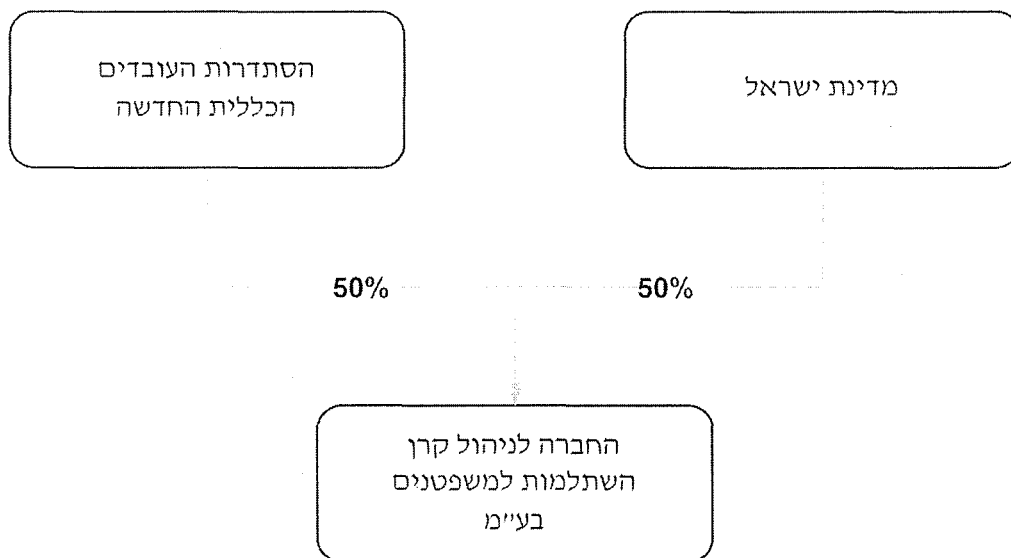
3	דוח תיאור עסקי תאגיד
4	1. חלק א' - פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה
5	2. חלק ב' - תיאור עסקי החברה לפי תחומי פעילות
8	3. חלק ג' - מידע נוסף ברמת כלל החברה
19	4. חלק ד' - היבטי ממשל תאגידי
26	דוח הדירקטוריון
27	1. מגמות אירועים והתפתחויות בתקופת הדוח
28	2. היקף הנכסים המנוהלים
28	3. אירועים החורגים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

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

**דוח תיאור עסקי תאגיד  
לשנת 2023**

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

**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 שיווצרו בחברה הכנסות מעבר להוצאותיה כאמור. לפיכך לחברה אין ולא תהיה יכולת לחלק דיבידנד.

**2. חלק ב' - תיאור עסקי החברה לפי תחומי פעילות****2.א. מוצרים ושירותים**

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

(א) מסלול "משפטנים כללי".

(ב) מסלול "משפטנים מניות".

(ג) מסלול "משפטנים 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 31/12/2024 (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

2021	2022	2023	
<b>מספר חשבונות עמיתים:</b>			
1,292	1,166	1,072	פעילים <sup>1</sup>
1,582	1,543	1,462	לא פעילים שגיאה! מקור ההפניה לא נמצא.1
<b>2,847</b>	<b>2,709</b>	<b>2,534</b>	<b>סה"כ חשבונות עמיתים</b>
<b>נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח):</b>			
264,041	231,885	246,600	פעילים <sup>1</sup>
145,275	130,139	140,593	לא פעילים <sup>1</sup>
<b>409,316</b>	<b>362,024</b>	<b>387,193</b>	<b>סה"כ נכסים מנוהלים, נטו</b>
<b>נתונים תוצאתיים (באלפי ש"ח):</b>			
134	192	127	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים <sup>2</sup>
64	23	47	תקבולים חד פעמיים
32,875	29,880	29,098	תקבולים מדמי גמולים
233	-	10	העברות צבירה לקופה
57,587	28,024	29,018	העברות צבירה מהקופה
<b>תשלומים:</b>			
19,904	16,672	22,055	פדיונות
-	-	-	אחרים
45,334	(32,476)	47,134	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה <sup>3</sup>
<b>דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):</b>			
1,797	1,744	1,766	פעילים ולא פעילים
-	-	-	דמי ניהול שנגבו מהפקדות (באלפי ש"ח):
<b>שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים):</b>			
0.44	0.46	0.47	פעילים
0.44	0.46	0.47	לא פעילים
-	-	-	שיעור דמי ניהול ממוצע מהפקדות (באחוזים):
<b>שיעור הוצאות ישירות ממוצע (באחוזים):</b>			
0.04	0.02	0.04	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
-	-	0.01	עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
0.15	0.16	0.14	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 שבבעלותו 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 תוכל ב- 12. עבור הפקדות בעיתוי אחר ההפקדה תוכל 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

2021	2022	2023	
<b>חשבונות מנותקי קשר:</b>			
753	683	682	מספר חשבונות
51,030	38,269	42,692	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
215	175	187	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
0.44	0.46	0.47	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים

דמי ניהול 5.א.2

בהיות הקופה מוגדרת כקופת גמל ענפית, ובהתאם לאמור באישור רשות שוק ההון שניתן לה, דמי הניהול הנגבים מחשבונות העמיתים הינם לפי הוצאות שהקופה הוציאה בפועל, בכפוף לשיעור שנתי מרבי של 2% מהיתרה הצבורה בחשבונות העמיתים. דמי הניהול שנגבו בפועל בשנת 2023 הינם בשיעור כדלקמן:

שיעור שנתי	מסלול
0.47%	מסלול כללי
0.47%	מסלול מניות
0.47%	מסלול אג"ח ללא מניות

התפתחויות ושינויים בקופת הגמל 6.א.2

בשנת הדוח חלה עליה של כ-6.95% בסך הנכסים המנוהלים על ידי הקרן. העליה נובעת מהתשואה החיובית בשיעור 14.02% במסלול הכללי (בשנת 2022 – תשואה שלילית של 7.70%), תשואה חיובית של 22.60% במסלול מניות (בשנת 2022 – תשואה שלילית של 17.45%) ותשואה חיובית של 3.13% במסלול אג"ח ללא מניות (בשנת 2022 – תשואה שלילית של 5.15%), בניכוי צבירה שלילית נטו (הפקדות והעברות אל הקופה בניכוי העברות מהקופה ומשיכות) בסך 29 מיליוני ₪ (בשנת 2022 – צבירה שלילית נטו בסך 28 מיליוני ₪).

תחרות 3.ב.2

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 2023, חלקה של הקרן בשוק קרנות ההשתלמות הינו כ-0.11%. למיטב ידיעתה של החברה לא ניתן להצביע על מתחרים ספציפיים, שכן הקרן מצויה בתחרות מול כל קרנות ההשתלמות הפרטיות, בעוד היא מוגבלת בצירוף עמיתים אשר עונים על תנאי ההצטרפות לקרן בלבד.

לקוחות

1.ב.2.1 תלות בעמיתים

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

2.ב.2.2 מידע אודות עמיתי הקופה

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023		
2022	2023	
11.59%	13.63%	שיעור פדיונות <sup>4</sup> ממוצע מהצבירה
52.77	53.93	גיל ממוצע של עמיתי הקופה
16.36	17.08	וותק 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) חקיקה ראשית וחקיקה משנית:

#### צו שירות מידע פיננסי (דחיית מועד תחילתו של החוק לעניין מקור מידע שהוא בעל רישיון למתן שירותי פיקדון ואשראי ולעניין מקור מידע שהוא גוף מוסדי), התשפ"ד-2023

ביום 14.11.2023 פורסם צו שירות מידע פיננסי דחיית מועד תחילתו של החוק לעניין מקור מידע שהוא בעל רישיון למתן שירותי פיקדון ואשראי ולעניין מקור מידע שהוא גוף מוסדי, התשפ"ד-2023 (להלן: "הצו"). כרקע לפרסום הצו, ביום 14 ביוני 2022 נכנס לתוקף חוק שירות מידע פיננסי, התשפ"ב-2021 (להלן: "חוק שירות מידע פיננסי") במסגרתו נקבעה הסדרה לצורך מתן שירות מידע פיננסי ממקורות מידע.

יצוין כי לצורך יישום הוראות חוק שירות מידע פיננסי, לעניין התחברות למערכת ממשק פיננסי, אומץ תקן בינלאומי (תקן ברלין) על ידי רגולטורים נוספים לצורך התחברות למערכת. סעיף 79(ב) לחוק שירות מידע פיננסי קובע מהו המועד שהחל ממנו נדרש כל מקור מידע להגיש את המידע. במסגרת הצו מוצע לדחות את מועד התחילה ממועדו המקורי (14.11.23) ליום - 14 במאי 2024 - לעניין חשבונות של יחידים, וליום 15 בנובמבר 2024 - לעניין חשבונות של תאגידים.

במסגרת החוק שירות מידע פיננסי, הוטלה חובה על גופים פיננסיים המחזיקים במידע פיננסי אודות לקוח (להלן: "מקור המידע"), לתת גישה למידע זה לבעלי רישיון אחרים לצורך מתן שירות מידע פיננסי ללקוח, בהתאם לסלי המידע המפורטים בתוספת השלישית לחוק שירות מידע פיננסי ולחובה המוטלת על כל מקור המידע לאפשר גישה לפרטי מידע שונים, בהתאם לזהותו. בהתאם להוראות חוק שירות מידע פיננסי, הנגשת המידע על ידי מקור המידע צריכה להתבצע במערכת הממשק למידע פיננסי, שמאפייניה מפורטים בתוספת השנייה, ובהתאם להוראות שנתן מאסדר מקור המידע.

עובר לפרסום הצו, ביום 11.10.2023 פורסם דוח הערכה לטיטוט הצו ע"י רשות שוק ההון.

הוראות הצו חלות על גופים מוסדיים וקרן ותיקה כהגדרתה בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005.

#### תקנות שירות מידע פיננסי (סייגים לחובת מתן הגישה למידע פיננסי), התשפ"ד-2023 (טיוטה)

טיוטת תקנות שירות מידע פיננסי (סייגים לחובת מתן הגישה למידע פיננסי), התשפ"ד-2023 פורסמה ביום 18 באוקטובר 2023 (להלן: "טיוטת התקנות"). כרקע לטיטוט התקנות, ביום 14 ביוני 2022, נכנס לתוקף חוק שירות מידע פיננסי, התשפ"ב-2021 (להלן: "חוק שירות מידע פיננסי"), במסגרתו הוקנה לנותן השירות זכות לקבל מידע פיננסי אודות לקוח מאת מי שהוא "מקור מידע פיננסי", כהגדרתו בחוק שירות מידע פיננסי ובכפוף לקבלת הסכמת הלקוח. באמצעות המידע הפיננסי נותן השירות יכול להציע ללקוח שירותים שונים, לדוגמה: ריכוז מידע פיננסי ממקורות מידע שונים, העברת מידע פיננסי לשם קבלת הצעות להתקשרות עבור הלקוח, השוואת עלויות, ייעוץ בדבר התנהלות כלכלית ועוד. עוד נקבע כי ביחס לגוף מוסדי כהגדרתו בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), תשס"ה-2005 ולנותן שירותים פיננסיים, הפיקוח והאסדרה ייושמו וייקבעו, בהתאמה, על ידי רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון (להלן: "הרשות").

במסגרת טיוטת התקנות הוצע לפטור מהחובה האמורה מקורות מידע שהם גופים מוסדיים, אשר היקף פעילותם באשראי (כפי שמוצג בדוחות הכספיים) אינו עולה על חמש מאות מיליון ש"ח, או שהם מהווים קרן ותיקה כהגדרתה בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005.

לצד האמור סעיף 41 לחוק שירות מידע קובע את הסייגים והתנאים שבהתקיימם מקור מידע ראשי שלא לאפשר לנותן שירות גישה למידע הפיננסי. במסגרת סעיף 41(ב) לחוק שירות מידע פיננסי הוסמך שר האוצר, בהתייעצות עם מאסדר מקור המידע ובאישור ועדת הכלכלה, לקבוע סייגים נוספים לחובת מתן הגישה למידע הפיננסי בנוגע למקורות מידע, אשר בהתקיים אותם תנאים לא יהיה חייב מקור המידע לאפשר גישה למידע הפיננסי המצוי ברשותו, וזאת משיקולים הנוגעים לעלות הכרוכה ביישום הוראות החוק כאמור או לתחרות במערכת הפיננסית.



עובר לפרסום טיוטת התקנות, ביום 11.10.2023 פורסם דוח הערכה לטיוטת התקנות ע"י רשות שוק ההון.

(ב) חוזרי הממונה על רשות שוק ההון:

**חוזר גופים מוסדיים 2023-9-3: "תיקון הוראות החוזר המאוחד – פרק 4 לשער 5 "ניהול נכסי השקעה" (פרסום מגבלת עלות ניהול חיצוני במסגרת הצהרה מראש של משקיע מוסדי על מדיניות ההשקעה שלו, הקמת סל השקעה עוקב מדדים ודיווחים לוועדת השקעות אודות דמי ניהול משתנים שנגבו)"**

ביום 21.3.2021 פורסם תיקון לחוזר המאוחד, פרק 4 לשער 5 "ניהול נכסי השקעה" (להלן: "תיקון החוזר"). עובר לתיקון החוזר, ביום 16.8.2022, תוקנו תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות), התשס"ח-2008 (להלן: "התקנות"), במסגרתן נקבעו בתקנה 2א(ו) לתקנות, הוראות לעניין קביעת מגבלת עמלת הניהול החיצוני והוראות לפרסומה באתר האינטרנט של החברה המנהלת. במסגרת תיקון החוזר הוצע לקבוע, כדלקמן:

- א. ועדת ההשקעות תהיה רשאית לקבוע שיוקם סל ייעודי לטובת השקעה בנכסים עוקבי מדדים בלבד וזאת, על מנת להקל על תפעול ההשקעות של נכסים עוקבי מדדים. תיקון זה יחול מיום פרסומו.
- ב. ביחס לכל מסלולי ההשקעה (מתמחים ושאינם מתמחים), תחול החובה לפרסם את מדיניות ההשקעה הצפויה בהתאם להוראות שחלו עד היום רק על מסלולי השקעה לא מתמחים. הוראות תיקון זה יחולו עבור מדיניות השקעה שגובשה ביחס לשנת 2024 ואילך. זאת, על מנת לייצר אחידות עם השינויים שבוצעו במסגרת העדכון החדש של רשימת מסלולי ההשקעה ועל מנת לייצר השוואה נוחה יותר בין כל מסלולי ההשקעה.
- ג. הדיווח מהחברה המנהלת יתבצע בפורמט אחיד וזאת, על מנת ליצור אחידות באופן הדיווח של כלל החברות המנהלות לגבי שיעור מגבלת עמלת ניהול חיצוני.
- ד. לקבוע שבמקרה בו מדיניות ההשקעה פורסמה בין יום 1.1 ועד ליום 31.1 של השנה לגביה נדרש לפרסם את מדיניות ההשקעה הצפויה, שהחברה תפרסם את מגבלת עמלת ניהול חיצוני בנפרד בעמוד האתר שבו היא מפרסם את מדיניות ההשקעה לאורך השנים. הוראות תיקון זה יחולו מיום 1.7.2023.
- ה. לחדד את ההוראות לעניין מסירת דיווחים לוועדת השקעות לגבי הוצאות ישירות ולקבוע שיש לדווח בנפרד לוועדת השקעות על מרכיב דמי הניהול המשתנים לרבות תיאור המנגנון שלפיו נגבים דמי הניהול המשתנים (ביחס לכל תשלום), וסך הגבייה השנתית שבוצעה בפועל בהתאם למנגנון האמור, זאת על מנת להגביר את הבקרה לגבי ההיקף הכספי ששולם בגין רכיב זה. תיקון זה יחול מיום פרסומו.

**חוזר גופים מוסדיים 2023-9-4: "תיקון הוראות החוזר המאוחד לעניין דיווחים לממונה – מהדורה 11"**

ביום 21.3.2023 פורסם תיקון החוזר המאוחד לעניין דיווחים לממונה – מהדורה 11 (להלן: "תיקון החוזר"). במסגרת תיקון החוזר, נקבעו, בין היתר, ההוראות המפורטות להלן:

א. דוח מרכיבי התשואה יוצג עבור כל החודשים מתחילת השנה הקלנדרית ועד לסוף תקופת הדיווח. בנוסף, יוצגו גם מרכיבי התשואה המצטברת. יתרת הנכסים לכל תקופה (חודש או רבעון, לפי העניין) לא תהיה יתרת הנכסים לסוף התקופה אלא תוצג כממוצע היומי של אותה התקופה. תרומה לתשואה ושיעור מסך הנכסים היומיים המשוקללים ידווחו באחוזים.

ב. לגבי רשימת הנכסים הרבעונית נעשה שינוי מהותי כאשר החל מהרבעון הרביעי לשנת 2023, על הגופים המוסדיים לפעול כמפורט להלן:

- להציג רשימת נכסים אחת הכוללת את כל המסלולים (ולא רשימה נפרדת לכל מסלול).
- ישנם סעיפים שיש לדווח לממונה ברשימת הנכסים (דרך מערכת אותות) אולם לא לפרסם אותם לציבור במסגרת פרסום הרשימה באתר החברה.
- בכל גיליון, פרט לגיליון "סכום נכסים", רשימות הנכסים במסלול מסוים יוצגו ברצף ללא שורות ריקות וללא כותרות משנה או שורות של סה"כ.
- לשמור באתר החברה פרסום של רשימות הנכסים 7 שנים אחורה (ולא 4 שנים כמו שהיה עד כה).

**חוזר גופים מוסדיים 2023-9-2: "חוזר מבנה אחיד להעברת מידע ונתונים בשוק החיסכון הפנסיוני – עדכון"**

ביום 5.2.2023 פורסם עדכון לחוזר מבנה אחיד להעברת מידע ונתונים בשוק החיסכון הפנסיוני (להלן: "עדכון החוזר"). במסגרת עדכון החוזר נקבע לדחות את מועד כניסתו לתוקף של הוראות חוזר גופים מוסדיים 2021-9-7 "מבנה אחיד להעברת מידע ונתונים בשוק החיסכון הפנסיוני" מיום 13.6.2021, אשר היו מיועדות להיכנס לתוקף ביום 26.11.2023, ליום 1.6.2024. בנוסף, הוחלט לבטל את הוראות התחילה ההדרגתיות שנקבעו בחוזר גופים מוסדיים 2022-9-8 בעניין סעיף 5א לנספח ה' – ממשק מעסיקים, בכל הנוגע למעסיק המעסיק יותר מ-10 עובדים ולמעסיק המעסיק פחות מ-10 עובדים. כך, שמועד התחילה של ההוראה האוסרת על השימוש בחשבון נאמנות עבור כלל המעסיקים יחול ביום 1 בפברואר 2024. תחילתן של הוראות עדכון החוזר הוא ביום פרסומו.

**חוזר גופים מוסדיים 2023-9-5: "חוזר הוראות למקורות מידע פיננסי שהם גופים מוסדיים"**

חוזר הוראות למקורות מידע פיננסי שהם גופים מוסדיים פורסם ביום 26.6.2023 (להלן: "החוזר"). כרקע לפרסום החוזר נציין כי בחודש נובמבר 2021 פורסם חוק שירות מידע פיננסי, התשפ"ב-2021 (להלן: "חוק שירות מידע פיננסי"). חוק שירות מידע פיננסי מקנה לנותן השירות זכות לקבל מידע פיננסי אודות לקוח מאת מי שהוא "מקור מידע פיננסי", כהגדרתו בחוק שירות מידע פיננסי ובכפוף לקבלת הסכמת הלקוח. באמצעות המידע הפיננסי נותן השירות יכול להציע ללקוח שירותים שונים, לדוגמה: ריכוז מידע פיננסי ממקורות מידע שונים, העברת מידע פיננסי לשם קבלת הצעות להתקשרות עבור הלקוח, השוואת עלויות, ייעוץ בדבר התנהלות כלכלית ועוד.

עוד נקבע כי ביחס לגוף מוסדי כהגדרתו בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), תשס"ה-2005 ולנותן שירותים פיננסיים, הפיקוח והאסדרה ייושמו וייקבעו, בהתאמה, על ידי רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון (להלן: "הרשות"). במסגרת זו, פועלת הרשות ומקדמת אסדרה תומכת וכללים לגופים המפוקחים, הן כנותני שירותי מידע והן כמקורות מידע.

בהוראות חוזר זה הוצע לקבוע את הדרישות בהם יידרשו הגופים המוסדיים המוגדרים "מקורות מידע", לעמוד, לצורך מתן גישה למידע פיננסי, והכל בהתאם להוראות חוק שירות מידע פיננסי. במסגרת הוראות החוזר,

הוסדרו, בין היתר, חובותיו של גוף מוסדי שהוא מקור מידע כלפי נותן שירות מידע פיננסי, פעולות שעל מקור המידע לעשות כדי להגביר את רמת השירות ואת הכלים לניהול סיכונים בסביבה טכנולוגית.

להלן הסעיפים המוצעים בחוזר:

א. ממשל תאגידי - נקבע כי הנהלת מקור מידע (הגוף המוסדי) תידרש לכתוב מסמך מדיניות לצורך פעילות מתן הגישה למידע פיננסי אשר תכלול את אופן ומתן המענה לחובות המרכזיות החלות עליו במסגרת מתן הגישה למידע פיננסי. עוד נקבע כי דירקטוריון הגוף המוסדי יקבע מתכונת דיווחים של הגוף המוסדי בדבר הפעילות השוטפת של הגוף כמקור מידע פיננסי וכן יודא כי הוקצו משאבים נאותים לניהול הסיכונים. עוד נקבע כי הגוף המוסדי יהיה אחראי להטמיע נהלים שנועדו ליישם את המדיניות למתן גישה למידע פיננסי, כמו גם ליישם תהליכים שנועדו לפקח על הטמעת המדיניות כאמור.

ב. גישה למידע פיננסי אודות אשראי - בין היתר, נקבע אופן מתן הגישה למידע פיננסי אודות סל אשראי הנמצא אצל מקור המידע וכן, את דרך המענה אגב בקשת הגישה, אשר יתבצע בהתאם להוראות החוק והוראות החוזר.

ג. ארכיטקטורה, אבטחת מידע והגנת סייבר - הוצע לחדד את העקרונות אותם גוף מוסדי יידרש ליישם בתחום אבטחת מידע וסייבר.

ד. הרשאת גישה של לקוח - נקבעו כללים לעניין הקמה ושינוי של הרשאות הלקוח להעברת מידע.

ה. כללים לרמת שירות לנותני שירות מידע פיננסי - נקבעו הכללים לעניין רמת השירות שייתן מקור מידע לנותני שירות מידע פיננסי. מטרת הוראות אלה לקבוע סטנדרט אחיד וגבוה להעברת מידע בין כל מקורות המידע, שיתמוך בפעילות העסקית של נותן השירותים הפיננסיים בזמינות המידע ובעדכנותו.

ו. שירותים נוספים - הוצע שלא לאסור על גוף מוסדי להשתמש בתשתית הקיימת לצורך מתן שירותים נוספים. שירותים אלו יכולים להיות שירותים אשר הוגדרו בתקן כאופציונליים, כדוגמה העברת מידע שבתקן אין חובה להעבירו, או שירותים שכלל לא הוגדרו בתקן כמו סלי מידע נוספים שמקור מידע שהוא גוף מוסדי אינו נדרש בחוק שירות מידע פיננסי להעבירם, ובתנאי כי קיים הסכם בין מקור המידע לבין הגורם הפונה, אשר מסדיר את מתן השירותים הנוספים, וכל עוד השירותים יינתנו באופן שאינו מפלה בין גורמים שונים ועל פי דין.

ז. דיווחים - נקבעו הוראות אודות חובת דיווח לממונה על ידי גופים מוסדיים שהינם מקורות מידע. הדיווחים נחלקים לשני סוגים: האחד, דיווחים שוטפים אחת לתקופה, אודות פעילות הגוף המוסדי כמקור המידע, ובכלל זה דיווח אודות מתן גישה למידע פיננסי, תקלות ותמורה שגובה מקור המידע מנותני שירותי המידע. נתונים אלו נדרשים לצורך פיקוח של רשות שוק ההון, כמו גם לצורך דיווח לכנסת ישראל ולשר האוצר כפי שנקבע בחוק שירות מידע פיננסי. השני, דיווחים מיידיים אודות פעילות הגוף המוסדי כמקור המידע לרבות בעניין דיווחים הנדרשים בהתאם לחוק שירות מידע פיננסי, ובכלל זה דיווח אודות מניעת גישה, אירוע אבטחה חמור ותקלות הגורמות לזמינות שלא בהתאם לנדרש בהוראה.

על פי הוראות החוזר, הוראותיו ייכנסו לתוקפן ביום כניסת חוק שירות מידע פיננסי לתוקף ביחס לגוף מוסדי שהוא מקור מידע, בהתאם להוראות סעיף 79 לחוק שירות מידע פיננסי - נכון למועד זה ב- 14.11.2023. יחד עם זאת לחברה ידוע כי בימים אלו מגבשת רשות שוק ההון מסגרת פטור מהוראות החוזר אשר נכון למועד זה טרם פורסמה ואשר החברה עשויה להיכלל בה. החברה עוקבת אחר פרסומים בנושא ותפעל בהתאם.

#### **חוזר גופים מוסדיים 2023-9-8: "הוראות הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון לשעת חירום - נובמבר 2023"**

חוזר זה פורסם ביום 3 בדצמבר 2023. כרקע לחוזר, ביום 7.10.2023 הכריזה ממשלת ישראל על "מצב מלחמה" בעקבות מתקפת "פתע" שפרצה מצד ארגוני טרור מרצועת עזה (להלן: "מצב חירום"). כפועל יוצא, העבודה בגופים המוסדיים מבוצעת במתכונות מצומצמת ובתנאים מיוחדים. לפיכך, רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון (להלן: "הרשות") קבעה כהוראת שעה, שורה של הוראות המקלות על הגופים המוסדיים, שיחולו כל עוד יימשך מצב החירום. בחוזר הוצעו תיקונים לחוזרי הרשות כדוגמת הארכת מועדים למשלוח דיווחים לממונה, להצגת דוחות תקופתיים ועוד, והכל במטרה להקל על פעילותם של הגופים בשעת החירום. הוראות המקלות בהתאם לחוזר זה, גוברים על כל חוזר או הוראה אחרת של הרשות, אלא אם נאמר אחרת.

**שה. 3756-2023: "השלכות מלחמת חרבות ברזל על הדוחות הכספיים"**

ביום 8 בנובמבר 2023 פרסם הממונה על רשות שוק ההון דגשים והבהרות לעניין הדוח התקופתי של הגופים המוסדיים (להלן: "המכתב"). במסגרת המכתב התבקשו גופים מוסדיים לתת גילוי בדוח התקופתי לרבעון שלישי לשנת 2023 ביחס להשלכות הידועות והפוטנציאליות של המלחמה על התוצאות הפיננסיות והתפעוליות של הגוף המוסדי וכן, גילוי לנושאים הבאים:

- א. תיאור השלכות המלחמה בתקופה שבין סוף תקופת הדיווח לבין התאריך שבו אושרו הדוחות הכספיים לפרסום, לרבות: על הפעילות העסקית, המצב הכספי, תוצאות הפעילות וההון העצמי.
  - ב. תיאור האופן שבו פועל הגוף המוסדי על מנת לנטר את השלכות המלחמה האמורות על פעילותו העסקית על היבטיה השונים.
  - ג. תיאור שינויים מהותיים שחלו בהיקף המשיכות והפדיונות במוצרים השונים שבניהול הגוף המוסדי.
  - ד. תיאור של השלכות פוטנציאליות על ההתנהלות התפעולית של הגוף המוסדי והאופן בו הוא נערך להתמודד עימן.
- החברה פעלה בהתאם להוראות המכתב.

**שה. 3673-2023: "הנחיות לגופים המוסדיים על רקע מלחמת חרבות ברזל"**

ביום 17 באוקטובר 2023, פרסמה רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון (להלן: "הרשות") רשימת הנחיות בנושאי ליבה בפעילות הגופים המוסדיים וזאת על רקע מלחמת "חרבות ברזל" שפרצה במדינת ישראל ביום 7.10.2023. בהתאם להנחיות כאמור, נדרשים גופים מוסדיים, כגורמים המספקים שירותים חיוניים לציבור הישראלי, לבחון את פעילותם במסגרת החירום וליתן את הדעת למכלול נושאים עיקריים ובכלל זה: שירות הלקוחות, ניהול השקעות, ניהול סיכונים, אבטחות מידע, ממשל תאגידי ועוד.

2.א.3. עיקרי טיוטות מגבלות חקיקה, תקינה והוראות ממונה שפורסמו בשנת 2023, שעלולה להיות להן, השלכה מהותית על החברה והקופה:

לא היו בשנת 2023 טיוטות שינויי רגולציה צפויים מהותיים אשר השפיעו/ עשויים להשפיע על הדוחות הכספיים.

3.א.3. שינויי רגולציה שפורסמו בשנת 2023 שישפיעו/ עשויים להשפיע על הדוחות הכספיים:

לא היו בשנת 2023 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 וחיסכון 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.

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

החברה המנהלת התקשרה עם מנהל תיקים, אינפיניטי בית השקעות (עד 2.10.21 פסגות ניירות ערך בע"מ) אשר מנהל את נכסי הקופה. למנהל התיקים מחלקת השקעות ייעודית האמונה על ניהול נכסי קופות מפעילות ולקוחות מוסדיים (להלן: "מחלקת ההשקעות"). מחלקת ההשקעות פועלת תחת סמנכ"ל ההשקעות בחברת ניירות הערך ומונה מנהלי השקעות המתמחים באפיקי ההשקעה השונים – מניות, אג"ח, ני"ע חו"ל, נכסים אלטרנטיביים ונדל"ן. פעילות ההשקעות תומכות מחלקות מתקר (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.

**2. ד.3. תיאור אופן ניהול ההשקעות**

השקעת הנכסים נעשית בהתאם למדיניות ההשקעות של הדירקטוריון של החברה המנהלת ובהתאם להנחיות ועדת ההשקעות. אחת לשבועיים מתכנסת ועדת ההשקעות של החברה המנהלת, ומוצגות בפניה סקירות מאקרו ומיקרו מהמחלקה הכלכלית של בית ההשקעות וסקירה ממנהל ההשקעות הרפנט 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.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, בצידוד ובמשרדים, או באמצעות גוף אחר שיוסמך על-ידיו, מבצע את הפעולות הנחוצות לתפעול הקרן ובכלל זה מתן דוחות לעמיתים ולגופים המפקחים על פעילות הקרן, הכול בהתאם להסדר התחיקתי. שיעור התשלום למלם הוא 0.07% לשנה מסך הנכסים המנוהלים (זהה לשיעור ששולם בבנק הפועלים).

**3.ח.2. ניהול השקעות הקופה**

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

**3.ט. רכוש קבוע**

לחברה אין רכוש קבוע משמעותי.

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

**3.י. עונתיות**

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

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

**3.יא. נכסים בלתי מוחשיים**

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

3.יא.2. ברשות החברה קיים מאגר מידע של עמיתי הקופה, המאגר מתופעל ומוחזק על ידי הגוף המתפעל, אשר אחראי גם על תפעול אתר אחזור המידע לעמיתים. במסגרת מסמך ה-ISA 3402 המתקבל מידי שנה מהגוף המתפעל כולל התייחסות 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

זרכי 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	
ועדת השקעות עוקבת אחר ההתפתחויות באמצעות סקירות כלכליות שמקבלת באופן שוטף ממנהלי ההשקעות החיצוניים המנהלים את נכסי הקופה ובאמצעות הפעלת תרחישי קיצון והערכת השפעתם על נכסי הקופה, כפי שמוגשים בתדירות חודשית ע"י מנהלת הסיכונים.			V	תנודתיות גורמי סיכון המשפיעים על שווי נכסי קופת הגמל: שערי מניות, אג"ח, ריביות, שע"ח, כושר פירעון לוויים.	סיכונים ענפיים
החברה מבצעת פעולות לשימור עמיתים המבקשים למשוך את כספם במסגרת לוחות הזמנים הקבועים בהוראות הרגולציה. ניסיון לחסוך ולצמצם הוצאות על מנת להביט דמי ניהול נמוכים לעמיתי הקרן.			V	1) תחרות מול קרנות השתלמות המנוהלות על ידי גופים פרטיים. 2) טעמי הציבור בכל הנוגע להעדפת השקעות בחסכון לטווח בינוני-ארוך.	
החברה נעזרת בשירותיהם של ממונה אכיפה ויועץ משפטי לקבלת שירותים שוטפים, לרבות ניהול מעקב אחר הוראות הדין החלות על החברה ואופן העמידה בהן.		V		שינויים ברגולציה – פעילות החברה כפופה לפיקוח ואישורים מטעם גורמים רגולטורים שונים, לפיכך היא עשויה להיות מושפעת ומוגבלת משיקולי מדיניות המוכתבים על ידי גורמים אלה ומשינויי חקיקה בתחום.	



דרכי התמודדות	מידת השפעה של גורם הסיכון על החברה המנהלת			גורם הסיכון	סוג הסיכון
	השפעה קטנה	השפעה בינונית	השפעה גדולה		
קיום בקרות וביקורות על ספקי מיקור חוץ, לרבות בתחום התפעול וטכנולוגיות המידע. ניהול חשבונות העמיתים על ידי מערכת המחשוב של הגוף המתפעל, אשר מבוקרת באופן קבוע ושוטף, לרבות בקרות שוטפות ותקופתיות המבוצעות על ידי החברה המנהלת.		V		תלות בספקים בתחום התפעול. סיכונים תפעוליים הנוגעים לטכנולוגיות מידע. סיכונים תפעוליים בכל הנוגע להפקדת הכספים, רישומם ושיוכם לחשבונות העמיתים.	סיכונים מיוחדים לחברה מנהלת
החברה נעזרת בשירותיהם של ממונה אכיפה ויועץ משפטי לקבלת שירותים שוטפים, לרבות ניהול מעקב אחר הוראות הדין החלות על החברה ואופן העמידה בהן.		V		סיכון ציות ורגולציה - סיכונים משפטיים כתוצאה מאי קיום הוראות רגולציה שונות החלות על החברה, היעדר אפשרות לאכוף באופן משפטי קיומו של הסכם וכן הסיכון להפסד בתביעות שיוגשו כנגד החברה	
החברה מינתה מנהל אבטחת מידע וסייבר וממונה על טכנולוגיות המידע ועל אבטחת מידע. כמו כן, החברה מבצעת מעת לעת מבחני חדירה לזיהוי אפשרויות תקיפה של מערכות המידע. החברה מבצעת מעת לעת סקרי הונאות ומעילות. החברה נעזרת בשירותי יועץ משפטי וכן מינתה ממונה ציות ואכיפה.	V			סיכון הונאות ומעילות	
החברה מינתה מנהל אבטחת מידע וסייבר וממונה על טכנולוגיות המידע ועל אבטחת מידע. כמו כן, החברה מבצעת מעת לעת מבחני חדירה לזיהוי אפשרויות תקיפה של מערכות המידע.			V	סיכוני אבטחת מידע וסייבר	
החברה עורכת מעת לעת מבחנים להדמיית אירועי אסון וההיערכות לטיפול בהשלכותיהם.		V		סיכון אירועי אסון	
ועדת ההשקעות קבעה תקרות לחשיפות ולסיכונים השונים. ניהול תיקי ההשקעות מתבצע ע"י בתי השקעות חיצוניים בעלי ידע, ניסיון ותשתית עבודה מקצועיים. החברה מינתה מנהלת סיכונים העוקבת אחר סיכוני השקעות ומדווחת לוועדת ההשקעות בתדירות חודשית על סיכוני שוק ובתדירות רבעונית על כלל החשיפות לסיכוני השקעות השונים : סיכוני אשראי וריכוזיות, סיכון שוק וסיכון נזילות.		V		קרן ההשתלמות ניהול החברה מושפעת מגורמי סיכון שונים, לרבות סיכוני 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
ירון אמיר	54710579	1957	זילברמן שאול 37 רחובות	ישראלית	-	-	-	כשירות	-	8.2016	השכלה: עו"ד, תואר שני במינהל ציבורי. תעסוקה: סגן יו"ר האגף לאיגוד מקצועי בהסתדרות החדשה.	לא
אורנה כהן נבון	033700758	1977	יהודה בורלא 21/9 ירושלים	ישראלית	-	-	-	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.	-	6.2022	לא	

בן משפחה של בעל עניין	השכלה והתעסקותו בחמש השנים האחרונות והחברות בהן משמש כדירקטור	תאריך תחילת כהונה	עובד של החברה, חברה בת, חברה קשורה או בעל עניין	האם בעל מומחיות חשבונאית פיננסית או כשירות מקצועית	צח"צ	חברות בוועדות הדירקטוריון		נתינות	מען	שנת לידה	מספר ת.ז.	שם
						ועדת השקעות	ועדת ביקורת					
לא	<p>לימודי כלכלה ומנהל עסקים בוגר במשפטים, עו"ד. יועץ השקעות. יועץ פנסיוני. חבר ועדת השקעות בקופת הגמל והפנסיה של עובדי הסוכנות היהודית לארץ ישראל.</p> <p>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).</p> <p>עד 4/2021 דירקטור, יו"ר ועדת השקעות, חבר ועדת ביקורת במיטב ד"ש קרנות נאמנות ותכלית תעודות סל.</p> <p>עד 6/2020 – דח"צ יו"ר ועדת השקעות וועדת ביקורת בק.ל.ע. קרן השתלמות של העובדים הסוציאליים.</p> <p>עד 6/22 - נח"צ ויו"ר ועדת השקעות בק.ה.ר. קרן השתלמות לרוקחים.</p>	4.2022	-	כשירות, בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית	כן	יו"ר	יו"ר	ישראלית	ארטור רובינשטיין תל 15/24 אביב	1952	051672681	שמואל זלוטניק

## 4.ב. נושאי משרה

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

**4.ג. מדיניות תגמול בחברה המנהלת**

4.ג.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.

## ד.4. פירוט התשלומים ששולמו לבעלי תפקידים מרכזיים:

תגמולים אחרים		תגמולים בעבור שירותים									פרטי מקבל התגמולים			
אלפי ש"ח											שיעור החזקה בהון החברה	היקף משרה	תפקיד	שם
סה"כ	אחר	דמי שכירות	ריבית	אחר	עמלה	דמי יעוץ	דמי נהול	תשלום מבוסס מניות	מענק	שכר				
209	-	-	-	-	-	-	-	-	-	209	-	מיקור חוץ	מנכ"ל	עו"ד תמיר סלע
176	-	-	-	-	-	-	-	-	-	176	-	מיקור חוץ	מנהל כספים	רו"ח ראובן סוירי
127	-	-	-	-	-	-	-	-	-	127	-	מיקור חוץ	מבקר פנימי	רו"ח יואב בן-דור
60	-	-	-	-	-	-	-	-	-	60	-		יו"ר ועדת ביקורת, יו"ר ועדת השקעות	שמואל זלוטניק
55	-	-	-	-	-	-	-	-	-	55	-	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.ו.4. רואה חשבון מבקר**

1.ו.4.1. שם המשרד המבקר של החברה: גורודנסקי, ביטראן ושות' – רואי חשבון

2.ו.4.1. שם השותף המטפל: רו"ח יעקב ביטראן

3.ו.4.1. שנת תחילת כהונה: 29/6/2016

4.ו.4.1. השכר הכולל לו זכאי המבקר (אלפי ש"ח):

**לשנה שנסתיימה ביום  
31 בדצמבר 2023**

2022	2023	
92	91	שכר בגין שירותי ביקורת
-	-	שכר בגין שירותים הקשורים לביקורת
-	-	שכר בגין שירותי מס מיוחדים
-	-	שכר בגין שירותים אחרים

5.ו.4.1. שכרו של רו"ח המבקר נקבע בהתאם לקבוע בהוראות רשות החברות הממשלתיות.

6.ו.4.1. הפחתה בשכר טרחה: לא בוצעה הפחתה בשכר הטרחה

7.ו.4.1. חוות הדעת של רואה החשבון המבקר בדוחות החברה וקופת הגמל הינם בנוסח האחיד.



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

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

**2.ז.4 בקרה פנימית על דיווח כספי**

במהלך התקופה המכוסה המסתיימת ביום 31 בדצמבר 2023 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 2023

## 1. מגמות אירועים והתפתחויות בתקופת הדוח ולאחריו

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

בשנת 2023 נרשמה מגמה חיובית בשווקים הפיננסיים בעולם, וזאת לאחר מגמה שלילית שאפיינה את שנת 2022. הצמיחה העולמית הייתה אמנם מתונה יחסית והסתכמה בכ-3%, אך היא הייתה טובה מאשר ההערכות המוקדמות בסוף 2022, ששיקפו הערכה להאטה משמעותית בפעילות ובאינפלציה. הצמיחה הטובה מהצפוי בלטה בארה"ב, שהציגה צמיחה של כ-2.5% ב-2023 לעומת ציפיות לצמיחה של כ-0.5% בלבד בסוף 2022. הצמיחה בארה"ב הואצה במחצית השנייה של השנה וזאת בהובלת הצריכה הפרטית שנסענת על שוק עבודה הדוק ורמות אבטלה נמוכות מאוד. זאת, על אף התמתנות באשראי הצרכני לאורך השנה והמשך חולשה בפעילות הנדל"ן המסחרי, שסובל מירידת מחירים ובשיעורי התפוסה. פעילות הנדל"ן למגורים בארה"ב הייתה מעורבת וכללה התאוששות במכירות בתים חדשים לעומת ירידה במכירות הבתים הקיימים ובפעילות הבנייה המרובה. הפתעה לחיוב, גם באם במידה פחותה, נרשמה גם בכלכלת גוש היורו שהצליחה לחמוק ממיתון, עם צמיחה מתונה של כ-0.5%, תוך שונות בין הכלכלות המובילות, כך שבגרמניה נרשמה התכווצות של כ-0.3% בתוצר לעומת צמיחה של כ-2.5% בספרד.

הצמיחה הגבוהה מהצפוי בכלכלות המובילות לוותה גם באינפלציה גבוהה מהצפי, בעיקר בחלקים הראשונים של השנה, ולכן גם בהעלאות ריבית בשיעור גבוה מאשר ההערכות ששררו בסוף 2022. האינפלציה בארה"ב התמתנה בסוף 2023 ל-3.4%, לעומת 6.5% בסוף 2022. בגוש היורו נרשמה מגמה זהה והאינפלציה ירד מ-9.2% ל-2.9%. האינפלציה הושפעה במידה ניכרת מהירידה במחירי הסחורות, כך שהאינפלציה הבסיסית (בניכוי השפעת מחירי האנרגיה והמזון) אמנם התמתנה אף היא, אך לרמות גבוהות יותר של 3.9% בארה"ב ו-3.4% בגוש היורו. לפיכך, נמשכו העלאות הריבית במהלך השנה ובארה"ב היא עלתה מ-4.5%-4.25% בסוף 2022 ל-5.5%-5.25%, ובגוש היורו מ-2% בסוף 2022 ל-4%, אך ההתמתנות הדרגתית באינפלציה הובילה לבלימת העלאות הריבית ברבעון השלישי של השנה, ולקראת סוף השנה הבנק המרכזי האמריקאי אף אותת על אפשרות של מעבר להפחתת הריבית.

שוק איגרות החוב האמריקאי הושפע ב-2023 מהעלאות ריבית גבוהה באופן ניכר מאשר הציפיות בסוף 2022, מהגירעון גבוה בתקציב ומאופן התפתחות האינפלציה לאורך השנה, שכן בחודשים האחרונים של 2023 התמתנה האינפלציה בשיעור גבוהה מהצפוי והובילה את ה-Fed לאותת על מפנה בריבית. לפיכך, בסיכום השנה, תשואות אגרות החוב ל-10 שנים בארה"ב עמדו על כ-3.90%, רמה זהה לזו שנרשמה בסוף 2022, וזאת למרות שקודם לכן במהלך הרבעון האחרון של השנה הן הגיעו ל-5%. תשואות איגרות החוב ל-10 שנים בגרמניה שמדו בסוף 2022 סביב 2.5% ירדו בסוף 2023 לרמה של כ-2%.

שוקי המניות בעולם התאפיינו במגמה חיובית במהלך השנה בעקבות הצמיחה הטובה מהצפי, וההתמתנות באינפלציה שהובילה לבלימת העלאות הריבית במהלך המחצית השנייה של השנה. כך מדד ה-S&P500 עלה בכ-24% וזאת בהובלת מניות הטכנולוגיה, מתוך ציפייה לפריצת דרך בתחום ה-AI, שבאה לידי ביטוי בעלייה חדה של כ-43% במדד הנאסד"ק. המדדים האירופאיים הציגו גם הם עליות נאות, כך שמדד ה-DAX עלה בכ-20%, ומדד ה-STOXX600 עלה בכ-13%. המדדים המובילים באסיה הציגו מגמה מעורבת במהלך השנה החולפת, כאשר מדד ה-NIKKEI המשיך ליהנות מסביבת הריבית האפסית ביפן והציג עלייה שנתית של כ-28%.

בישראל, שנת 2023 התאפיינה באירועים מקומיים שהיו בעלי השפעה מהותית על הכלכלה. במהלך שלושת הרבעונים הראשונים של השנה השוק המקומי הושפע מאוד מהחששות מפני ניסיונות החקיקה של הממשלה לשינוי מערכת המשפט ("הרפורמה המשפטית") ואלו באו לידי בהתגברות הסטת הכספים לחו"ל מצד המשקיעים המוסדיים ומשקי הבית במקביל לירידה בהשקעות בהיי-טק מעבר למגמה שאפיינה את הסקטור בעולם. למרות זאת, ב-3 הרבעונים הראשונים של השנה נמשכה הצמיחה החיובית במשק, אך היא האטה לקצבים של כ-3%. בתחילת הרבעון האחרון של השנה בעקבות מתקפת הפתע של החמאס על ישראל, שהובילה למלחמה, נרשמה ירידה חדה בפעילות המשק תוך פגיעה בשוק העבודה, כך שהצמיחה בסיכום 2023 צפויה להערכת בנק ישראל להסתכם בכ-2%. שיעור האבטלה הרתבה ירד מכ-5% בסוף 2022 ל-4% בסוף הרבעון השלישי של השנה וטיפס בעקבות המלחמה לכ-7%. ההרעה בפעילות המשק לצד ההוצאות הגבוהות למימון המלחמה, הן הביטחוניות והן האזרחיות, הובילו לעלייה מהירה בגירעון הממשלתי ברבעון האחרון של השנה, והוא עמד בסוף 2023 על 4.2% תוצר, גבוה מהיעד לשנה זו שעמד על כ-1% תוצר. ההרעה המצב המשק הישראלי הובילה את חברות דירוג האשראי לבחינת הדירוג של ישראל או להורדת תחזית דירוג האשראי, ובמהלך פברואר 2024 הפחיתה חברת דירוג האשראי Moody's את דירוג האשראי של ישראל מ-A1 ל-A2 עם תחזית שלילית.

בדומה לעולם גם בישראל האינפלציה הייתה גבוהה מהצפוי במחצית הראשונה של השנה והתמתנה לאורך המחצית השנייה של השנה, כך שבסוף 2023 היא ירדה ל-3%, הגבול העליון של יעד האינפלציה של בנק ישראל. לפיכך, ריבית בנק ישראל שעמדה בסוף 2022 על רמה של 3.25% עלתה במחצית הראשונה של השנה ל-4.75%, נותרה ללא שינוי לאורך המחצית השנייה של השנה והופחתה בתחילת 2024 ב-25 נ"ב ל-4.5%. בנק ישראל התמקד בתחילת המלחמה בתפקוד ויציבות השווקים הפיננסיים. בהתאם לזאת, הוא השיק תוכנית למכירת מט"ח בהיקף של עד 30 מיליארד דולר, שבה נעשה שימוש בתחילת המלחמה בהיקף של כ-8.5 מיליארד דולר, לצד תכניות וצעדים להקלה על תנאי האשראי במשק.

שער החליפין של השקל, התאפיין במגמת היחלשות ב-3 הרבעונים הראשונים של השנה כאמור מחשש להשלכות הרפורמה המשפטית, והוא נחלש לרמות של כ-3.80 ₪ ושל כ-4.05 ₪ מול הדולר והיורו, בהתאמה, לעומת רמות של 3.52 ₪ ו-3.75 ₪ בסוף 2022, בהתאמה. עם פרוץ המלחמה נרשם פיתוח חד בשער החליפין של השקל והוא נחלש לרמות של

מעל ל-4 ש"ח לדולר, אך ההתערבות של בנק ישראל, התמתנות מסוימת בעצימות המלחמה והתאוששות בפעילות המשק הובילו להתחזקות של השקל והוא עמד בסוף השנה ברמות של כ-3.63 ₪ ושל 4.01 ₪ מול הדולר והיורו, בהתאמה.

שוק איגרות החוב המקומי הושפע בשנה האחרונה מההתפתחויות בשוק איגרות החוב בארה"ב, מהתפתחות האינפלציה וממדיניות בנק ישראל וזאת לצד האירועים הפוליטיים והביטחוניים. כך, תשואות אגרות החוב הממשלתיות ל-10 שנים עלתה בכ-70 נ"ב מכ-3.30% בסוף 2022 לכ-4% בסוף 2023. בהתאם לכך, תשואות אגרות החוב הממשלתיות הצמודות ל-10 שנים עלו מרמה של כ-0.8% לרמה של כ-1.5%.

שוק המניות המקומי הושפע לשלילה במהלך השנה מהעלאות הריבית, מהרפורמה המשפטית וממלחמת חרבות ברזל. בעקבות כך, המדדים המובילים ת"א 35 ו- ת"א 125 הציגו ביצועי חסר לעומת המדדים המובילים בעולם ועלו בסיכום 2023 בכ-4.0%.

בשוק איגרות החוב הקונצרניות נרשמה תנועתיות גבוהה שנבעה בין היתר מהעלייה בסיכון הפוליטי-ביטחוני המקומי, מהתפתחות האינפלציה וריבית בנק ישראל ומהירידה בסביבת המרווחים בעולם. כך, מדדי איגרות החוב המובילים תל בונד 60 ותל בונד שקלי עלו בשיעור של כ-5.3%, עלייה ששיקפה שינויים מתונים של כ-30-20 נקודות בסיס במרווח מול תשואת הייחוס הממשלתית.

תעשיית קרנות הנאמנות הושפעה במידה ניכרת מהתפתחות הסיכון המקומי ומהמשך מגמת עליית הריבית בארץ ובארה"ב. אמנם היקף הגיוסים עלה בשיעור ניכר ביחס ל-2022 והסתכם בכ-35 מיליארד ₪, אך זאת תוך שונות גבוהה בהרכב הנכסים. קרנות האג"ח המקומיות (מדינה, חברות וכלל) והקרנות המתמחות במניות ישראל ספגו פדיונות של כ-24 מיליארד ₪ וכ-4 מיליארד ₪, בהתאמה, וזאת לעומת גיוסים גבוהים של כ-45 מיליארד ש"ח בקרנות הכספיות השקליות. לעומתן, הקרנות המתמחות בהשקעות במט"ח ובח"ל גייסו סכום גבוה של כ-19 מיליארד ₪ (כולל כספיות).

במהלך השנה נרשמו גיוסי חוב בהיקף של כ-83 מיליארד ₪, ירידה של כ-10% לעומת 2022. עיקר גיוסי החוב נעשו על ידי חברות נדל"ן ופיננסיים, שאחראיות יחדיו על כ-50% מכלל הגיוסים שנעשו. גיוסי ההון בשנה החולפת המשיכו את המגמה משנת 2022, כאשר במהלך השנה נרשמו גיוסי הון בהיקף של כ-8 מיליארד ₪, ירידה של כ-62% מול 2022. כמו כן, גם בתחום ה-IPO נרשמה ירידה חדה, כאשר חברה אחת בלבד גייסה הון בסכום של 145 מ' ₪, ירידה של כ-94% בהשוואה ל-2022.

### 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 2023, המשיכה הקרן לשמור על רמת חשיפה גבוהה לאגרות חוב ממשלתיות.
- (ג) מסלול מניות - במהלך 2023, המשיכה הקופה לשמור על חשיפה גבוהה למניות וקרנות סל לפי מדיניות ההשקעות שנקבעה לקופה.

## 2. היקף הנכסים המנוהלים

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

היקף נכסי קרן ההשתלמות המנוהלת על ידי החברה:

31 בדצמבר		
2022	2023	
אלפי ₪		
356,468	380,427	מסלול כללי
2,097	3,219	מסלול מניות
3,459	3,547	מסלול אג"ח ללא מניות
<b>362,024</b>	<b>387,193</b>	<b>סה"כ</b>

## 3. אירועים החורגים ממהלך העסקים הרגיל

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

## 4. אירועים העלולים להצביע על קשיים כספיים

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

**5. עסקאות מהותיות**

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

**6. תיאור האסטרטגיה העסקית**

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

החברה מנהלת את הקרן בהתבסס על נותני שירותים במיקור חוץ. תפעול הקרן מתבצע באמצעות שני נותני שירותים עיקריים מקצועיים ויציבים מהשורה הראשונה בתחומם – מלם גמל ופנסיה בע"מ המשמש כגורם המתפעל את חשבונות הקרן וזכויות העמיתים (עד 17.7.19 שימש בנק הפועלים כגורם מתפעל) אינפניטי 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 ותשומות 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.

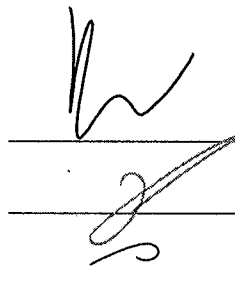
## הצהרות ודוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי

### 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 2023, 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 2023, הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הינה אפקטיבית.



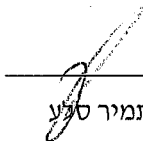
יו"ר הישיבה	רונית דולברג
מנכ"ל	תמיר סלע
מנהל כספים	ראובן סוירי

תאריך הדוח: 28 במרץ 2024

**הצהרה (Certification)**

אני, תמיר סלע, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של החברה לניהול קרן השתלמות למשפטנים בע"מ (להלן: "החברה המנהלת") לשנת 2023 (להלן: "הדוח").
  2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
  3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ואת תוצאות הפעילות של החברה המנהלת למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
  4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה המנהלת; וכן-
    - א. קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקופה מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה המנהלת בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
    - ב. קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות הממונה על שוק ההון.
    - ג. הערכנו את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של 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

28 במרץ, 2024

תאריך

**הצהרה (Certification)**

אני, ראובן סווירי, מצהיר כי:

6. סקרתי את הדוח השנתי של החברה לניהול קרן השתלמות למשפטנים בע"מ (להלן: "החברה המנהלת") לשנת 2023 (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 ונהלים לגבי הגילוי של החברה המנהלת והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות ונהלים 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

28 במרץ, 2024

תאריך



**דוח רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של החברה לניהול קרן השתלמות למשפטנים בע"מ**  
**בהתאם לתקנות החברות הממשלתיות (דוחות נוספים בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על**  
**דיווח כספי), התשס"ח-2007 ובהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח 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 2023, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי ה-Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (להלן: "COSO"). הדירקטוריון וההנהלה של החברה אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ולהערכתם את האפקטיביות של בקרה פנימית על דיווח כספי, הנכללת בדוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי המצורף. אחריותנו היא לחוות דעה על הבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ה-PCAOB (Public Company Accounting Oversight Board) 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 שחשבנו כנחוצים בהתאם לנסיבות. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

בקרה פנימית על דיווח כספי של חברה ממשלתית הינה תהליך המיועד לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי המהימנות של דיווח כספי וההכנה של דוחות כספיים למטרות חיצוניות בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS), בהתאם להוראות אגף שוק ההון, ביטוח 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 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 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 חשובה לסיכון שבקרות תהפוכנה בבלתי 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 2023 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 2023 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך והדוח שלנו מיום 28 במרץ 2024, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

בכבוד רב,

28 במרץ, 2024

גורודנסקי, ביטראן ושות'  
רואי חשבון

# החברה לניהול קרן השתלמות למשפטנים בע"מ

דוחות כספיים

ליום 31 בדצמבר 2023

# החברה לניהול קרן השתלמות למשפטנים בע"מ

## דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2023

### תוכן העניינים

#### עמוד

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

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

ביקרנו את הדוחות על המצב הכספי המצורף של החברה לניהול קרן השתלמות למשפטנים בע"מ (להלן: "החברה") לימים 31 בדצמבר 2023 ו-2022 ואת הדוחות על הרווח הכולל לכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023. 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 ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוח הכספי הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוח הכספי. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות 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 2023 ו-2022 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 לגביו 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 2023, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 28 במרץ 2024 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה.

בכבוד רב,

גורודנסקי, ביטראן ושות'  
רואי חשבון

## הצהרת יו"ר הישיבה

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

1. בחנתי את הדוחות הכספיים ודוח הדירקטוריון של החברה לניהול קרן השתלמות למשפטנים בע"מ (להלן - החברה) לשנת 2023 (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 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.

  
דירקטור

28 במרץ, 2024  
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 2023 (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

28 במרץ, 2024

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 2023 (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.

ר"ח ראובן סווירי, מנהל כספים

28 במרץ, 2024

תאריך



# החברה לניהול קרן השתלמות למשפטנים בע"מ

## דוחות על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר		
2022	2023	
אלפי ש"ח		באור
-	-	(ז)2
103	211	3
219	127	4,(ו)2
<u>322</u>	<u>338</u>	
-	-	5
<u>-----</u>	<u>-----</u>	
322	338	7
<u>322</u>	<u>338</u>	
<u>322</u>	<u>338</u>	

**נכסים:**  
רכוש קבוע  
חייבים ויתרות חובה  
מזומנים  
**סך כל הנכסים**

**הון:**  
הון מניות


**סך כל הון**

**התחייבויות:**  
זכאים ויתרות זכות

**סך כל ההתחייבויות**

**סך כל ההון וההתחייבויות**

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

  
רו"ח ראובן סווירי  
מנהל כספים

  
עו"ד תמיר סלע  
מנכ"ל

  
דירקטור

28 במרץ, 2024  
תאריך אישור  
הדוחות הכספיים

## החברה לניהול קרן השתלמות למשפטנים בע"מ

### דוחות רווח והפסד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2021	2022	2023	באור
אלפי ש"ח			
1,797	1,744	1,766	8,(ח)2
1,797	1,744	1,766	
1,797	1,744	1,766	10
1,797	1,744	1,766	
-	-	-	

הכנסות מדמי ניהול מקרן השתלמות

סך כל ההכנסות

הוצאות הנהלה וכלליות

סך כל ההוצאות

רווח לשנה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

# החברה לניהול קרן השתלמות למשפטנים בע"מ

## באורים לדוחות הכספיים

### באור 1 - כללי

#### א. כללי:

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. 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 ושאין 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.

#### ו. דמי ניהול:

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

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

# 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 מלס גמל ופנסייה 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 למשפטים 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 בהערכת, 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 בנכס.

#### ח. הכרה בהכנסות

הכנסות מוכרות בדות רווח והפסד כאשר הן ניתנות למדידה באופן מהימן, צפוי שההטבות

# החברה לניהול קרן השתלמות למשפטנים בע"מ

## באורים לדוחות הכספיים

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

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	
2022	2023
אלפי ש"ח	
24	29
79	182
<u>103</u>	<u>211</u>

הוצאות מראש  
קרן השתלמות למשפטנים- צד קשור

סה"כ חייבים ויתרות חובה

### באור 4 - מזומנים

ליום 31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	
219	127

מזומנים למשיכה מיידית

# החברה לניהול קרן השתלמות למשפטנים בע"מ

## באורים לדוחות הכספיים

### באור 5 - הון עצמי ודרישות הון

#### א. הרכב הון המניות

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

### 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		
2022	2023	
אלפי ש"ח		
24	29	הכנסות מראש
298	306	הוצאות לשלם
-	3	מוסדות ורשויות ממשלתיות
322	338	סך הכל זכאים ויתרות זכות

## החברה לניהול קרן השתלמות למשפטנים בע"מ

### באורים לדוחות הכספיים

#### באור 8 - הכנסות מדמי ניהול

דמי ניהול		
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2021	2022	2023
אלפי ש"ח		
1,797	1,744	1,766

דמי ניהול מקרן ההשתלמות

שיעור ממוצע של דמי ניהול		
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2021	2022	2023
אחוזים		
0.44	0.46	0.47

דמי ניהול מקרן ההשתלמות

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

א. היקף נכסים מנוהלים, תקבולים ותשלומים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023		ליום 31 בדצמבר 2023
תשלומים	תקבולים	סך נכסים מנוהלים
אלפי ש"ח		
22,055	29,098	387,192

קרן השתלמות למשפטנים



# החברה לניהול קרן השתלמות למשפטנים בע"מ

## באורים לדוחות הכספיים

באור 9 - נתונים אודות קרן השתלמות שבניהול החברה (המשך)

ב. העברות כספים

לשנה
שהסתיימה
ביום 31
<u>בדצמבר 2023</u>
<u>קופת הגמל</u>
<u>אלפי ש"ח</u>
<u>10</u>
<u>(29,018)</u>
<u>(29,008)</u>

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			
2021	2022	2023	
אלפי ש"ח			
168	168	170	טיפול ושירות לעמיתים
133	117	135	גמול דירקטורים
1	1	-	פחת והפחתות
63	57	53	פרמיית ביטוח דירקטורים
20	19	14	אחזקת משרדים ותקשורת
14	12	12	אחזקת מחשב ואינטרנט
256	237	234	הוצאות תפעול לגוף המתפעל
149	144	154	דמי ניהול השקעות
922	937	927	מקצועיות (ראה ביאור 10ב)
33	10	18	משלוח דוחות
11	11	22	ימי עיון, כנסים והשתלמויות
27	31	27	הוצאות מסלקה פנסיונית
<u>1,797</u>	<u>1,744</u>	<u>1,766</u>	
<u>30</u>	<u>26</u>	<u>28</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			
2021	2022	2023	
אלפי ש"ח			
216	222	209	מנכ"ל
176	176	176	מנהל כספים
112	112	112	יעוץ משפטי
125	128	127	מבקר פנים
91	92	91	רואה חשבון
51	56	55	ניהול סיכונים
29	25	28	ניהול טכנולוגיות ואבטחת מידע
46	46	46	ממונה אכיפה
8	13	16	יעוץ מקצועי אחר
68	67	67	שירותי מזכירות
<u>922</u>	<u>937</u>	<u>927</u>	

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

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

##### ההרכב:

ליום 31 בדצמבר, 2023

קרן השתלמות למשפטנים (* )	אלפי ש"ח	
182		קרן השתלמות למשפטנים
(29)		הכנסות מראש
29		הוצאות מראש
(69)		הוצאות לשלם

# החברה לניהול קרן השתלמות למשפטנים בע"מ

## באורים לדוחות הכספיים

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

(\*) יתרת החובה הגבוהה ביותר במשך השנה של קרן השתלמות למשפטנים עמדה על 216 אלפי ש"ח.

### ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2023

קרן
השתלמות
למשפטנים
אלפי ש"ח
<u>1,766</u>
<u>1,766</u>

הכנסות דמי ניהול

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

2021		2022		2023		
מס' סכום	מס' אנשים	מס' סכום	מס' אנשים	מס' סכום	מס' אנשים	
אלפי ש"ח		אלפי ש"ח		אלפי ש"ח		
133	5	117	3	135	4	גמול דירקטורים
63		57		53		פרמיית ביטוח דירקטורים
149		144		154		דמי ניהול השקעות
-		-		-		השתתפות בהוצאות שירותי מזכירות (*)
216	1	222	1	209	1	שכר מנכ"ל

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

# החברה לניהול קרן השתלמות למשפטנים בע"מ

## באורים לדוחות הכספיים

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

- 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 בפיקוד בין השאר באמצעות יועציה המשפטית.
- ב. למועד אישור הדוחות כנגד החברה המנהלת אין תביעות תלויות.

### באור 13 - הסכמים והתקשרויות

לחברה הסכמים מהותיים עם נותני שירותים:

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

# החברה לניהול קרן השתלמות למשפטנים בע"מ

## באורים לדוחות הכספיים

### באור 14 - אירועים מהותיים

ביום שבת, 7 באוקטובר 2023, החמאס פתח במלחמה אכזרית כנגד מדינת ישראל. קיימת אי ודאות רבה לגבי היקף המלחמה בישראל, משכה והשלכותיה. התרחבות העימות לחזיתות נוספות, אם תקרה, עלולה להגביר משמעותית את הסיכון לפגיעה באינדיקטורים המקרו-כלכליים בישראל ואת התנודתיות בשוק ההון.

לאור האמור לעיל ובצל אי הודאות הרבה בעת הזו לרבות ביחס למשך והיקף המלחמה, החברה נקטה בהליכים לצמצום הסיכונים ממשבר מקומי.

עד למועד עריכת הדוחות הכספיים לא היו השלכות משמעותיות על הרכב הנכסים משיכות כספים ניוד או על תשואת הקופה, כמו כן פעילות החברה מתקיימת באופן שגרתי בהתאמות הדרושות לעבודה מרחוק והיעדרות של בעלי תפקיד בשל שירות מילואים. החברה רואה כחובה להמשיך ולפעול באופן מלא ולהעניק שירות מיטבי לעמיתים כחלק מהמאמץ הלאומי.

החברה ועובדיה משתתפים בצער משפחות הנופלים והנרצחים ומייחלים לשובם של החטופים ולרפואה שלמה של הפצועים, עובדי החברה רתומים למאמץ המלחמתי הן בחזית והן בעורף, החברה פועלת למתן שירות שוטף יעיל ומהיר לעמיתי הקופה ולשמירה על הנכסים הפיננסיים של העמיתים.