

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

דוח שנתי של החברה המנהלת

לשנת 2025

תוכן עניינים

3	..... דוח תיאור עסקי תאגידי
4	..... 1. חלק א' - פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה
5	..... 2. חלק ב' - תיאור עסקי החברה לפי תחומי פעילות
8	..... 3. חלק ג' - מידע נוסף ברמת כלל החברה
15	..... 4. חלק ד' - היבטי ממשל תאגידי
23	..... דוח הדירקטוריון
24	..... 1. מגמות אירועים והתפתחויות בתקופת הדוח
25	..... 2. היקף הנכסים המנוהלים
25	..... 3. אירועים החורגים ממהלך העסקים הרגיל
25	..... 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	..... הצהרות דוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי
32	..... דוחות כספיים

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

**דוח תיאור עסקי תאגיד
לשנת 2025**

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.

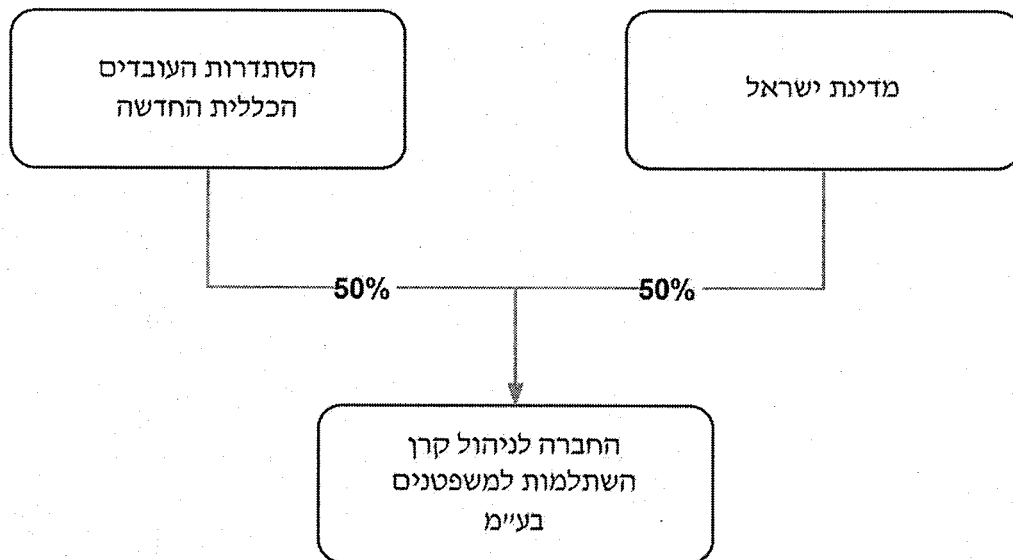
3.א.1. החברה הינה בבעלות בחלקים שווים כלהלן:

(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 המתויבים 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**א.2. מוצרים ושירותים**

א.2.1. החברה עוסקת בניהול קרן השתלמות למשפטנים, ופועלים בה 3 מסלולי השקעה:

(א) מסלול "משפטנים כללי".

(ב) מסלול "משפטנים מניות".

(ג) מסלול "משפטנים אשראי ואג"ח".¹

קרן השתלמות המנוהלת על ידי החברה הינה קופת גמל ענפית כהגדרתה בחוק קופות הגמל המאושרת כקרן השתלמות לשכירים על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון, ועל ידי נציבות מס הכנסה באישור מס' 292 שתוקפו עד ליום 31/12/2026 (מתחדש מעת לעת). הקרן מאפשרת לעמית לצבור כספים לצרכי השתלמות או לחסוך בה לכל מטרה וליהנות מהטבות מס.

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

א.2.2. שינויים מהותיים הצפויים בחלקה של החברה בשווקים העיקריים

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

א.2.3. מוצרים חדשים

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

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

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

(א) נתונים לגבי עמיתי הקופה

2023	2024	2025	
מספר חשבונות עמיתים:			
1,072	982	947	פעילים ²
1,462	1,445	1,439	לא פעילים ²
2,534	2,427	2,386	סה"כ חשבונות עמיתים
נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח):			
246,600	268,005	304,248	פעילים ²
140,593	160,697	195,437	לא פעילים ²
387,193	428,702	499,685	סה"כ נכסים מנוהלים, נטו
נתונים תוצאתיים (באלפי ש"ח):			
127	44	473	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים ³
47	-	25	תקבולים חד פעמיים
29,098	27,891	26,579	תקבולים מדמי גמולים
10	45	1,132	העברות צבירה לקופה
29,018	12,815	14,638	העברות צבירה מהקופה
תשלומים:			
22,055	26,002	18,785	פדיונות
-	-	-	אחרים
47,134	52,390	76,695	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה ⁴
דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):			
1,766	1,854	1,931	פעילים ולא פעילים
-	-	-	דמי ניהול שנגבו מהפקדות (באלפי ש"ח):
שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים):			
0.47	0.45	0.42	פעילים
0.47	0.45	0.42	לא פעילים
-	-	-	שיעור דמי ניהול ממוצע מהפקדות (באחוזים):
שיעור הוצאות ישירות ממוצע (באחוזים):			
0.04	0.02	0.01	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
0.01	0.00	0.00	עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
0.14	0.13	0.11	עמלות ניהול חיצוני *
-	-	-	עמלות אחרות

* זהה לשיעור ההוצאות המוגבלות

² 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.

³ 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.

⁴ עודף הכנסות על הוצאות לתקופה - נלקח מדוח הכנסות והוצאות של הקופה.

(ב) עמיתים לא פעילים

2023	2024	2025	
<u>חשבונות מנותקי קשר:</u>			
682	914	813	מספר חשבונות
42,692	40,443	23,930	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
187	171	91	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
0.47	0.45	0.42	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 2025 הינם בשיעור כדלקמן:

שיעור שנתי	מסלול
0.42%	מסלול כללי
0.42%	מסלול מניות
0.42%	מסלול אשראי ואג"ח

התפתחויות ושינויים בקופת הגמל 6.א.2

בשנת הדוח חלה עליה של כ-16.56% בסך הנכסים המנוהלים על ידי הקרן. העליה נובעת מהתשואה החיובית בשיעור 18.40% במסלול הכללי (בשנת 2024 – תשואה חיובית של 14.14%), תשואה חיובית של 31.31% במסלול מניות (בשנת 2024 – תשואה חיובית של 26.34%) ותשואה חיובית של 11.57% במסלול אג"ח ללא מניות (בשנת 2024 – תשואה חיובית של 5.28%), בניכוי צבירה שלילית נטו (הפקדות והעברות אל הקופה בניכוי העברות מהקופה ומשיכות) בסך כ-6 מיליוני ₪ (בשנת 2024 – צבירה שלילית נטו בסך כ-11 מיליוני ₪).

תחרות 6.ב.2

כתוצאה מרפורמות 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 2025, חלקה של הקרן בשוק קרנות ההשתלמות הינו כ-0.10%. 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 2025

2024	2025	
13.34%	7.20%	שיעור פדיונות ⁵ ממוצע מהצבירה
55.13	55.71	גיל ממוצע של עמיתי הקופה
17.99	18.30	וותק ממוצע של עמיתי הקופה

⁵ 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 מסמיך בין היתר את שר האוצר ואת הממונה לקבוע הוראות בנושאים מסוימים.

1.א.3. להלן עיקרי מגבלות חקיקה, תקינה והוראות ממונה שפורסמו בשנת 2025, שיש להם השלכה מהותית על החברה והקופה:

(א) חקיקה ראשית וחקיקה משנית:

לא פורסמו בשנה הנוכחית הוראות חקיקה ראשית או משנית שיש בהן כדי להשפיע באופן מהותי על הדוחות הכספיים של החברה.

(ב) חוזרי הממונה על רשות שוק ההון:

חוזר גופים מוסדיים 2025-9-6: "אופן הפקדת תשלומים לקופת גמל – עדכון"

ביום 20.11.2025 פורסם עדכון לחוזר "אופן הפקדת תשלומים לקופת גמל" על ידי הממונה על רשות שוק ההון (להלן יחד בהתאמה: "החוזר המעודכן", "הממונה"). החוזר המעודכן תיקן מספר הוראות בחוזר המקורי (חוזר גופים מוסדיים: 2017-9-19 מיום 8.11.2017) שהסדיר, בין היתר, כללים ביחס לדיוחי מעסיקים בקשר עם הפקדות הכספים לקופות הגמל בעבור עובדיהם - בהתאם למבנה אחיד שנקבע ע"י הממונה.

ביום 29.6.2025 פורסם עדכון לחוזר, אשר קבע, בין היתר, הוראות לעניין הקמת חשבון מקוון לגורם מתפעל והרחבת היקף המידע המונגש למעסיק במסגרת חשבון מעסיק מקוון. עוד נקבע כי הוראות אלה ייכנסו לתוקפן ביום 1.1.2026. במסגרת החוזר המעודכן נדחה מועד כניסתן לתוקף של חלק מן ההוראות האמורות עד ליום 29.3.2026.

החברה נערכת ליישום הוראות החוזר המעודכן זה.

שה. 2025-2110: "אסטרטגיה להעברת מידע וביצוע פעולות בחיסכון הפנסיוני"

ביום 30.11.2025 פורסם על ידי רשות שוק ההון מסמך "אסטרטגיה להעברת מידע וביצוע פעולות בחיסכון הפנסיוני (להלן יחד בהתאמה: "הרשות", "המסמך"). המסמך מציג את עקרונות האסטרטגיה והיעדים של הרשות, בתחום העברת מידע וביצוע פעולות בשוק החיסכון הפנסיוני. מטרת המהלך היא לאפשר לציבור החוסכים (העמיתים) וליועצים פנסיוניים גישה נוחה, עדכנית ובטוחה להעברת מידע וביצוע פעולות בשוק החיסכון הפנסיוני, לחיזוק התחרות והיעילות בשוק, ולהרחיב את היקף התהליכים הדיגיטליים. האסטרטגיה קובעת כי תמשיך לפעול מסלקה פנסיונית מרכזית אחת, לצד מעבר הדרגתי לתשתית טכנולוגיה מבוססת API אחידה. בנוסף יורחבו סוגי המידע והפעולות שניתן לבצע באופן ממוכן, המידע שיימסר יהיה עדכני יותר ותתאפשר שליפת מידע גמישה וממוקדת בהתאם לצורכי הלקוח.

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

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

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

2. ד.3. תיאור אופן ניהול ההשקעות

השקעת הנכסים נעשית בהתאם למדיניות ההשקעות של הדירקטוריון של החברה המנהלת ובהתאם להנחיות ועדת ההשקעות. אחת לשבועיים מתכנסת ועדת ההשקעות של החברה המנהלת, ומוצגות בפניה סקירות מאקרו ומיקרו מהמחלקה הכלכלית של בית ההשקעות וסקירה ממנהל ההשקעות הרפרנט של הקופה על השינוי בתמהיל ההשקעות ביחס לוועדה קודמת וביצועי הקופות בהשוואה למדדי ביצוע שונים. כמו כן, מוסר מנהל ההשקעות את הערכותיו לגבי התפתחויות השוק ולגבי הצורך, אם קיים, בהתאמת מדיניות ההשקעות. לאחר דיון, מקבלת הוועדה החלטות בנוגע לאפיקים השונים 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 פנסיוניים. פעילות שימור העמיתים של הקרן מבוצעת באמצעות מנהל ההשקעות.

ח.3. ספקים ונותני שירותים

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

1. ח.3. תפעול הקופה

עד לתאריך 17.7.19 הקרן תופעלה ע"י בנק הפועלים בע"מ. החל מתאריך 18.7.19 תפעול הקרן עבר לחברת מלם גמל ופנסיה בע"מ. מלם באמצעות המנגנון העומד לרשותו בכוח אדם, בציוד 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).

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 ההשפעה 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	תגודתיות גורמי סיכון המשפיעים על שווי נכסי קופת הגמל: שערי מניות, אג"ח, ריביות, שע"ח, כושר פירעון לוויים.	תלות בהתנהלות שוקי ההון בארץ ובעולם
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.	סיכונים ענפיים

דרכי התמודדות	מידת ההשפעה 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. 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 בניהול החברה מושפעת מגורמי סיכון שונים, לרבות סיכוני מאקרו, סיכונים ענפיים וסיכונים גיאוגרפים. סיכונים אלה, ככל שיתרחשו, ישפיעו על החברה המנהלת, שניהול קופת הגמל הינה פעילותה היחידה. לפירוט הסיכונים ראה דוח סקירת ההנהלה של הקופה.		סיכונים של הקופות בעלי השפעה מהותית על החברה

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, חברה קשורה או בעל עניין	תאריך תחילת כהונה	השכלה והתעסקותו בחמש השנים האחרונות והחברות בהן משמש כדירקטור	בן משפחה של בעל עניין
					ועדת ביקורת	ועדת השקעות						
רונית ⁶ 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 ⁷	40306144	1980	רח' דוכיפת 10 צור הדסה	ישראלית	חבר	-	-	כשירות	-	5.2014	השכלה: תואר ראשון ושני במשפטים. תעסוקה: עורך דין בפרקליטות המדינה, המחלקה הכלכלית.	לא
יצחק גורדון	13902887	1975	יהודה המכבי 20 אפרתה	אמריקאית וישראלית	חבר	-	-	כשירות	-	11.2014	השכלה: תואר ראשון ושני במשפטים. תעסוקה: עורך דין. יו"ר איגוד המשפטנים בהסתדרות.	לא
ירון אמיר	54710579	1957	זילברמן שאול 37 רחובות	ישראלית	-	-	-	כשירות	-	8.2016	השכלה: עו"ד, תואר שני במינהל ציבורי. תעסוקה: סגן יו"ר האגף לאיגוד מקצועי בהסתדרות החדשה.	לא
אורנה כהן נבון ⁸	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

⁶ סיימה כהונתה בפברואר 2025⁷ סיים כהונתו בינואר 2025⁸ סיימה כהונתה באוגוסט 2025

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 ביקורת	ועדת השקעות						
שמואל זלוטניק	051672681	1952	ארתור רובינשטיין תל 15/24 אביב	ישראלית	יו"ר	יו"ר	כן	כשירות, בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית	-	4.2022	לימודי כלכלה ומנהל עסקים בוגר במשפטים, עו"ד. יועץ השקעות. יועץ פנסיוני. חבר ועדת השקעות בקופת הגמל והפנסיה של עובדי הסוכנות היהודית לארץ ישראל. דח"צ, יו"ר ועדת השקעות, יו"ר ועדת ביקורת בעו"ס חברה לניהול קופות גמל של העובדים הסוציאליים (עד יוני 2025). חבר ועדת השקעות באוניברסיטה הפתוחה. חבר ועדת השקעות ביה"ח השיקומי רעות ת"א (בהתנדבות). עד 4/2021 דירקטור, יו"ר ועדת השקעות, חבר ועדת ביקורת במיטב ד"ש קרנות נאמנות ותכלית תעודות סל. עד 6/2020 - דח"צ יו"ר ועדת השקעות וועדת ביקורת בק.ל.ע. קרן השתלמות של העובדים הסוציאליים. עד 6/22 - נח"צ ויו"ר ועדת השקעות בק.ה.ר. קרן השתלמות לרוקחים.	לא
איברהים סלמאן	058521170	1963	אלתמרה 233 סאג'ור	ישראלית	חבר	-	-	-	-	7.2024	השכלה: M.A במזרח התיכון וצפון אפריקה, אוניברסיטת תל אביב, B.A במשפטים LL.M אוניברסיטת חיפה "בתחום תורת השפיטה וההליך הפלילי", בוגר תואר ראשון LL.B במשפטים, תואר ראשון במדע המדינה וחטיבה במזרח התיכון מכללת עמק יזרעאל, קורס דירקטורים מתקדם- מטעם איגוד הדירקטורים בישראל בשיתוף	לא

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

4.ב. נושאי משרה

מס'ד	שם	מספר ת.ז.	שנת לידה	תפקיד	נתינות	תאריך תחילת כהונה	השכלה והתעסקות 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	-	-

ג.4. מדיניות תגמול בחברה המנהלת

1.ג.4. חוזר גופים מוסדיים 2019-9-6 "תיקון הוראות החוזר המאוחד חלק 1 שער 5, פרק 5 שכותרתו "תגמולי". (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											שם	תפקיד	משרה היקף	שיעור החזקה בהון החברה
סה"כ	אחר	דמי שכירות	ריבית	אחר	עמלה	דמי יעוץ	דמי נהול	תשלום מבוסס מניות	מענק	שכר				
248	-	-	-	-	-	-	-	-	-	248	-	מיקור חוץ	מנכ"ל	עו"ד תמיר סלע
177	-	-	-	-	-	-	-	-	-	177	-	מיקור חוץ	מנהל כספים	רו"ח ראובן סוורי
126	-	-	-	-	-	-	-	-	-	126	-	מיקור חוץ	מבקר פנימי	רו"ח יואב בן-דור
67	-	-	-	-	-	-	-	-	-	67	-		יו"ר ועדת ביקורת, יו"ר ועדת השקעות	שמואל זלוטניק
59	-	-	-	-	-	-	-	-	-	59	-	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 למו"ן 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 2025**

2024	2025
92	91
-	-
-	-
-	-

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.

4.2. אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי**4.2.1. 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.

4.2.2. בקרה פנימית על דיווח כספי

במהלך התקופה המכוסה המסתיימת ביום 31 בדצמבר 2025 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.

4.3. החלטות החברה**4.3.1. פעולות שאושרו לפי סעיף 255 לחוק החברות:**

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

4.3.2. 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.

4.3.3. 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 2025

1. מגמות אירועים והתפתחויות בתקופת הדוח ולאחריו

1.א. פירוט ההתפתחויות הכלכליות במשק במהלך תקופת הדוח

בשנת 2025 נמשכה המגמה החיובית בשווקים הפיננסיים בעולם, אך היא לוותה בתנודתיות ניכרת, בעיקר במהלך המחצית הראשונה של השנה, בעקבות מדיניות המכסים של ממשל טראמפ. המגמה החיובית בשווקים נתמכה בהמשך צמיחה של הכלכלה הגלובלית בקצבים זהים לאלו שנרשמו בשנים קודמות, של כ-3.2%, באופטימיות בנוגע להשלכות העתידיות של טכנולוגיית ה-AI ובהמשך הפחתות ריבית על רקע על רקע התמתנות האינפלציה. בארה"ב, הצמיחה ב-2025 אמנם צפויה להיות נמוכה מזו של 2024, ולנוע סביב 2%, אך המומנטום בכלכלה האמריקאית השתפר במחצית השנייה של השנה, בפרט בהובלת הצריכה הפרטית וההשקעות, וזאת לאחר חולשה יחסית במחצית הראשונה, בעיקר על רקע אי הודאות סביב מדיניות המכסים. אי ודאות זו לצד הקשחת מדיניות ההגירה הובילו לבלימת השיפור בשוק העבודה ולעלייה קלה באבטלה מ-4.1% בסוף 2024 ל-4.4% בסוף 2025. כמו כן, פעילות הנדל"ן למגורים המשיכה להפגין חולשה במהלך השנה על רקע יכולת רכישה נמוכה הנובעת מסביבת הריבית הגבוהה. האינפלציה בארה"ב הושפעה במהלך השנה מהעלאת המכסים במקביל להתמתנות בתרומות אינפלציוניות, כך שלאורך מרבית השנה נעה האינפלציה סביב רמות של כ-3%-2.5%. סביבה זו איפשרה לבנק המרכזי האמריקאי להפחית את הריבית במהלך המחצית השנייה, וזאת מחשש להתקררות של שוק העבודה, והיא הופחתה ב-75 נ"ב במצטבר לרמה של כ-3.5%-3.75%.

בגוש היורו נרשמה ב-2025 התאוששות בצמיחה לכ-1.5%, לאחר צמיחה הנמוכה מ-1% ב-2024. הצמיחה בגוש האירו נתמכה בשילוב של מדיניות מוניטארית מרחיבה, שיעור אבטלה נמוך ועלייה בשכר הריאלי וצפי למדיניות פיסקאלית מרחיבה. הצמיחה בגוש היורו המשיכה לשקף שונות גבוהה בין הכלכלות הגדולות, כך שבעוד גרמניה צפויה לרשום צמיחה מינורית השנה של כ-0.2%, צרפת ואיטליה צמחו בכ-0.8%-0.5%, ואילו ספרד המשיכה לבלוט לטובה עם צמיחה של כ-2.8%. האינפלציה בגוש היורו התכנסה לאורך השנה לעבר היעד (2%) ואיפשרה לבנק המרכזי המשיך את מגמת הפחתת הריבית, כך שהיא הופחתה במהלך המחצית הראשונה של השנה ל-2% מ-3% בסוף 2024.

שוק איגרות החוב האמריקאי הושפע ב-2025 מאי הודאות ממדיניות ממשל טראמפ, מהמדיניות הפיסקאלית מרחיבה, מהתפתחות האינפלציה ומהפחתת הריבית. כך, בסיכום שנה תשואות איגרות החוב ל-10 שנים עמדו על כ-4.2%, ירידה של כ-35 נ"ב לעומת רמתם בסוף 2024, אך לעומתן תשואות איגרות החוב ל-30 שנה רשמו עלייה קלה לרמה של 4.85%. תשואות איגרות החוב ל-10 שנים בגרמניה שעמדו בסוף 2024 על רמה של כ-2.4%, עלו לרמה של כ-2.85% בסוף 2025. אי הודאות הגבוהה המלווה את מדיניות ממשל טראמפ תרמה להיחלשות הדולר בעולם במהלך השנה, כך שמדד הדולר (DXY) נחלש ב-2025 בשיעור של כ-9.5% כאשר מול היורו נרשמה היחלשות בשיעור של כ-13.5% לכ-1.18 דולר ליורו.

שוקי המניות בעולם התאפיינו בתנודתיות גבוהה בעקבות מלחמת הסחר, אך סיכמו שנה חיובית על רקע הצמיחה החיובית, האופטימיות בנוגע לטכנולוגיית ה-AI, התמתנות האינפלציה והפחתות הריבית. כך, המדדים המובילים בארה"ב, הנאסד"ק וה-P&S 500 עלו בשיעור של כ-20% וכ-16%, בהתאמה. המדדים האירופאיים הציגו גם הם עליות נאות, כך שמדד ה-DAX עלה בכ-23% ומדד ה-STOXX600 עלה בכ-18%.

בישראל, שנת 2025 המשיכה להתנהל על רקע מלחמת חרבות ברזל והתרחבות המלחמה לזירה האירנית לקראת אמצע השנה. סיום מוצלח של המערכה מול אירן וההכרזה על הפסקת האש במלחמה בעזה, הובילו להתאוששות בפעילות ולירידה ניכרת בפרמיית הסיכון של המשק במהלך המחצית השנייה של השנה. בסיכום 2025, המשק הישראלי צמח בשיעור של 3.1% לאחר צמיחה מתונה של כ-1% ב-2024. הצמיחה במשק נתמכה בהתאוששות המהירה מהלחימה מול איראן, גידול בצריכה הפרטית והציבורית וזאת לעומת ירידה בהשקעות בעיקר בנדל"ן למגורים. העלייה בצריכה הפרטית נתמכה בשוק עבודה הדוק, כאשר האבטלה הרחבה עמדה בסוף 2025 לכ-3%, בדומה לרמתה ב-2024 ושוק העבודה התאפיין בקצבי עלייה גבוהים בשכר בסקטור העיסקי. השיפור בפעילות המשק קיבל ביטוי גם בעלייה מחודשת בהיקף הגיוסים של חברות ההיי-טק החל מהרבעון השני של השנה.

הגירעון הממשלתי הסתכם ב-2025 בכ-4.7% תוצר, למרות גידול גבוה מהצפי בהכנסות ממיסים, וזאת על רקע המשך עלייה בהוצאות הביטחון. הפסקת הלחימה, והמערכה המוצלחת מול איראן גרמו לירידה משמעותית בפרמיית הסיכון של המשק והיא התקרבה לרמתה טרום המלחמה. בהתאם לזאת, חברת הדירוג S&P העלתה בחודש נובמבר את תחזית הדירוג של ישראל מ"שלישית" ל"יציבה" (דירוג A) וזאת על רקע הערכה כי ההסתברות לחידוש הלחימה פחתה באופן ניכר.

שער החליפין של השקל התאפיין גם השנה בתנודתיות גבוהה על רקע המלחמה והשינויים בפרמיית הסיכון של המשק. לאורך המחצית הראשונה של השנה השקל נסחר מול הדולר בטווח שבין 3.60 ל-3.80, החל ממצע "עם כלביא" שהחל באמצע חודש יוני נגד מתקני הגרעין של איראן, הוביל לירידה מהירה בפרמיית הסיכון של המשק, וכמעט יוצא לייסוף חד בשקל לרמות של כ-3.19 שו לדולר, כך שבסיכום בשנתי הוא התחזק מול הדולר בכ-13%. התחזקות השקל מול הדולר נבעה גם מהיחלשות של הדולר בעולם, כך שמול היורו נרשם ייסוף מתון יותר בשיעור של כ-1.3% לרמה של כ-3.75 שו ליורו.

האינפלציה בישראל הושפעה במהלך 2025 בעיקר מסביבת הביקושים החזקה, מההשלכות שליליות של המלחמה על צד ההיצע לעומת הייסוף המהיר בשקל במהלך המחצית השנייה של השנה. בסיכום 2025 עלתה האינפלציה בשיעור של 2.4%, בתוך תחום יעד האינפלציה של בנק ישראל. על רקע התמתנות האינפלציה והירידה בפרמיית הסיכון של המשק,

בנק ישראל הפחית את הריבית בחודש נובמבר ב- 25 נ"ב לרמה של 4.25%, וזאת לאחר יציבות ממושכת מאז ינואר 2024. בחודש ינואר 2026 נרשמה הפחתה נוספת של 25 נ"ב בריבית לרמה של 4.0%.

שוק איגרות החוב המקומי הושפע בשנה האחרונה בעיקר מהתפתחות פרמיית הסיכון של המשק, מהתפתחות האינפלציה ומדיניות בנק ישראל. כך, תשואות אגרות החוב הממשלתיות ל- 10 שנים ירדו בכ- 50 נ"ב מכ- 4.5% בסוף 2024 לכ- 4.0% בסוף 2025. לעומת זאת, תשואות אגרות החוב הממשלתיות הצמודות ל- 10 שנים ירדו בשיעור מתון יותר של 10-15 נ"ב לרמה של כ- 1.80%.

שוק המניות המקומי הושפע לחיוב מהירידה הניכרת בפרמיית הסיכון של המשק לאורך השנה ומהתאוששות ניכרת בפעילות המשק במחצית השנייה של השנה. כך, המדדים המובילים ת"א 35 ות"א 125, הציגו ביצועי יתר מול המדדים המובילים בעולם ועלו בסיכום 2025 בכ- 52% ובכ- 51%, בהתאמה. בשוק אגרות החוב הקונצרניות נרשמה גם כן מגמה חיובית לאורך השנה, והוא התאפיין ברמות מרווחים נמוכות.

תעשיית קרנות הנאמנות הושפעה מהתפתחות הביטחוניות בארץ ומירידה בפרמיית הסיכון של המשק. היקף הגיוסים ב-2025 עלה בשיעור ניכר של כ- 73 מיליארד ₪, כאשר עיקר הגיוסים הגיעו אל הקרנות הממוקדות בהשקעה בישראל, בפרט האקטיביות המסורתיות. במקביל, נמשכה העלייה בהיקף הגיוסים של הקרנות הכספיות, וזאת לעומת התמתנות ניכרת בגיוסים בקרנות המשקיעות בחו"ל. קרנות האג"ח המקומיות (מדינה, חברות וכללי) גייסו ב-2025 כ- 27 מיליארד ₪, וזאת לעומת גיוסים של כ- 8 מיליארד ₪ ב-2024. הקרנות המתמחות במניות בארץ גייסו בהיקף גבוה של קרוב ל-18 מיליארד ₪ לעומת כ-4 מיליארד ₪ ב-2024. הקרנות הכספיות גייסו במהלך 2025 כ- 20 מיליארד ₪ לעומת כ-33 מיליארד ₪ ב-2024. הקרנות המתמחות בהשקעות במט"ח ובחו"ל (כולל כספיות) גייסו כ- 5 מיליארד ₪ לעומת כ-32 מיליארד ₪ ב-2024.

במהלך השנה נרשמו גיוסי חוב בהיקף של כ- 165 מיליארד ₪, גידול של כ- 70% לעומת 2024. בדומה למגמה בשנים האחרונות, עיקר גיוסי החוב נעשו על ידי חברות נדל"ן ופיננסיים, שאחראיות יחדיו על כ- 67% מכלל הגיוסים שנעשו. גיוסי ההון בשנה החולפת הסתכמו בכ- 20.5 מיליארד ₪, עלייה של כ- 150% לעומת 2024.

1.1. פעילות ההשקעות של הקופה בתקופת הדוח

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

2. היקף הנכסים המנוהלים

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

היקף נכסי קרן השתלמות המנוהלת על ידי החברה:

31 בדצמבר		
2024	2025	
אלפי ₪		
420,186	484,706	מסלול כללי
5,257	11,367	מסלול מניות
3,259	3,612	מסלול אשראי ואג"ח
428,702	499,685	סה"כ

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) 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 וחיסכון, התוכנית מתורגלת באופן שוטף.


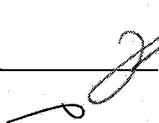
הצהרות ודוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי

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 2025, 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 2025, הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הינה אפקטיבית.

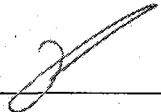
	דירקטור יצחק גורדון	יו"ר הישיבה
	תמיר סלע	מנכ"ל
	ראובן סוויירי	מנהל כספים

תאריך הדוח: 26 במרץ 2026

הצהרה (Certification)

אני, תמיר סלע, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של החברה לניהול קרן השתלמות למשפטנים בע"מ (להלן: "החברה המנהלת") לשנת 2025 (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

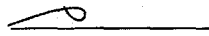
26 במרץ, 2026

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 2025 (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 פיקוחנו 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 וחצנו 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

26 במרץ, 2026

תאריך

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

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

ביקרנו את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה לניהול קרן השתלמות למשפטנים בע"מ (להלן: "החברה") ליום 31 בדצמבר 2025, 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 המחזוריות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של החברה. ביקורתנו כללה השגת הבנה לגבי בקרה פנימית על דיווח כספי, הערכת הסיכון שקיימת חולשה מחזורית, 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 הייצוגיות בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS), בהתאם להוראות אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר ובהתאם להנחיות רשות החברות הממשלתיות. בקרה פנימית על דיווח כספי של חברה ממשלתית כוללת את אותם מדיניות ונהלים אשר: (1) מתייחסים לניהול רשומות אשר, בפירוט סביר, משקפות במדויק ובאופן נאות את העסקאות וההעברות של נכסי החברה (לרבות הוצאת מרשומות) (2) מספקים מידה סבירה של ביטחון שעסקאות נרשמות כנדרש כדי לאפשר הכנת דוחות כספיים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS), בהתאם להוראות אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר ובהתאם להנחיות רשות החברות הממשלתיות ושקבלת כספים והוצאת כספים של החברה נעשים רק בהתאם להרשאות הדירקטוריון וההנהלה של החברה ובכפוף לאישורים של רשויות המדינה הנדרשים על פי דין ו-(3) מספקים מידה סבירה של ביטחון לגבי

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

4 Marmorek St., Tel-Aviv 6425404

Mailing address: P.O.B. 20516, Tel-Aviv 6120401

TEL: 972-3-6852525

FAX: 972-3-6856685

E-MAIL: gobi_cpa@inter.net.il

גורודנסקי, ביטראן ושות' רואי חשבון

רחוב מרמורק 4 תל-אביב 6425404

מען למכתבים: ת.ד. 20516, תל-אביב 6120401

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 שבקרות 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 2025 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 ותסכון במשרד האוצר ובהתאם להנחיות רשות החברות הממשלתיות את הדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2025 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך והדוח שלנו מיום 26 במרץ 2026, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

בכבוד רב,

26 במרץ, 2026

גורודנסקי, ביטראן ושות'
רואי חשבון

החברה לניהול קרן השתלמות למשפטנים בע"מ

דוחות כספיים

ליום 31 בדצמבר 2025

החברה לניהול קרן השתלמות למשפטנים בע"מ

דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2025

תוכן העניינים

עמוד

34	דוח רואי החשבון המבקרים
35-37	הצהרות
38	דוחות על המצב הכספי
39	דוחות רווח והפסד
40-52	באורים לדוחות הכספיים

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

4 Marmorek St., Tel-Aviv 6425404
Mailing address: P.O.B. 20516, Tel-Aviv 6120401
TEL: 972-3-6852525

FAX: 972-3-6856685

E-MAIL: gobi_cpa@infer.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

דוח רואי החשבון המבקר הבלתי תלוי לבעלי המניות של

החברה לניהול קרן השתלמות למשפטנים בע"מ

חוות דעת

ביקרנו את הדוחות הכספיים של החברה לניהול קרן השתלמות למשפטנים בע"מ (להלן: "החברה") הכוללים את הדוח על המצב הכספי ליום 31 בדצמבר 2025, ואת הדוח על הרווח הכולל, לשנה שהסתיימה באותו תאריך ואת הביאורים לדוחות הכספיים, לרבות עיקרי המדיניות החשבונאית.

לדעתנו, הדוחות הכספיים המצורפים משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של החברה ליום 31 בדצמבר 2025 ואת התוצאות הכספיות שלה לשנה שהסתיימה באותו תאריך בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים חשבונאיים (IFRS Accounting Standards) ודרישות הגילוי אשר נקבעו בהוראות הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון, בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 ובתקנות מס הכנסה (כללים לאישור וניהול קופות גמל), התשכ"ד - 1964.

בסיס לחוות דעת

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התשל"ג-1973. חובותינו על פי תקנים אלו מתוארות בפסקת חובות רואה החשבון המבקר לביקורת של הדוחות הכספיים בדוח זה. אנו בלתי תלויים בחברה בהתאם להוראות הדין החלות בישראל בעניין אי תלות ומניעת ניגוד עניינים של רואה החשבון המבקר בישראל. כמו כן, קיימנו את חובות האתיקה האחרות שלנו בהתאם לחוק רואי חשבון, תשט"ו-1955, ותקנות מכוחו. אנו סבורים שראיות הביקורת אשר הושגו הן נאותות ומספיקות על מנת להוות בסיס לחוות דעתנו.

ענייני מפתח בביקורת

ענייני מפתח בביקורת המפורטים להלן הם העניינים 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.

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

4 Marmorek St., Tel-Aviv 6425404
Mailing address: P.O.B. 20516, Tel-Aviv 6120401
TEL: 972-3-6852525

FAX: 972-3-6856685

E-MAIL: gobi_cpa@inter.net.il

גורודנסקי, ביטראן ושות' רואי חשבון

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

חובות של הדירקטוריון וההנהלה לדוחות הכספיים

הדירקטוריון וההנהלה אחראים להכנת ולהצגה נאותה של הדוחות הכספיים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS Accounting Standards) ודרישות הגילוי אשר נקבעו בהוראות הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחשבון, בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 ובתקנות מס הכנסה (כללים לאישור וניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964; וכן הם אחראים לבקרה הפנימית הנחוצה בהתאם לקביעת הדירקטוריון וההנהלה על מנת לאפשר הכנת דוחות כספיים ללא הצגה מוטעית מהותית, בין שמקורה בתרמית או בטעות. בהכנת הדוחות הכספיים, הדירקטוריון וההנהלה אחראים להעריך את יכולת החברה להמשיך ולפעול כעסק חי, לתת גילוי, ככל שנדרש, לעניינים הקשורים לעסק חי וליישם בסיס חשבונאי של עסק חי, אלא אם הדירקטוריון וההנהלה מתכוונים לפרק או להפסיק את פעילות החברה או שאין להם חלופה מציאותית אחרת מלבד זאת.

חובות רואה החשבון המבקר לביקורת של הדוחות הכספיים

המטרות שלנו הן להשיג מידה סבירה של ביטחון כי הדוחות הכספיים בכללותם אינם כוללים הצגה מוטעית מהותית, בין שמקורה בתרמית או בטעות, ולתת דוח רואה החשבון המבקר הכולל את חוות דעתנו. מידה סבירה של ביטחון היא רמה גבוהה של ביטחון, אך היא אינה מהווה ערובה לכך שביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל תגלה תמיד הצגה מוטעית מהותית כאשר היא קיימת. הצגות מוטעות יכולות לנבוע מתרמית או מטעות והן נחשבות מהותיות אם, בנפרד או במצטבר, ניתן לצפות באופן סביר שהן ישפיעו על החלטות הכלכליות של משתמשים אשר התקבלו על בסיס דוחות כספיים אלו.

בביקורת המבוצעת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, אנו מפעילים שיקול דעת מקצועי ושומרים על ספקנות מקצועית במהלך הביקורת. בנוסף אנו:

- מזהים ומעריכים את הסיכונים להצגה מוטעית מהותית בדוחות הכספיים, בין שמקורה בתרמית או בטעות, מתכננים ומבצעים נוהלי ביקורת במענה לאותם סיכונים, ומשיגים ראיות ביקורת נאותות ומספיקות על מנת לבסס את חוות דעתנו. הסיכון של אי גילוי הצגה מוטעית מהותית הנובעת מתרמית גבוה יותר מהסיכון של אי גילוי הצגה מוטעית מהותית הנובעת מטעות, שכן תרמית עלולה להיות כרוכה בקנוניה, זיוף, השמטות מכוונות, מצג שווא בזדון או עקיפה של בקרה פנימית.

- משיגים הבנה של הבקרה הפנימית הרלוונטית לביקורת על מנת לתכנן נוהלי ביקורת מתאימים בנסיבות העניין.

- מעריכים את נאותות המדיניות החשבונאית שיושמה ואת סבירותם של האומדנים החשבונאיים והגילויים הקשורים אשר נעשו על ידי הדירקטוריון וההנהלה.

- מגיעים למסקנה בקשר לנאותות קביעת הדירקטוריון וההנהלה בדבר קיומה של הנחת העסק החי, וכן, בהתבסס על ראיות הביקורת אשר השגנו, האם קיימת אי נדאות מהותית הקשורה לאירועים או מצבים העלולים להטיל ספקות משמעותיים ביכולתה של החברה להמשיך כעסק

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

4 Marmorek St., Tel-Aviv 6425404
Mailing address: P.O.B. 20516, Tel-Aviv 6120401
TEL: 972-3-6852525

FAX: 972-3-6856685

E-MAIL: gobi_cpa@inter.net.il

גורודנסקי, ביטראן ושות' רואי חשבון

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

פקס: 03-6856685

חי. אם הגענו למסקנה כי קיימת אי ודאות מהותית, נדרש מאיתנו להפנות את תשומת הלב בדוח רואה החשבון המבקר שלנו לגילויים הקשורים בדוחות הכספיים און, אם גילויים אלו אינם מספקים, לכלול שינוי מהנוסח האחד בחוות דעתנו. מסקנותינו מבוססות על ראיות ביקורת אשר הושגו עד למועד דוח רואה החשבון המבקר שלנו. יחד עם זאת, אירועים או מצבים עתידיים עלולים לגרום לחברה שלא להמשיך לפעול כעסק חי.

• מעריכים את ההצגה בכללותה, המבנה והתוכן של הדוחות הכספיים, לרבות הגילויים, והאם הדוחות הכספיים משקפים את העסקאות והאירועים העומדים בבסיסם באופן המשיג הצגה נאותה.

אנו מתקשרים עם הדירקטוריון והנהלה, בין היתר, את ההיקף ועיתוי הביקורת המתוכננים וממצאי ביקורת משמעותיים, לרבות ליקויים משמעותיים בבקרה פנימית שרואה החשבון המבקר מזהה במהלך הביקורת.

כמו כן, אנו מספקים לדירקטוריון ולנהלה הצהרה כי קיימנו את דרישות האתיקה הרלוונטיות בנוגע לאי תלותנו, וכן מתקשרים איתם את כל הקשרים ועניינים אחרים שעשויים להיחשב, באופן סביר, כמשפיעים על אי תלותנו, וכאשר רלוונטי, אמצעי הגנה שיושמו על מנת לבטל איומים מזהים על אי תלותנו.

מתוך העניינים אשר תוקשרו, או שנדרש היה לתקשרם, עם הדירקטוריון והנהלה קבענו את העניינים המשמעותיים ביותר בביקורת הדוחות הכספיים לתקופה השוטפת ולכן הם ענייני המפתח בביקורת. אנו מתארים עניינים אלו בדוח רואה החשבון המבקר שלנו, אלא אם הוראות חוק או רגולציה מונעות גילוי לצדדים חיצוניים לגבי אותו עניין.

פסקת קישור

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 2025, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 26 במרץ 2026 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה.

תל אביב, 26 במרץ 2026

בכבוד רב,

גורודנסקי ביטראן ושות'
רואי חשבון

הצהרת יו"ר הישיבה

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

1. בחנתי את הדוחות הכספיים ודוח הדירקטוריון של החברה לניהול קרן השתלמות למשפטנים בע"מ (להלן - החברה) לשנת 2025 (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.



יצחק גורדון

יצחק גורדון | דירקטור

26 במרץ, 2026


תאריך

הצהרת מנכ"ל

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

1. בחנתי את הדוחות הכספיים ודוח הדירקטוריון של החברה לניהול קרן השתלמות למשפטנים בע"מ (להלן - החברה) לשנת 2025 (שניהם יחד להלן - הדוחות).
2. בהתאם לידיעתי ולאחר שבחנתי את הדוחות, הדוחות אינם כוללים מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שניתנו, לאור הנסיבות שבהן ניתנו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוחות.
3. בהתאם לידיעתי ולאחר שבחנתי את הדוחות, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח הדירקטוריון משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי והשינויים בזכויות העמיתים לימים ולתקופות המוצגים בדוחות.
4. אני, לצד אחרים בחברה המצהירים הצהרה כזו, אחראי לקביעתם ולהתקיימותם בחברה של בקורות ונהלים לצורך גילוי הנדרש בדוחות. בהתאם לכך קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות.
5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה כזו, גילינו לרואה החשבון המבקר של החברה ולדירקטוריון שלה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר:
 - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של בקרה פנימית על דיווח כספי העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולת החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח מידע כספי;
 - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שמעורבים מנהלים או עובדים אחרים בעלי תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה.

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


עו"ד תמיר סלע, מנכ"ל

26 במרץ, 2026


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 2025 (שניהם יחד להלן - הדוחות).
2. בהתאם לידיעתי ולאחר שבחנתי את הדוחות, הדוחות אינם כוללים מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שניתנו, לאור הנסיבות שבהן ניתנו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוחות.
3. בהתאם לידיעתי ולאחר שבחנתי את הדוחות, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח הדירקטוריון משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי והשינויים בזכויות העמיתים לימים ולתקופות המוצגים בדוחות.
4. אני, לצד אחרים בחברה המצהירים הצהרה כזו, אחראי לקביעתם ולהתקיימותם בחברה של בקורות ונהלים לצורך גילוי הנדרש בדוחות. בהתאם לכך קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות.
5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה כזו, גילינו לרואה החשבון המבקר של החברה ולדירקטוריון שלה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר:
 - א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של בקרה פנימית על דיווח כספי העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולת החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח מידע כספי;
 - ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שמעורבים מנהלים או עובדים אחרים בעלי תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה.

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


רו"ח ראובן סווירי, מנהל כספים

26 במרץ, 2026

תאריך

החברה לניהול קרן השתלמות למשפטנים בע"מ

דוחות על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר		
2024	2025	באור
אלפי ש"ח		
-	-	(ז)2
66	1	3
218	338	4, (ח)2
<u>284</u>	<u>339</u>	
-	-	5
-	-	
<u>284</u>	<u>339</u>	
<u>284</u>	<u>339</u>	

נכסים:
רכוש קבוע
חייבים ויתרות חובה
מזומנים

סך כל הנכסים

הון:
הון מניות

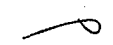

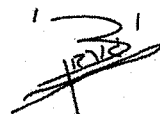
סך כל הון

התחייבויות:
זכאים ויתרות זכות

סך כל ההתחייבויות

סך כל ההון וההתחייבויות

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

 <hr/> רו"ת ראובן סוויירי מנהל כספים	 <hr/> עו"ד תמיר סלע מנכ"ל	 <hr/> יצחק גורדון דירקטור	26 במרץ, 2026 תאריך אישור הדוחות הכספיים
---	---	--	--

החברה לניהול קרן השתלמות למשפטים בע"מ

דוחות רווח והפסד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2023	2024	2025	באור
אלפי ש"ח			
1,766	1,854	1,931	8, (ח)2
1,766	1,854	1,931	
1,766	1,854	1,931	10
1,766	1,854	1,931	
-	-	-	

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

כללי:

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

הקרן הוקמה כחברה ממשלתית בחודש אוקטובר 1971 בעקבות הסכם קיבוצי בין מדינת ישראל ואיגוד המשפטנים. הקרן מיועדת לעורכי דין שכירים, בכפוף לאמור בתקנון הקרן. חברת מלם גמל ופנסיה בע"מ משמש לקרן כמנהל תפעולי. (עד 17.7.19 - בנק הפועלים בע"מ)

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

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

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

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.

החברה לניהול קרן השתלמות למשפטנים בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 1 - כללי (המשך)

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

דמי ניהול:

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

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

הגדרות:

ח. בדוחות כספיים אלה:

1. **החברה** – החברה לניהול קרן השתלמות למשפטנים בע"מ.
2. **הקרן/הקופה** – קרן השתלמות למשפטנים על מסלוליה השונים.
3. **צדדים קשורים** – כמשמעותם ב- IAS 24, בתקנות מס הכנסה ובתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), תשע"ב-2012.
4. **בעלי עניין** – כמשמעותם בתקנות ניירות ערך (עריכת דוחות כספיים שנתיים) התשנ"ג-1993 ובתקנות מס הכנסה.
5. **הגוף המתפעל** - עד 17.7.19 - בנק הפועלים בע"מ. החל מ- 18.7.19 - חברת מלס גמל ופנסייה בע"מ.
6. **מדד** – מדד המחירים לצרכן שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.
7. **רשות שוק ההון** – רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון.
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 הוועדה לתקני חשבונאות בינלאומיים (IASB) והם כוללים תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) ותקני חשבונאות בינלאומיים (IAS) לרבות פרשנויות לתקנים אלה שנקבעו על

החברה לניהול קרן השתלמות למשפטנים בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 1 - כללי (המשך)

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

ט. ביום 7 באוקטובר 2023 פרצה מלחמת "חרבות ברזל" בעקבות מתקפת טרור מרצועת עזה על מדינת ישראל, ובהמשך לכך התפתחה לחימה גם בחזיתות נוספות. במהלך השנים 2024–2025 ניכרו השפעות המלחמה על המשק הישראלי ועל שוקי ההון, לרבות תנודתיות בשווקים הפיננסיים ובשער החליפין של השקל, על רקע עלייה ברמות הסיכון וחוסר הוודאות. במהלך התקופה האמורה, ובפרט בחודש יוני 2025, התרחשה הסלמה נוספת על רקע מבצע "עם כלביא" מול איראן, אשר לווה, בין היתר, בהכרזה על מצב מיוחד בעורף ובהחמרה זמנית של מגבלות הפעילות במשק.

במהלך המחצית השנייה של שנת 2024 ובתחילת שנת 2025 חלה תזרה הדרגתית לפעילות כלכלית רחבה יותר, בין היתר על רקע מהלכים להסדרה/הפסקות אש בזירות שונות, לרבות הפסקת אש בזירה הצפונית שנכנסה לתוקף בחודש נובמבר 2024, וכן הסכם בשלבים להפסקת אש ושחרור חטופים ברצועת עזה שנכנס לתוקף בחודש ינואר 2025. עם זאת, המשק הישראלי המשיך לפעול בסביבה המאופיינת באירודאות ביטחוניות, מדינית וכלכלית, ובסיכון להחרפה מחודשת של הלחימה.

בנוסף, במהלך השנים 2024–2025 עודכנו דירוגי האשראי של מדינת ישראל ו/או תחזיות הדירוג על ידי חברות דירוג אשראי בינלאומיות, באופן אשר השפיע, בין היתר, על פרמיות סיכון, עלויות מימון ותמחור נכסים פיננסיים, ועל סביבת ההשקעות בכללותה.

החברה המנהלת עוקבת באופן שוטף אחר ההתפתחויות הביטחוניות והכלכליות ונוקטת צעדים לצמצום חשיפת הקופה לסיכונים הנובעים ממשבר מקומי, לרבות ניהול זהיר של תיק הנכסים, שמירה על נזילות הולמת ופיזור השקעות. עד למועד אישור הדוחות הכספיים לשנת 2025, לא נרשמו השלכות מהותיות על הרכב נכסי הקופה, על היקפי משיכות הכספים או הניודים, ולא נרשמה פגיעה מהותית בתשואות הקופה מעבר לתנודתיות השוטפת בשווקים.

פעילות החברה המנהלת והקופה נמשכה במהלך שנת 2025 באופן שוטף, תוך ביצוע התאמות תפעוליות, לפי הצורך, לרבות עבודה מרחוק והיערכות להיעדרות זמנית של בעלי תפקידים עקב שירות מילואים, ללא פגיעה מהותית ברציפות התפעולית ובמתן השירות לעמיתים.

אירועים לאחר תאריך הדיווח (2026): במהלך חודש ינואר 2026 גברה המתחחות האזורית בין ארה"ב וישראל לבין איראן, ובסוף חודש פברואר 2026 דווח על פתיחת מבצע צבאי

החברה לניהול קרן השתלמות למשפטנים בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 1 - כללי (המשך)

משותף של ישראל וארה"ב נגד איראן (מבצע "שאגת הארי"), ובהמשך לכך הוכרז מצב חירום/מצב מיוחד בעורף והתרחבה הלחימה לזירות נוספות, לרבות הזירה הצפונית.

בהמשך להיערכות החירום כאמור, החברה המנהלת עברה לפעילות במתכונת חירום, תוך התייחסות, בין היתר, לנושאים הבאים:

ניהול השקעות וסיכונים: הגברת ניטור חשיפות לשווקים, סקטורים ומטבעות; בחינת רמות נזילות ויכולת מימוש; ביצוע בדיקות קיצון לתרחישי תנודתיות; והמשך מעקב אחר סיכוני אשראי בהתאם למדיניות ההשקעה והדין החל.

תפעול ורציפות עסקית: הרחבת עבודה מרחוק והיערכות לגיבויי כוח-אדם; חיזוק זמינות מערכות מידע ותשתיות; והמשך מתן שירות לעמיתים באמצעים חלופיים, ככל שיידרש.

נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, אירועים אלה עדיין מייצרים חוסר ודאות באשר להתפתחותם ולהשלכותיהם. לפיכך, בשלב זה אין ביכולתה של החברה המנהלת להעריך באופן מהימן את ההשפעה המלאה של אירועים אלו על פעילות הקופה ועל תוצאותיה בעתיד. מובהר כי מדובר באירועים לאחר תאריך הדיווח אשר, ככלל, אינם משתקפים במדידה ליום 31 בדצמבר 2025.

החברה לניהול קרן השתלמות למשפטנים בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. הצהרה על עמידה בתקני דיווח כספי בינלאומיים

הדוחות הכספיים הוכנו על ידי החברה בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן: "IFRS").

ב. מטבע פעילות ומטבע הצגה

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

ג. בסיס המדידה

הדוחות הוכנו על בסיס העלות ההיסטורית.

ד. שימוש באומדנים ושיקול דעת

בעריכת הדוחות הכספיים בהתאם ל-IFRS, נדרשת הנהלת החברה להשתמש בשיקול דעת בהערכות, אומדנים והנחות אשר משפיעים על יישום המדיניות ועל הסכומים של נכסים והתחייבויות, הכנסות והוצאות. יובהר שההוצאות בפועל עלולות להיות שונות מאומדנים אלה. בעת גיבושם של אומדנים חשבונאיים המשמשים בהכנת הדוחות הכספיים של החברה, נדרשה הנהלת החברה להניח הנחות באשר לנסיבות ואירועים הכרוכים באי וודאות משמעותית. בשיקול דעתה בקביעת האומדנים, מתבססת הנהלת החברה על עובדות שונות, גורמים חיצוניים ועל הנחות סבירות בהתאם לנסיבות המתאימות לכל אומדן. האומדנים וההנחות שבבסיסם נסקרים באופן שוטף. שינויים באומדנים חשבונאיים מוכרים בתקופה שבה תוקנו האומדנים ובכל תקופה עתידית מושפעת.

ה. בסיס הצגת הדוחות הכספיים

הדוחות הכספיים הוכנו על בסיס תקני דיווח כספי בינלאומיים וההבהרות להם (להלן: "תקני IFRS") אשר פורסמו ונכנסו לתוקף או הניתנים לאימוץ מוקדם במועד הדיווח השנתי ושעל בסיסם נקבעה המדיניות החשבונאית של החברה, וכן בהתאם להנחיות הממונה. החברה אינה מציגה דוח על השינויים בהון וזאת משום שעל פי חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה – 2005, לא נדרשת החברה להון עצמי מאחר והינה מנהלת קופת גמל ענפית ואינה נוטלת סיכון פיננסי אשר עלול לסכן את יכולתה לעמוד בהתחייבויותיה לעמיתים בהעדר הון עצמי.

ו. מזומנים

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

ז. רכוש קבוע

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

החברה לניהול קרן השתלמות למשפטנים בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ח. הכרה בהכנסות

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

ט. יישום לראשונה של תקני IFRS חדשים

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

באור 3 - חייבים ויתרות חובה

ליום 31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי ש"ח	
30	1
36	-
<u>66</u>	<u>1</u>

הוצאות מראש
קרן השתלמות למשפטנים- צד קשור

סה"כ חייבים ויתרות חובה

באור 4 - מזומנים

ליום 31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי ש"ח	
218	338

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 2025	2024-1	
נפרע	רשום	ש"ח
0.0001	0.0001	1 מניית הכרעה
0.01	0.01	1 מניית הנהלה א'
0.01	0.01	1 מניית הנהלה ב'
0.005	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.

באור 7 - זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר		
2024	2025	אלפי ש"ח
30	1	הכנסות מראש
251	317	הוצאות לשלם
3	-	מוסדות ורשויות ממשלתיות
-	21	התחייבות לקרן השתלמות למשפטנים- צד קשור
<u>284</u>	<u>339</u>	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		
2023	2024	2025
אלפי ש"ח		
1,766	1,854	1,931

דמי ניהול מקרן ההשתלמות

שיעור ממוצע של דמי ניהול		
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2023	2024	2025
אחוזים		
0.47	0.45	0.42

דמי ניהול מקרן ההשתלמות

באור 9 - נתונים אודות קרן ההשתלמות שבניהול החברה

א. היקף נכסים מנוהלים, תקבולים ותשלומים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2025	ליום 31 בדצמבר, 2025
תשלומים	סך נכסים מנוהלים
תקבולים	אלפי ש"ח
18,785	26,579
499,685	

קרן השתלמות למשפטנים

החברה לניהול קרן השתלמות למשפטנים בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

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

ב. העברות כספים

לשנה
שהסתיימה
ביום 31
בדצמבר, 2025
קופת הגמל
אלפי ש"ח

1,132

העברות מגופים אחרים

העברות מקופות גמל

העברות לגופים אחרים

העברות לקופות גמל

(14,638)

(13,506)

העברות, נטו

החברה לניהול קרן השתלמות למשפטנים בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 10 - הוצאות הנהלה וכלליות

א. ההרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2023	2024	2025	
אלפי ש"ח			
170	169	170	טיפול ושירות לעמיתים
135	141	136	גמול דירקטורים
53	51	42	פרמיית ביטוח דירקטורים
14	14	29	אחזקת משרדים ותקשורת
12	12	12	אחזקת מחשב ואינטרנט
234	258	296	הוצאות תפעול לגוף המתפעל
154	168	190	דמי ניהול השקעות
927	965	992	מקצועיות (ראה ביאור 10ב)
18	27	28	משלוח דוחות
22	22	-	ימי עיון, כנסים והשתלמויות
27	27	27	הוצאות מסלקה פנסיונית
-	-	9	פרסום ושווק
<u>1,766</u>	<u>1,854</u>	<u>1,931</u>	
<u>28</u>	<u>21</u>	<u>25</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			
2023	2024	2025	
אלפי ש"ח			
209	216	248	מנכ"ל
176	176	177	מנהל כספים
112	112	118	יעוץ משפטי
127	163	126	מבקר פנים
91	92	91	רואה חשבון
55	56	59	ניהול סיכונים
28	21	25	ניהול טכנולוגיות ואבטחת מידע
46	46	47	ממונה אכיפה
16	11	26	יעוץ מקצועי אחר
67	72	75	שירותי מזכירות
927	965	992	

באור 11 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

ההרכב:

ליום 31 בדצמבר, 2025

קרן השתלמות למשפטנים (*)	
אלפי ש"ח	
(21)	התחייבות לקרן השתלמות למשפטנים
(1)	הכנסות מראש
(90)	הוצאות לשלם

החברה לניהול קרן השתלמות למשפטנים בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

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

(*) יתרת נכסי חוב והתחייבויות שוטפות הגבוהה ביותר במשך השנה של קרן ההשתלמות למשפטנים - צד קשור, עמדה על 474 אלפי ש"ח.

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2025

קרן
השתלמות
למשפטנים
אלפי ש"ח
<u>1,931</u>
<u>1,931</u>

הכנסות דמי ניהול

ג. תגמולים והטבות לצדדים קשורים ולבעלי עניין אחרים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

2023		2024		2025	
מס' סכום	מס' אנשים	מס' סכום	מס' אנשים	מס' סכום	מס' אנשים
אלפי ש"ח		אלפי ש"ח		אלפי ש"ח	
135	3	141	4	136	4
53		51		42	
154		168		190	
209	1	216	1	248	1

גמול דירקטורים

פרמיית ביטוח דירקטורים

דמי ניהול השקעות

שכר מנכ"ל

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

ה. היתרות ההדדיות של החברה והקרן אינן נושאות ריבית.

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

ז. מדינת ישראל מהווה צד קשור

החברה לניהול קרן השתלמות למשפטנים בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 12 - התחייבויות תלויות

- א. חוק הגנת השכר התשי"ח - 1958 ותקנות שהותקנו על פיו, מטילים התחייבות על החברה בנסיבות שפורטו בחוק בגין חובות של מעבידים לעובדיהם אשר לא סולקו במועדם על ידי העברת כספים לקופה. החברה פועלת לענין גבית חובות בפיגור בין השאר באמצעות יועציה המשפטים.
- ב. למועד אישור הדוחות כנגד החברה המנהלת אין תביעות תלויות.

באור 13 - הסכמים והתקשרויות

לחברה הסכמים מהותיים עם נותני שירותים:

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