

קרנות השתלמות למורים וגננות- חברה מנהלת בע"מ

דוח הדירקטוריון

לתקופה שהסתיימה ביום 31.12.2021

קרנות השתלמות למורים וגננות- חברה מנהלת בע"מ

תוכן עניינים

פרק	עמוד
1	4
תאור תמציתי של החברה המנהלת וקרנות השתלמות שבניהולה	
2	5-10
מגמות, אירועים והתפתחויות בפעילות החברה המנהלת ובסביבתה העסקית והשפעתם על הדוחות הכספיים	
3	10
היקף הנכסים המנוהלים על ידי החברה המנהלת	
4	11-12
אירועים חריגים או חד פעמיים בעסקי החברה/ או חורגים ממהלך העסקים הרגיל של החברה	
5	13
אירועים העלולים להצביע על קשיים כספיים.	
6	13
עסקאות מהותיות	
7	13
תאור האסטרטגיה של החברה ויעדיה העיקריים	
8	13
תוכניות החורגות ממהלך העסקים הרגיל	
9	14-17
מצבה העסקי של החברה	
10	18-19
הצהרות לגבי הגילוי בדיווח הכספי	
11	20
דוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי	

דוח הדירקטוריון כולל "מידע צופה פני עתיד", כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968. מידע כאמור כולל, בין היתר, תחזיות, מטרות, הערכות ואומדנים המתייחסים לאירועים או עניינים עתידיים, אשר התממשותם אינה ודאית ואינם בשליטת החברה. מידע צופה פני עתיד בדוח זה יזוהה בדרך כלל באמירות כמו "החברה צופה", "החברה מצפה", "החברה מעריכה", "החברה מאמינה", "בכוונת החברה", "החברה בוחנת", "החברה מתכננת" וביטויים דומים.

מידע צופה פני עתיד אינו מהווה עובדה מוכחת והוא מבוסס רק על הערכתה הסובייקטיבית של הנהלת החברה, אשר הסתמכה בהנחותיה, בין השאר, על ניתוח מידע כללי, שהיה בפניה במועד עריכת דוח זה, ובכללו פרסומים ציבוריים, מחקרים וסקרים, אשר לא ניתנה בהם התחייבות לנכונותו או שלמותו של המידע הכלול בהם, ונכונותו לא נבחנה על ידי הנהלת החברה באופן עצמאי.

1. תיאור תמציתי של החברה המנהלת וקרנות השתלמות שבניהולה

1.1 כללי

החברה התאגדה בישראל כחברה בע"מ בשנת 1965 (מס' חברה : 520027251). החברה מוגבלת בערבות ואין לה הון מניות. נכון לתאריך הדוח, הסתדרות המורים בישראל ומדינת ישראל מחזיקים באמצעי השליטה בחברה באופן שווה.

1.2 קרנות השתלמות שבניהול החברה

החל מיום 1.1.2011 החברה הינה חברה מנהלת שבניהולה שתי קופות גמל מסוג קרן השתלמות: האחת – קרן השתלמות למורים וגננות מסלול רגיל (להלן: "קרן המסלול הרגיל") והשנייה – קרן השתלמות למורים וגננות – מסלול מקוצר (להלן: "קרן המסלול המקוצר") (להלן: "הקרנות" או "קרנות השתלמות" או "קרנות ההשתלמות למורים").

קרנות ההשתלמות פועלות מתוקף אישור שנתי שמנפיק הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון (להלן: "הממונה"). ההצטרפות לקרנות ההשתלמות פתוחה לעובדי הוראה בבתי ספר יסודיים וגננות בגני ילדים במוסדות חינוך רשמיים ומורים בפיקוח ממשלתי.

2. מגמות, אירועים והתפתחויות בפעילות החברה המנהלת ובסביבתה העסקית והשפעתם על הדוחות

הכספיים

להלן תאור תמציתי של מגמות, אירועים והתפתחויות בסביבה המקרו כלכלית של החברה בתקופת הדוח שיש להם או צפויה להיות להם השפעה על החברה וקרנות ההשתלמות שבניהולה.

2.1 התפתחויות במשק ובתעסוקה

הכלכלה העולמית

במהלך שנת 2021 ובפרט ברבעון הרביעי נמשכה התאוששות בכלכלה העולמית מהשלכות משבר הקורונה, למרות מספר גלי תחלואה שהתרחשו במהלך השנה. לקראת סוף שנת 2021 הופץ בעולם וריאנט "אומיקרון" של הווירוס שהביא לקפיצה משמעותית במספר החולים, אך לא לתחלואה חמורה. במהלך הגל האחרון כמות המדינות שהטילו סגרים הדוקים על פעילות כלכלית בתגובה לגלי התחלואה הלכה ופחתה. לכן, הנוק הכלכלי היה פחות חמור, אך עדיין מורגש היטב בעיקר בפעילות של מגזרי השירותים, התיירות, הנופש והפנאי.

בעדכון האחרון, קרן המטבע הבינלאומית הורידה תחזית הצמיחה לכלכלה העולמית לשנת 2022 לרמה של 4.4% לעומת 4.9% בתחזית הקודמת. זאת לאחר שבשנת 2021 הצמיחה הסתכמה ב-5.9%, על פי הערכת קרן המטבע. התחזית ל-2023 עלתה ל-3.8% לעומת 3.6%. הקרן הורידה תחזיות הצמיחה למדינות המפותחות והמתפתחות לשנת 2022 והעלתה תחזית ל-2023.

גלי התחלואה גרמו לשיבושים בשרשרת האספקה העולמית. המחסור בחומרי הגלם ובמוצרים והתארכות זמני הספקה התרחשו על רקע עלייה בביקוש למוצרים מצד משקי בית וחברות. כמו כן, התאוששות בכלכלה מתרחשת על רקע מחסור לעובדים במדינות רבות. מכלול הנסיבות לעיל הוביל להתגברות לחצי אינפלציה במדינות רבות ברבעון הרביעי. כתוצאה מזה, חלק מהבנקים המרכזיים התחילו להדק תנאים פיננסיים.

ארה"ב – המשק האמריקאי צמח בקצב של 5.7% בשנת 2021. ברבעון הרביעי של 2021 צמח המשק האמריקאי בקצב של 6.9%. נמשך שיפור בשוק העבודה. חלק מתוכניות התמריצים של הממשל האמריקאי הסתיימו בחודש ספטמבר. הממשל אישר תוכנית השקעה בתשתיות בסך של כטריליון דולר בפריסה לעשר השנים הקרובות. קצב האינפלציה בארה"ב עלה בחודש דצמבר ל-7.0% לעומת 1.4% בסוף שנת 2020. בעקבות העלייה באינפלציה, הבנק המרכזי האמריקאי האיצ צמצום רכישות אג"ח ועד חודש מרץ 2022 צפוי להפסיק לחלוטין את הרכישות. לפי תחזית של נגידי ה-FED האמריקאי, הריבית צפויה לעלות לרמה של 0.9% עד סוף 2022 לעומת 0.1% בסוף 2021. ההערכות לעליית ריבית בארה"ב שמגלמות בשווקים הפיננסיים גבוהות יותר. אירופה - המשק האירופאי צמח בקצב של 5.2% בשנת 2021. ברבעון הרביעי הצמיחה בגוש האירו עמדה על קצב שנתי של 1.2%. גם באירופה ניכרת עלייה מהירה באינפלציה שהגיעה בשנת 2021 ל-5% לעומת מינוס 0.3% בסוף שנת 2020. האינפלציה באירופה מתגברת, בפרט בגלל מחסור בחומרי האנרגיה ועלייה במחירים שלהם.

סין – הכלכלה הסינית צמחה בשנת 2021 בקצב של 8.1% וצפויה לצמוח בקצב של 4.8% בשנת 2022 לאחר הפחתת תחזיות הצמיחה ע"י קרן המטבע הבינלאומית. הנתונים הכלכליים במשק הסיני נחלשו לקראת סוף השנה. הסיבות העיקריות להאטה בפעילות בסין כוללות הקשחה רגולטורית שפגעה בחברות רבות, בעיקר בתחום הטכנולוגיה, הידוק תנאים פיננסיים, החלשות משמעותית בשוק הנדל"ן ודיכוי התפרצויות המגפה ע"י סגרים הדוקים שפוגעים בפעילות הכלכלית.

הדולר התחזק מול מרבית המטבעות בעולם מאז 31/8/2021. מול האירו התחזק המטבע האמריקאי בכ-3.7%. השקל הישראלי היה בין המטבעות המעטים ששערו התחזק מול הדולר בשיעור של כ-3.2%.

כלכלת ישראל

על פי ההערכות של בנק ישראל, המשק הישראלי צמח בשנת 2021 בשיעור של 6.5% לאחר ירידה של 2.2% בתמ"ג בשנת 2020. כמו במדינות האחרות בעולם, הפעילות במשק סבלה לקראת סוף הרבעון הרביעי מהתחזקות התחלואה. הצמיחה בכלכלה המקומית המשיכה להתבסס ברבעון הרביעי על ההשקעות בחברות הטכנולוגיה הישראליות, הצמיחה המהירה של יצוא שירותי חברות ההיי טק, הפעילות המוגברת בתחום הנדל"ן והצריכה הפרטית.

שיעור האבטלה בהגדרה רחבה ירד במהלך שנת 2021 מ-12.9% ל-6.0% בסוף הרבעון הרביעי תוך עלייה בשיעור התעסוקה מ-54.4% ל-60.2% ועלייה משמעותית במספר משרות פתוחות.

קצב האינפלציה השנתי בישראל עלה ממינוס 0.7% בסוף שנת 2020 ל-2.8% בשנת 2021. מדד מחירי הדירות עלה ב-12 החודשים האחרונים ב-10.6%.

הגירעון הממשלתי ירד בסוף שנת 2021 ל-4.5% לעומת הגירעון של 11.4% בשנת 2020 תוך עלייה מהירה בגביית המסים. במהלך הרבעון הרביעי הממשלה אישרה תקציב המדינה לשנים 2021-2022 שכולל מספר רפורמות מבניות במשק. על פי התקציב מאושר, הגירעון התקציב צפוי לעמוד ברמה של 3.9% בסוף 2022.

בנק ישראל הותיר את הריבית במשק ללא שינוי ברמה של 0.1%. בנק ישראל סיים בחודש דצמבר תוכנית רכישות אג"ח הממשלתיות בסך של כ-85 מיליארד ₪. לאחר השלמת תוכנית רכישות מט"ח בסך של 30 מיליארד דולר, בנק ישראל המשיך להתערב מדי פעם בשוק המט"ח. יתרות המט"ח הגיעו בסוף 2021 ל-213 מיליארד דולר לעומת 173 מיליארד דולר בסוף 2020.

ועדת השקעות באמצעות מנהל התיקים משקיעה תשומת לב ועוקבת אחר ההתפתחויות בשוק וניהול הנכסים הפיננסיים, תוך מתן חשיבות רבה לבחירה סלקטיבית של נכסים במסגרת הגדרות הסיכון שנקבעו. ההשקעה נעשית עפ"י ניתוחים מאקרו כלכליים על שוק ההון ועל ענפי הפעילות השונים וכן על בסיס ניתוחים מיקרו כלכליים של תאגידי ישראלים שמניותיהם רשומים למסחר בורסה לני"ע בתל-אביב או בחו"ל. עיקר ההשקעה במניות בארץ היא במניות הרשומות למסחר במדד "תל-אביב 125". עיקר ההשקעה במניות בחו"ל היא באמצעות קרנות סל הנסחרות בחו"ל וכן באמצעות קרנות סל הנסחרות בארץ ועוקבות אחרי מדדים בחו"ל.

לאור נגיף הקורונה והשלכותיו, הנהלת החברה, וועדת ההשקעות, מנהל הסיכונים, מנהל ההשקעות ושאר הגורמים הרלוונטיים בחברה עוקבים מקרוב אחר כל שינוי ותרחיש, דנים באופן שוטף בהרכב תיק ההשקעות ומקיימים דיונים תכופים בהתאם להתנהלות השווקים והבורסות בארץ ובעולם והכל על מנת לשמור על נכסי הקרנות המנוהלות על ידי החברה והנזילות הנדרשת.

כחלק מגיוון התיק ומתוך רצון של פיזור ההשקעות וצפי לתשואה עודפת על השוק, ממשיכה החברה במאמצי ההרחבת השקעותיהם של המסלולים הכלליים בהשקעות אלטרנטיביות בלתי סחירות והלוואות מותאמות חלקן בתשתיות ו/או השקעות אחרות מגובות בהתחייבות ממשלתית ישירה או עקיפה. ככלל, השקעות בתשתיות מאופיינות בהשקעות ארוכות טווח (20-10 שנים) המהוות לדעת ההנהלה וועדת השקעות תשתית לתשואה יציבה לכספי העמיתים ללא קורלציה להתנהגות השווקים, וכן בעלות הגנות מטעם המדינה מפני אירועי קטסטרופה וכיו"ב. במקביל החברה ממשיכה לבצע השקעות לא סחירות אחרות מהטעמים האמורים לעיל.

איגרות חוב

תשואות האג"ח הממשלתיות ל-10 שנים בארה"ב עלו במהלך התקופה המדווחת מ-1.31% ל-1.51% תוך עלייה בציפיות האינפלציה הגלומות. התשואות עלו גם באירופה ובמרבית המדינות האחרות. תשואת האג"ח השקלית ל-10 שנים בישראל עלתה במהלך הרבעון מכ-0.95% לכ-1.0%. גם בישראל נרשמה עלייה בציפיות האינפלציה הגלומות שהגיעו בסוף השנה עד לרמה של כ-2.5%-2.6% בטווחים שונים.

כאשר התשואה לפדיון המותאמת סיכון הנדרשת מאג"ח קונצרניות עדיפה על זו של אגרות חוב ממשלתיות, החברה מגדילה את ההשקעות באגרות חוב קונצרניות סחירות ולא סחירות תוך שמירה על עיקרון פיזור סיכונים. ברכיב האג"ח החברה ביצעה קיצור קל ושומרת על מח"מ בינוני של התיק תוך ניצול התנודתיות באפיק זה.

לצד זאת, החברה המשיכה באסטרטגיית הגדלת ההשקעות הלא סחירות בתחום האשראי והגדילה חשיפה באג"ח לא סחירות ובהלוואות מותאמות, במטרה לגוון את תיק האשראי לצד קבלת פיצוי בתשואה על האי סחירות.

נכסי החוב הסחירים כוללים בעיקר השקעה באגרות חוב ממשלתיות וקונצרניות צמודות למדד המחירים לצרכן ולא צמודות (שקליות), וכן אג"ח צמודות מט"ח ואג"ח חו"ל הנסחרות בOTC מחוץ לישראל. היקף הנכסים הנזילים בתיק ההשקעות מותאם לצפי התשלומים הנדרש בקרן (תשלומי מענקים ונלווים למשתלמים ומשיכות כספים מהקרנות).

השינויים במדדי ניירות הערך הסחירים בבורסה בסיכום התקופה הנסקרת (31.12.2021-1.9.2021), היו כדלקמן:

ביצועי מדדי המניות (31/8/2021-31/12/2021)

מדדי מניות												
ת"א מדד המניות הכללי	Dow Jones	Nikkei 225	CSI 300	MSCI EM	DAX	CAC 40	STOXX Europe 600	S&P 500	מדד אג"ח להמרה	ת"א 35	SME 60	ת"א 125
13.0%	2.8%	2.5%	2.8%	-5.9%	0.3%	7.1%	3.6%	5.4%	3.1%	12.5%	14.3%	13.1%

ביצועי מדדי אג"ח (31/8/2021-31/12/2021)

מדדי אג"ח											
מדד המחירים לצרכן	מדד אג"ח כללי	תל בונד גלובל	תל בונד שקלי תשואות	תל בונד צמודות	תל בונד 40	תל בונד 20	תל בונד צמודות בנקים	תל בונד 60	תל בונד יתר צמודות	תל בונד תשואות	תל בונד שקלי
0.70%	1.30%	11.0%	8.7%	7.9%	6.8%	8.4%	5.4%	7.6%	8.5%	11.4%	4.4%

2.2 להלן שינוי בהרכב תיקי ההשקעות בהשוואה למדיניות ההשקעות הצפויה ולרבעון קודם.

מסלול כללי	מדיניות		מורים וגננות		מורים וגננות מקוצר	
	31/08/2021	31/12/2021	שינוי	31/08/2021	31/12/2021	שינוי
מניות	38%-50%	38%	1%	44%	43%	1%
מתוך זה מניות ישראל			1%	17%	17%	1%

0%	26%	26%	0%	27%	26%			מתוך זה מניות זרות
1%	17%	17%	0%	16%	16%	12%-20%	12%-22%	אגרות חוב ממשלתיות
-2%	19%	17%	-2%	19%	17%	15%-27%	15%-27%	אגרות חוב קונצרניות
-1%	7%	7%	1%	6%	7%	0%-10%	0%-10%	מזומנים ופקדונות
1%	13%	14%	0%	15%	16%	10%-20%	10%-20%	השקעות אלטרנטיביות
	100%	100%		100%	100%			סה"כ
1%	36%	37%	0%	37%	37%			חשיפה למטבע חוץ
0%	-18%	-18%	1%	-20%	-18%	13%-25%	13%-25%	גידור
1%	18%	19%	1%	17%	18%			חשיפה למטבע חוץ נטו

מורים וגננות הלכתי מקוצר			מורים וגננות הלכתי			מדיניות		מסלול הלכתי
שינוי	31/08/2021	31/12/2021	שינוי	31/08/2021	31/12/2021	31/08/2021	31/12/2021	
1%	46%	46%	2%	45%	47%	28%-50%	28%-50%	מניות
2%	14%	15%	1%	14%	15%			מתוך זה מניות ישראל
-1%	32%	31%	0%	32%	32%			מתוך זה מניות זרות
1%	22%	24%	4%	22%	26%	22%-32%	22%-32%	אגרות חוב ממשלתיות
-3%	24%	21%	-3%	25%	21%	16%-28%	16%-28%	אגרות חוב קונצרניות
1%	8%	9%	-2%	8%	6%	0%-10%	0%-10%	מזומנים ופקדונות
0%	0%	1%	0%	0%	1%	0%-8%	0%-8%	השקעות אלטרנטיביות
	100%	100%		100%	100%			סה"כ
-1%	35%	33%	0%	34%	34%			חשיפה למטבע חוץ
1%	-14%	-13%	0%	-14%	-15%	13%-25%	13%-25%	גידור
0%	20%	20%	0%	20%	19%			חשיפה למטבע חוץ נטו

מורים וגננות מקוצר ללא מניות			מורים וגננות ללא מניות			מדיניות		מסלול ללא מניות
שינוי	31/08/2021	31/12/2021	שינוי	31/08/2021	31/12/2021	31/08/2021	31/12/2021	
4%	64%	68%	1%	64%	64%			אגרות חוב ממשלתיות
-1%	25%	24%	-1%	28%	26%			אגרות חוב קונצרניות
								מזומנים ופקדונות
								סה"כ
-3%	10%	7%	1%	8%	9%			חשיפה למטבע חוץ
	100%	100%		100%	100%			גידור
0%	2%	2%	0%	2%	2%			חשיפה למטבע חוץ נטו
0%	0%	0%	0%	0%	0%			
0%	2%	2%	0%	2%	2%			

75% לפחות מנכסי המסלול יושקעו במכשירי חוב מכל סוג, לרבות אגרות חוב, כתבי התחייבות, שטרי הון, הלוואות, מק"מ, נע"מ, פיקדונות מעל 3 חודשים, תעודות סל על מדדי אג"ח, קרנות השקעה מתמחות, קרנות נאמנות מתמחות ונגזרות על מכשירים אלה. יתרת הנכסים תושקעו במוזמן, בפיקדונות עד 3 חודשים ובמט"ח, על פי שיקול דעתה של החברה המנהלת ובכפוף להורות ההסדר התחיקתי. נכסי המסלול לא יושקעו במניות.

2.3 נגיף הקורונה

במהלך הרבעון הראשון לשנת 2020 חלה התפרצות של מגפת וירוס "הקורונה" ברחבי העולם. כחלק מתהליך בלימת התפשטות נגיף הקורונה בישראל, ובדומה למדינות אחרות, נקטה ישראל בשורת צעדים, במסגרתם פרסם משרד הבריאות הישראלי סדרת מגבלות על פעילות והתנהלות כלל הציבור בישראל, אשר השפיעו באופן מידי על פעילות המשק בכלל ועל שוק ההון בפרט.

שנת 2021 נפתחה ב"גל שלישי" של התפרצות נגיף הקורונה ברחבי העולם, תוך גילוי מוטציות נוספות שלו, שבעקבותיהן חל הידוק של המגבלות ברחבי העולם ובפרט במדינות אירופה. למרות זאת, קצב החיסונים הלך ותפס תאוצה יחד עם נתוני מאקרו חזקים במיוחד ותוכניות סיוע ממשלתיות ענקיות, מה שמצביע על התאוששות חזקה מאוד ובכך הנתונים השוטפים המעידים על עוצמת פעילות הכלכלית. עם זאת, בחודשים יולי ונובמבר של שנת 2021 חלה התפרצות מחודשת של שני וריאנטים חדשים, דלתא ואומיקרון בסוף 2021, על רקע התפשטות וריאנט אומיקרון של נגיף הקורונה בעולם, הממשלה הידקה קלות את ההנחיות בשטח במדינה. בעקבות התפרצות מחודשת זו עדיין קיימת אי וודאות לגבי ההשלכות לטווח הבינוני והארוך על הכלכלה ועל שוקי ההון בארץ ובעולם.

יצויין כי נכון למועד פרסום הדוח, מדובר עדיין באירוע 'מתגלגל', המאופיין באי ודאות, בין היתר, בשל מוטציות חדשות של הנגיף שמתגלות בעולם מעת לעת ובשל אי הוודאות לגבי מידת היעילות של החיסונים, משך יעילותם והצעדים שעשויים להינקט על-ידי הרשויות השונות בהתמודדות עם המגפה, ובהתאם טרם ניתן להעריך את ההשפעות האפשרויות על המשק ו/או להעריך איזה צעדים עשויים להינקט בעתיד כדי למגר את המגפה ואת השפעותיהם.

יש לציין כי, מתחילתו של משבר החירום האמור, לא נראה גידול מהותי בהיקף המשיכות והפדיונות. הנהלת החברה מעריכה כי תוכל להמשיך בפעילות הסדירה גם בעתיד וממשיכה לעקוב באופן רציף על השינוי בנכסי הקרנות ודמי הניהול יעודכנו בהתאם.

וועדת ההשקעות ומנהל ההשקעות עוקבים אחר ההתפתחויות הכלכליות וההשפעות על שוקי ההון בארץ ובעולם הנובעים מגלי התחלואה בקורונה ומעדכנים בהתאם את מדיניות ההשקעות מעת לעת, בכפוף לאישור הדירקטוריון.

2.4 התפתחויות מרכזיות לאחר תאריך הדוחות הכספיים

במהלך חודש ינואר נרשמו ירידות שערים יחסית חזקות בשוקי המניות. תשואות האג"ח בארה"ב ובמדינות האחרות עלו בעקבות התחזקות הציפיות לעליית ריבית, כפי שעלה מהחלטת הריבית של הבנק המרכזי האמריקאי. גם הבנק המרכזי האירופאי הודיע שבעקבות עלייה באינפלציה יבחן את מדיניותו. קצב האינפלציה המשיך לעלות ברוב המדינות בעולם, בדרך כלל בשיעור גבוה מהתחזיות.

הבנק המרכזי בבריטניה העלה ריבית ל-0.5%.

הגירעון הממשלתי בישראל ירד בחודש ינואר ל-3.3%.

שערו של השקל מול הדולר עבר מהתחזקות בשנת 2021 להיחלשות מתחילת השנה. גם בישראל נרשמה עלייה משמעותית בתשואות אג"ח, בעיקר הארוכות. לקראת סוף ינואר-תחילת פברואר גל התחלואה בישראל נחלש, בדומה למדינות האחרות בעולם.

3. היקף הנכסים המנוהלים על ידי החברה המנהלת

היקף הנכסים, נטו (באלפי ש"ח):

אחוז השינוי	31.8.2021	31.12.2021	
	באלפי ש"ח	באלפי ש"ח	
3.91%	19,490,922	20,252,910	קרן השתלמות למורים וגננות- מסלול רגיל כללי
6.27%	700,465	744,366	קרן השתלמות למורים וגננות- מסלול רגיל כשר
(0.54)%	13,898	13,823	קרן השתלמות למורים וגננות- מסלול רגיל אג"חי
3.35%	885,308	914,948	קרן השתלמות למורים וגננות- מסלול מקוצר
5.11%	23,020	24,196	קרן השתלמות למורים וגננות- מסלול מקוצר כשר
-0.79%	2,468	2,449	קרן השתלמות למורים וגננות- מסלול מקוצר אג"ח
3.96%	21,116,081	21,952,692	סך הכל

4. אירועים חריגים או חד פעמיים בעסקי החברה ו/או החורגים ממהלך העסקים הרגיל

4.1 רכישת זכויות הפנסיה התקציבית על ידי המדינה – ביום 16 ביוני 2020 התקבל במשרדי החברה מכתב מטעם החשב הכללי במשרד האוצר בעניין "הפסקת מימון המדינה את רכישת זכויות הפנסיה התקציבית של עובדי הוראה בשנת השבתון" (להלן: "מכתב החשכ"ל"). במסגרת מכתב החשכ"ל, הודיעה המדינה לקרנות כי היא שוקלת הפסקת ההסדר הנוכחי בו המדינה מממנת לעובדיה היוצאים לשנת השתלמות רכישת זכויות פנסיה תקציבית.

ביום 28 ביולי 2020 שלחו הקרנות מכתב תגובה למכתב החשכ"ל במסגרתו דחו הקרנות את כל הטענות שהועלו על ידי המדינה במכתב החשכ"ל, וכן דחו את הטענה לפיה המדינה רשאית להפסיק באופן חד צדדי את הסדר רכישת זכויות הפנסיה התקציבית.

ביום 12 בנובמבר 2020 התקבל מכתב תגובה מטעם החשכ"ל (להלן: "מכתב התגובה") במסגרתו ציינה המדינה, כי הסדר רכישת זכויות הפנסיה התקציבית על ידי המדינה, כפי שנעשה עשרות שנים, נעשה ללא הסמכה ועל כן נעדר תוקף משפטי מחייב. לאור דברים אלו הודיעה המדינה לקרנות, כי החל ממועד מכתב התגובה, בדעת המדינה להפסיק את ההסדר המתקיים עשרות שנים במסגרתו משרד החינוך ו/או משרד האוצר נושאים בעלויות מימון רכישת זכויות הפנסיה התקציבית של עובדי הוראה בשנות ההשתלמות וזאת כתנאי להכרה בשנת ההשתלמות כשנת ותק לטובת חישוב קצבת הפנסיה התקציבית. הפסקת ההסדר – על פי הודעת המדינה תחול גם ביחס לעובדים שפרשו זה מכבר גם אם הובא בחשבון הוותק בגין שנות ההשתלמות שלא שולמו בעדן תשלומים לאוצר המדינה. בין לבין, המדינה חזרה על עמדתה אגב הליך המתקיים בבית הדין לעבודה במסגרתו מבקשת החברה לחלק בין עמיתיה את כספי העודף הכספי (ראה סעיף 9.3 בהמשך).

הקרנות דוחות מכל את עמדת המדינה כפי שהובאה במסגרת מכתב התגובה ובכתבי בית הדין השונים שהוגשו מטעם המדינה בנושא חלוקת העודף הכספי. בנוסף, הקרנות הודיעו למדינה כי טענותיה השונות נדחות וממילא עמדת המדינה צריכה להתברר מול הארגון היציג המייצג את עובדי ההוראה. למיטב ידיעת החברה, הסתדרות המורים הגישה בקשה להצטרף להליך חלוקת כספי העודף הכספי וזאת על רקע מעמדה כארגון היציג של עובדי

הוראה, שחלקם גם עמיתים בקרנות המורים ואשר עמדת המדינה, כאמור לעיל, עלולה לפגוע בזכויות מוקנות של אותם עובדי ההוראה.

ביום 10 באוקטובר 2021, התקבל מכתב נוסף מטעם המדינה במסגרתו הודיעה המדינה כי החל משנת הלימודים תשפ"א, תיאכף חובת רכישת הזכויות לפנסיה תקציבית של עובד הוראה שישהה בשנת השתלמות על הקרנות / עובד ההוראה / מי מטעמו. החברה הודיעה למדינה כי היא דוחה את עמדת המדינה מן הטעמים כפי שנמסרו בהודעותיה הקודמות.

4.2 **בחירת מנהל השקעות נוסף** –מחודש אוגוסט 2011 נוהלו תיקי ההשקעות בחברה באמצעות פסגות ניירות ערך בע"מ (להלן: "פסגות"). ביום 11.5.2021 התקבלה אצל החברה הודעה מפסגות לפיה, פסגות תחדל מלספק שרותי ניהול השקעות לקרנות המנוהלות על ידי החברה, בתוך 3 חודשים ממועד משלוח ההודעה (להלן: "הודעת פסגות").

בהמשך להליך תחרותי שביצעה קרנות השתלמות למורים תיכוננים, מורי סמינרים ומפקחים חברה מנהלת בע"מ, אשר בעקבותיו נבחרה חברת מיטב דש ניהול תיקים בע"מ (להלן: "מיטב דש") לנהל את נכסי קרנות ההשתלמות שבניהולה, קיבלה החברה החלטה לצרף גם את נכסי הקרנות המנוהלות בחברה, לניהול השקעות באמצעות מיטב דש. בהתאם, החל מיום 12.7.21 החלה מיטב דש לנהל את נכסי הקרנות שבניהול החברה.

4.3 **ת"צ 20-05-22866 קעניג ואח' נ' מיטב דש גמל ופנסיה ואח' -** ביום 17.5.2020 הומצאה למשרדי הקרנות בקשה לאישור תובענה ייצוגית 20-05-22866 קעניג ואח' נ' מיטב דש גמל ופנסיה ואח' (להלן: "התביעה"). התביעה הוגשה כנגד קרנות המורים ועוד 12 חברות המנהלות קרנות השתלמות. על פי המבוקש בבקשה, מתבקשים סעדים שונים כנגד הנתבעות, כאשר נטען כי כל הנתבעות סיווגו בטעות הפרשות שהועברו בעבור עמיתי קרנות ההשתלמות כחייבות במס. בקציר האומר, התובעים טוענים כי כלל קרנות ההשתלמות הנתבעות מחשבות באופן שגוי את תקרת הטבת המס וזאת משום שהן מחשבות את תקרת ההטבה על בסיס חודשי ולא שנתי. לטענת התובעים, הבסיס לטעות החישובית אצל הנתבעות מקורו בכך שאצל כלל הנתבעות "המחשב (המחשב את זכויות העמיתים הח.מ.) תוכנת בצורה שגויה ורשלנית כך שהוא איננו מתואם עם הוראות החוק השונות בקשר עם החישוב ופגע בצורה דרמטית בעמיתים". עוד טוענים התובעים, כי בחלק מן המקרים תוקנה הטעות ותוכנת המחשוב לעתיד מבלי לפצות את העמיתים בגין העבר, וכך טוענים כי החברות המנהלות לא קיימו בקרות מתאימות.

הבקשה לאישור התובענה הייצוגית הועברה לחברת הביטוח ובתיאום עם החברה מונה עורך דין לייצג את קרנות המורים. תגובה לתביעה הוגשה לבית המשפט בצרוף בקשה למשלוח הודעה צד ג' כנגד רשות המיסים. בנוסף, ובהתייחס לתביעה, חתמה החברה על הסדר דיוני מול הבנק המתפעל ביחס לזכויות העמיתים. בין לבין רשות המיסים הגישה עמדתה לבית הדין וטענה כי אין לקבל את שיטת החישוב שהציעו התובעים הייצוגיים וכך טענה רשות המיסים שהיה על התובעים להגיש תביעתם כנגד רשות המיסים.

ההליכים נמצאים בשלבים מקדמיים וטרם התקיים קדם משפט בהליך ועל כן קשה בשלב זה להעריך את סיכויי התביעה או לאמוד את השפעתן האפשרית.

4.4 ביום 27.3.2017 אישר דירקטוריון החברה פה אחד את הצעת הנהלת החברה למזג בין החברה לבין חברת קרנות השתלמות למורים תיכוננים, מורי סמינרים ומפקחים – חברה מנהלת בע"מ (להלן: "חברת מורים תיכוננים") ובין קרנות ההשתלמות שבניהול החברה לבין קרנות ההשתלמות שבניהול חברת מורים תיכוננים. על פי המתווה הנוכחי, במסגרת המיזוג האמור תשמש החברה כחברה הקולטת. החברה בסיוע יועציה המשפטיים, בחנו את הפעולות הדרושות לביצוע הליך המיזוג, ובכלל זה אף גובש תקנון חברה מנהלת מוצע שיכנס לתוקף

לאחר הליך המיזוג. התקנון המוצע והנושא הובאו בפני רשות החברות הממשלתיות, אך זו בחרה בעת הזו לא לקדם את הנושא. נכון למועד דו"ח זה לא חלה התקדמות נוספת בקידום ההליך.

4.5 **תיקון תקנון החברה המנהלת בעניין המניין החוקי לקיום ישיבות דירקטוריון** – ביום 26 בספטמבר 2020 התקבלה החלטה בכתב של דירקטוריון החברה לזימון אסיפה כללית לצורך תיקון תקנון החברה המנהלת כהוראת שעה ביחס להוראות המניין החוקי (קוורום) לקיום ישיבות דירקטוריון.

בהתאם לקבוע בתקנון כיום, הקוורום הנדרש הינו חמישה חברי דירקטוריון, אשר מתוכם לפחות שני חברי דירקטוריון מטעם המדינה, שני חברי דירקטוריון מטעם הסתדרות המורים ודירקטור חיצוני אחד. ביום 27.12.2020 סיימה הגב' חדווה ווליוביץ את כהונתה כדירקטורית בחברה. הגב' ווליוביץ פעלה כדירקטורית בחברה מטעם המדינה, ועל כן ובסיום כהונתה, נדרשת המדינה למנות דירקטור בחברה מטעמה במקום. הדירקטורים מטעם המדינה ממונים על ידי השרים הרלוונטיים המובאים לפתחם על ידי רשות החברות הממשלתיות, לאחר קבלת אישור הוועדה לבדיקת מינויים בחברות ממשלתיות (להלן: "הוועדה"). עקב קיומן של מערכות הבחירות האחרונות, הוועדה לא כונסה במועדיה כנדרש, וכפועל יוצא עולה חשש ממשי שלא ימונו בחברה דירקטורים מטעם המדינה במועד עם סיום כהונתה של הגב' ווליוביץ. אי מימוש מינוי הדירקטורים בחברה מטעם המדינה, יוצר הלכה למעשה בעיית קוורום בישיבות דירקטוריון החברה.

בהתאם לסעיף 52(א) לחוק החברות, תשנ"ט-1999, במקרה בו נבצר מהדירקטוריון להפעיל סמכויותיו, ובכלל זה עקב העדר מניין חוקי, אזי האסיפה הכללית רשאית ליטול סמכויות הדירקטוריון ולהפעילן בעצמה. לפיכך ולמען מניעת מצב בו נבצר מהדירקטוריון להפעיל סמכויותיו וכן על מנת להימנע ממצב בו ענייני החברה מתנהלים על ידי אסיפת בעלי המניות, ולשם שמירה על זכויות העמיתים, הוצע לתקן את תקנון החברה המנהלת כהוראת שעה, עד למועד בו יפעלו בעלי השליטה וימלאו את מכסת הדירקטורים מטעמם.

במסגרת התיקון, הוצע לתקן את סעיף 20 לתקנון החברה שעניינו מינוי דירקטורים הנדרש לשם קיום ישיבות הדירקטוריון, בעדר מניין חוקי ולקבוע כי במידה ויפחת מספר חברי הדירקטוריון המכהנים ממספר הדירקטורים המינימלי הנדרש על פי דין, יהיה דירקטוריון החברה, ובהעדר מניין חוקי, הנהלת החברה, מוסמכים למנות דירקטורים בחברה כנדרש על פי דין, וזאת באופן זמני ועד אשר בעלי המניות יפעלו למלא את מכסת הדירקטורים מטעמם, שאז הוראות המקוריות ביחס למניין החוקי תשובנה על כנן.

בהעדר מניין חוקי באסיפה הכללית שזומנה ליום 16.11.2020 (עקב היעדרות נציג בעל המניות מטעם המדינה), נדחתה האסיפה ליום 23.11.2020 (להלן: "האסיפה הנדחית"). ביום 23.11.2020 כונסה האסיפה הנדחית במניין חוקי. במסגרת האסיפה הנדחית, לא אושר תיקון התקנון לעניין הוראות המניין החוקי לקיום ישיבות דירקטוריון, וזאת עקב התנגדות המדינה לתיקון כאמור.

בחודש דצמבר זומנה אסיפה כללית נוספת, בהעדר מניין חוקי באסיפה הכללית שזומנה ליום 21.12.2020 (עקב היעדרות נציג בעל המניות מטעם המדינה), נדחתה האסיפה ליום 28.12.2020 (להלן: "האסיפה הנדחית"). ביום 28.12.2020 כונסה האסיפה הנדחית במניין חוקי ואישרה את התיקון האמור.

ביום 6.1.2021 הגישה החברה בקשה לתיקון תקנון החברה כאמור לאישורה של רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון. ביום 03.08.21 התקבלה תשובת רשות שוק ההון לבקשה לתיקון תקנוני החברות המנהלות במסגרתה הודיע הרשות על התנגדותה לתיקון המבוקש.

במהלך הרבעון הראשון 2021 העבירה המדינה את פרטי המועמד דודי מזרחי לתפקיד דירקטור וחבר ועדת ביקורת מטעמה. ביום 16.2.2021 התקבל אישור מטעם רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון למינויו של מר דודי מזרחי לכהונת דירקטור וחבר ועדת ביקורת בחברה.

נכון להיום הדירקטוריון עדיין אינו בהרכב מלא מאחר ועל פי התקנון על המדינה למנות דירקטור נוסף מטעמה.

5. אירועים העלולים להצביע קשיים כספיים

בתקופת הדוח לא אירעו אירועים העלולים להצביע על קשיים כספיים. החברה מנהלת בנאמנות קרנות השתלמות ענפיות. הוצאות הניהול הנגבות מהעמיתים הינן לפי הוצאות החברה המנהלת בפועל. לפיכך, החברה לא צפויה להיקלע לקשיים כספיים.

6. עסקאות מהותיות

בתקופת הדוח לא היו עסקאות משותפות, השקעות בתאגיד אחר או הגדלה או הקטנה בשיעור השתתפות בעסקה או בהשקעה כאמור.

7. תיאור האסטרטגיה העסקית של החברה ויעדיה העיקריים

החברה מנהלת את הקרנות שבניהולה בהתבסס על נותני שירותים במיקור חוץ. תפעול הקרנות מתבצע באמצעות שני נותני שירותים עיקריים, מקצועיים ויציבים מהשורה הראשונה בתחומם – הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ, המשמש כגורם המתפעל את חשבונות הקרנות וזכויות העמיתים, ומיטב דש ניהול תיקים בע"מ (עד ליום 12.7.2021 - פסגות ניירות ערך בע"מ), המשמש כגורם המנהל את השקעות הקרנות. החברה מפקחת באופן שוטף על פעילותם של גופים אלו באמצעות נושאי המשרה ונותני השירות האחרים בחברה.

החברה קובעת את מדיניות ההשקעות של הקרנות שבניהולה באופן שיבטיח, ככל הניתן, צירוף של רמת תשואה ומידת סיכון ההולמים את צרכי העמיתים, בשים לב למאפייניהם. החברה משקיעה מאמצים ותשומת לב ניהולית על מנת לקיים באופן קפדני את הוראות החוק, התקנות והנחיות אגף שוק ההון החלות עליה ועל קרנות ההשתלמות שבניהולה, ולוודא קיומו של ממשל תאגידי המתאים לתפקודה כגוף מוסדי.

בכוונת החברה המנהלת להמשיך ולפעול לטובת העמיתים תוך שמירה על רמתם הגבוהה של השירות והניהול המאפיינים את הקרנות שבניהולה, כפי שהיה בעבר. החברה המנהלת שואפת להמשיך ולנהל את תיק ההשקעות ע"י גופים המתמחים בניהול איכותי וברמה גבוהה ככל האפשר.

8. תכניות החורגות ממהלך העסקים הרגיל

במהלך שנת 2019 פנתה הנהלת החברה לרשות שוק ההון והודיעה על כוונתה לפנות לבית המשפט המוסמך על מנת לקבל צו שיפוטי המתיר את ביצוע החלוקה של העודף הכספי שנצבר בקרן הרגילה בהתאם להמלצות חוות דעת שניתנה על ידי פרופ' עודד שריג (להלן: "חוות דעת שריג"). ביום 28.1.2020 עתרה החברה לבית המשפט המחוזי במחוז מרכז, בבקשה לאישור המתווה לחלוקת העודף הכספי, והכל בהתאם להמלצות שהובאו בחוות דעת שריג. להרחבה בעניין העודף הכספי ראה סעיף 9.3 שלהלן.

9. מצבה העסקי של החברה, תוצאות פעילותה ושינויים מהותיים בתקופת הדיווח:

9.1 מצב כספי:

החברה הינה, חברה המנהלת קופות גמל ענפיות, אי לכך החברה פועלת לא למטרות רווח וכל הכנסותיה והוצאותיה נזקפות לחשבונות העמיתים.

נכסי החברה הינם בעיקר יתרות חובה של הקרנות המנוהלות בגין דמי ניהול לקבל לכיסוי התחייבויות החברה אשר עיקרן הן הוצאות לשלם.

9.2 הון עצמי:

לפי תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הון עצמי מזערי הנדרש מחברה מנהלת של קופת גמל או 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.

9.3 עודף כספי

זכויות העמיתים החל מ-1.1.2011 (להלן: "מועד המעבר") כוללות חשבון מרכזי לכל מסלולי הקרן, המנוהל במסלול הכללי, אשר נכון למועד המעבר לאחר ביצוע חישוב של זכויות העמיתים בהתאם לתשואת תיק ההשקעות, נזקפו בו סכומים המהווים את יתרת עודף הנכסים על זכויות העמיתים המשוערכות לתאריך 31.12.2010.

בישיבת החברה מיום 30.5.2012 הוחלט לבחון את נושא העודף כאמור והסיבות להצטברותו בקרנות. לשם כך התקשרה החברה עם משרד רו"ח חיצוני (EY), אשר הגיש את ממצאיו לחברה במהלך שנת 2015.

הדירקטוריון מינה צוות מצומצם שידון בנושא העודף הכספי. הצוות הורכב מיו"ר הדירקטוריון מזכיר ומנכ"ל הקרן, דירקטור מטעם הסתדרות המורים, דירקטור מטעם המדינה, סמנכ"ל הכספים והיועמ"ש. הצוות נועד לבחון את האלטרנטיבות העומדות בפני הקרן בנושא העודף הכספי ולהביא בפני הדירקטוריון את המלצותיו לגבי דרכי פעולה אפשריות.

בתום דיונים ממושכים של הצוות וקבלת חוות דעת מומחה מטעם פרופ' גיא דוידוב, החליט הצוות להמליץ בפני דירקטוריון החברה כדלקמן:

"לשקול חלוקה של 70% מהעודף הכספי לאוכלוסיית העמיתים הרלוונטית שחסכה בקרנות בתקופה שבה נוצר העודף הכספי בין 1995-2010. 30% מהעודף הכספי יישאר בקרן לטובת המשך קידום מטרותיה. מנגנון החלוקה יוצע על ידי גורם מקצועי ויובא בפני הדירקטוריון. ההנהלה תשקוד על חיפוש ובחירת גורם מקצועי מתאים לעניין קביעת מנגנון החלוקה. לאחר שייקבע מנגנון החלוקה הנושא יובא בפני רשות שוק ההון ולאחר מכן וכתנאי לחלוקה יתבקש אישור בית המשפט".

דירקטוריון החברה קיים דיון בהמלצות הצוות. לאחר בחינה מעמיקה של הנושא החליטו חברי הדירקטוריון לאמץ פה אחד את המלצות הצוות ולהסמיך את ההנהלה לקדם את מסקנות הצוות מול הגורמים המתאימים.

הנהלת החברה פנתה לפרופ' עודד שריג, משהיה בעבר הממונה על שוק ההון, וכן בעל מומחיות בתחום המימון, במטרה לקבל חוות דעת על המתודולוגיה ודרך החלוקה המיטבית של העודף הכספי. ביום 29.10.2018 הציג פרופ' שריג וצוותו את חוות הדעת ומסקנותיהם לעניין אופן החלוקה. דירקטוריון החברה קיים דיונים בהמלצות חוות דעת שריג והחליט לאמץ אותן במלואן. דירקטוריון החברה הנחה את הנהלת החברה לפעול לקדם פנייה לבית המשפט המוסמך, במטרה לקבל אישור לביצוע החלוקה בהתאם להמלצות חוות דעת שריג. קודם לפנייה

לבית המשפט, פנתה הנהלת החברה לרשות שוק ההון והודיעה על כוונתה לפנות לבית המשפט המוסמך על מנת לקבל צו שיפוטי המתיר את ביצוע החלוקה בהתאם להמלצות חוות דעת שריג.

ביום 28.1.2020 עתירת הקרנות הוגשה לבית המשפט המחוזי במחוז מרכז. לאחר הגשת העתירה הורה בית המשפט על המשך בירור ההליך בפני בית הדין האזורי לעבודה.

במהלך יולי 2020 קרן ההשתלמות עגור מיסודה של ארגון המורים (להלן: "עגור") הגישה בקשה להצטרף כצד להליך בבית הדין לעבודה, וכן הגישה עתירה לבג"צ במסגרתה טוענת עגור כי בניגוד לקרנות, עגור נמצאת על סף העדר איזון אקטוארי. עגור עתרה לבג"ץ וביקשה שבית המשפט העליון יורה למדינה, בין היתר, להעמיד את עגור באותו מצב של עודף אקטוארי כפי הקרנות. הקרנות דחו את טענות עגור ועתירת עגור לבג"ץ נמחקה תוך חיוב עגור בהוצאות הקרנות.

בחודש מאי 2021, הגישה המדינה את עמדתה לבקשת החלוקה לבית הדין לעבודה. עמדת המדינה נחלקת לשניים. תשובת רשות שוק ההון – שהיא גם הגורם שהתבקש לחוות דעתו על ההסדר ולפיה, על החברה ליזום תיקון תקנון לשם הסדרת חלוקת כספי העודף הכספי. החברה דוחה עמדה זו. בנוסף, גורמים שונים במשרד האוצר צרפו את עמדתם לתיק בית הדין וטענו כי יש להם טענות שונות ביחס לכספי העודף הכספי משום שהסדר רכישת זכויות הפנסיה התקציבית על ידי המדינה, כפי שנעשה עשרות שנים, נעשה ללא הסמכה ועל כן נעדר תוקף משפטי מחייב. לאור דברים אלו הודיעה המדינה לחברה, כי בדעת המדינה להפסיק את ההסדר המתקיים עשרות שנים במסגרתו משרד החינוך ו/או משרד האוצר נושאים בעלויות מימון רכישת זכויות הפנסיה התקציבית בשנות ההשתלמות של עובדי ההוראה וזאת כתנאי להכרה בשנת ההשתלמות כשנת וותק לטובת חישוב קצבת הפנסיה התקציבית. הפסקת ההסדר – על פי הודעת המדינה גם ביחס לעובדים שפרשו זה מכבר תחול חובת התחשבות מול הקרנות וזאת כתנאי להכרה בוותק לפנסיה של אותם עובדי ההוראה. החברה דוחה מכל וכל את עמדת המדינה כפי שהובאה במסגרת עמדת רשות שוק ההון בהליך חלוקת העודף הכספי. בנוסף, לחברה שורה של טענות סף דיוניות שיובאו לפתחו של בית הדין. למיטב ידיעת החברה, הסתדרות המורים הגישה בקשה להצטרף להליך חלוקת כספי העודף הכספי וזאת על רקע מעמדה כארגון היציג של עובדי הוראה, שחלקם גם עמיתים בחברה, ואשר עמדת המדינה, כאמור לעיל, עלולה לפגוע בזכויות מוקנות של אותם עובדי הוראה.

כמו כן, בחודש פברואר 2021, הוגשה לבית הדין האזורי לעבודה, בקשה לאישור תובענה ייצוגית (ת"צ-37691-21-02 אתר ואח' נ' קרנות המורים) כנגד החברה וחברת קרנות השתלמות למורים תיכוניים, מורי סמינרים ומפקחים חברה מנהלת בע"מ (להלן: "החברות המנהלות"). במסגרת הבקשה, ביקשו המבקשים כי בית המשפט יורה על חלוקת מלוא (100%) כספי ה"עודף הכספי" לחברי הקבוצה שעל פי הבקשה שהוגשה על ידי החברות המנהלות ב- 66271-01-20 זכאית לחלוקת 70% מכסי "העודף הכספי". בהתאם להחלטת בית המשפט מיום 13.6.2021 אוחד הדיון בשני ההליכים. החברה לומדת את הבקשה לאישור תובענה ייצוגית ובשלב זה אין ביכולתה לחוות דעה ביחס לסיכויי התובענה.

על פי החלטת בית הדין מיום 6.7.2021 נקבע כי קיים קושי בבירור טענות המדינה, ביחס לכספים שהיא זכאית להחזר בגינם, דרך המלך לבירור תביעת ההשבה היא הליך נפרד, שאותו על המדינה ליזום ובמסגרתו ניתן יהיה לברר את התשתית העובדתית המלאה.

ביום 27.1.2022 – ובהמשך להחלטת בית הדין מיום 6.7.2021, הגישה מדינת ישראל תביעה כנגד קרנות המורים בבית הדין האזורי לעבודה בתל אביב בסך של כ- 2 מיליארד ₪. בהתאם לכתב התביעה, המדינה עותרת כנגד הקרנות: א) להורות על חיוב הקרנות להשיב סך של 2 מיליארד ₪ בתוספת כל הרווחים שצמחו מהסכום כאמור בגין הכספים ששולמו להן ברכישת זכויות הפנסיה התקציבית (סכום ההשבה חושב משנת 1991 ועד שנת 2021); ב) לחילופין, להורות על השבה של כ- 585 מ' ₪ בתוספת כל הרווחים שצמחו מסכום זה וליתן צו הצהרתי לפיו הקרנות תהיינה מחויבות לשאת בהוצאות הכרוכות ברכישת זכויות הפנסיה עבור עובדי ההוראה הפעילים אשר

במסלול של פנסיה תקציבית שטרם פרשו לגמלאות אשר יצאו לשנת שבתון, וזאת עד למועד הפרישה של על עובד הוראה. קרנות המורים לומדות את טענות המדינה בכתב התביעה ובשלב זה אין ביכולתן לחוות דעה ביחס לסיכויי התביעה.

יתרת העודף הכספי ליום 31.12.2021 עומדת על סך של כ-2,878 מיליוני ש"ח. מתוך סכום זה, סך של 142 מיליוני ש"ח הינם כספי איזון אקטוארי.

9.4 תוצאות כספיות של החברה המנהלת

סך הכנסות החברה לתשופה שהסתיימה ביום 31.12.2021 הן: 9,793 אלפי ש"ח. הכנסות החברה נובעות מגביית דמי ניהול מעמיתי קרן השתלמות למורים וגננות- מסלול רגיל (על כל מסלוליה) וקרן השתלמות למורים וגננות- מסלול מקוצר (על כל מסלוליה) וזאת בגובה ההוצאות שיש לחברת הניהול בפועל.

הכנסות החברה בתקופת הדיווח הינן מדמי ניהול כאשר סך של 9,409 אלפי ש"ח הינן מקרן השתלמות למורים וגננות- מסלול רגיל (על כל מסלוליה) וסך של 384 אלפי ש"ח הינן מקרן השתלמות למורים וגננות- מסלול מקוצר.

החברה מחייבת את הקרנות המנוהלות על ידה, בהוצאות הניהול כדלקמן: הוצאות שניתן ליחס ישירות לקרן מסוימת, מחויבות במלואן לקרן הרלוונטית. הוצאות שאינן ניתנות ליחוס, מחולקות בין הקרנות, ובקרנות בין המסלולים הפעילים בהתאם ליחס הנכסים המנוהלים.

א. להלן פירוט הוצאות הנהלה וכלליות:

לשנה שהסתיימה ביום 31 באוגוסט	לתקופה של ארבעה חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
	2021	2020	
באלפי ש"ח	באלפי ש"ח	באלפי ש"ח	
14,666	4,716	5,070	דמי תפעול
2,719	822	1,492	ניהול השקעות
1,919	607	630	שכר ונלוות
			דמי ניהול תעודות סל צד קשור
379	117	98	דמי גמולים לדירקטור חיצוני וחברי ועדות
102	36	34	הוצאות לחברה מצטטת
568	179	244	ביטוחים הנהלה
3,018	1,144	1,088	מקצועיות
268	89	91	מנהל סיכונים
244	73	70	בקר השקעות
319	107	96	ניהול מערכות מידע
175	58	66	קצין ציות
764	232	262	אחזקת משרדים שכ"ד ותקשורת
144	39	41	דיוור לעמיתים
72	4	9	אחזקת רכב
736	281	245	מיכון מערך ההשתלמות
467	174	185	פחת והפחתות
142	47	68	חיתום הלוואות
26,702	8,725	9,789	

ב. הרכב ייעוץ מקצועי ומשפטי

לשנה שהסתיימה ביום 31 באוגוסט	לתקופה של ארבעה חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
	2021	2020	
באלפי ש"ח	באלפי ש"ח	באלפי ש"ח	
808	293	149	ייעוץ משפטי
577	219	189	ביקורת פנים
294	145	153	ביקורת חשבונות
719	239	244	ניהול כספים
43	14	14	יועץ סוקס
577	234	339	ייעוץ מקצועי אחר
<u>3,018</u>	<u>1,144</u>	<u>1,088</u>	

ג. פרטים נוספים:

החברה מחייבת את קרנות השתלמות למורים תיכוניים, מורי סמינרים ומפקחים חברה מנהלת בע"מ-צד קשור בהשתתפות בהוצאות המשותפות, בהתאם ליחס הנכסים המנוהלים על ידי כל חברה. החזר בשנת הדוח מקרנות השתלמות למורים תיכוניים, מורי סמינרים ומפקחים חברה מנהלת בע"מ בגין השתתפות בהוצאות משותפות הסתכם לסך של 1,076 אלפי ש"ח (שנה קודמת 1,251 אלפי ש"ח).

10. ריכוז מידע ונתונים אודות קרנות ההשתלמות

10.1 ריכוז מידע ונתונים אודות תחום הפעילות

31.8.2021	31.12.2020	31.12.2021	
			מספר חשבונות עמיתים:
194,666	190,843	200,512	פעילים
58,634	57,771	67,345	לא פעילים
			נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח):
13,939,493	14,666,672	16,749,610	פעילים
7,176,588	4,187,417	5,203,082	לא פעילים
			נתונים תוצאתיים (באלפי ש"ח)
97,976	25,918	29,696	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים
1,953,211	731,561	779,008	תגמולים מדמי גמולים
4,351	11,813	7,207	תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים
1,040	373	110	העברות צבירה לקרן
(259,727)	(92,953)	(118,276)	העברות צבירה מהקרן
			תשלומים:
(831,103)	(339,974)	(420,233)	פדיונות
(238,373)	(72,283)	(78,948)	אחרים
2,684,862	803,786	680,661	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה
			דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):
26,710	8,726	9,789	פעילים ולא פעילים
			שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים):
קרן רגילה-0.14 קרן מקוצרת -0.12	קרן רגילה-0.15 קרן מקוצרת -0.12	קרן רגילה-0.14 קרן מקוצרת -0.13	פעילים ולא פעילים

31.8.2021	31.12.2020	31.12.2021	
			חשבונות מנותקי קשר:
2,683	4,685	2,419	מספר חשבונות
132,605	223,072	119,079	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
178	99	55	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
קרן רגילה-0.14 קרן מקוצרת-0.12	קרן רגילה-0.15 קרן מקוצרת-0.12	קרן רגילה-0.14 קרן מקוצרת-0.13	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים

10.3 דמי ניהול שרשאית החברה לגבות על פי הוראות הדין

<u>קרנות השתלמות</u>	<u>שיעור דמי ניהול שרשאית החברה לגבות לפי הוראות הדין(באחוזים):</u>
עד 2% לשנה מהיתרה הצבורה	פעילים
עד 2% לשנה מהיתרה הצבורה	לא פעילים:
עד 2% לשנה מהיתרה הצבורה בהתאם לתנאים הקבועים בתקנות	מנותקי קשר
אין	אחר

החברה היא חברה מנהלת של קופות ענפיות אשר גובות דמי ניהול על פי הוצאותיהן בפועל, במגבלות התקרה שנקבעה בתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (דמי ניהול), תשע"ב-2012 כמפורט בטבלה שלעיל. בתקופת הדוח לא חל שינוי בשיעור דמי הניהול שרשאית החברה לגבות על פי הוראות הדין.

10.4 מידע על משתלמים

בתקופה של שנה שהסתיימה ביום 31 באוגוסט	בתקופה של ארבעה חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
	2020	2021	
2021	2020	2021	מספר משתלמים
2,331	2,275	2,397	
238,373	72,283	78,948	תשלומים למשתלמים (באלפי ש"ח)

א. לאחר קבלת אישור דירקטוריון החברה לתיקון תקנוני הקרנות, הוגשה בחודש ספטמבר 2017 למשרדי הממונה, בקשה לתיקון תקנוני הקרנות במסגרתה התבקש הממונה דאז לאשר את השינויים המפורטים להלן:

- **הוספת מסלול הלכה נוסף** – הוספת מסלול הלכה מזרם הלכתי נוסף לתקנון קרן המסלול הרגיל ולתקנון קרן המסלול המקוצר, במטרה לפתוח את שערי הקרנות בפני אוכלוסייה נוספת של עובדי הוראה שומרי הלכה. מסלול ההלכה החדש ייקרא "קרן השתלמות למורים וגננות מסלול הלכה ב" וישמו של מסלול ההלכה הקיים ישונה ל"קרן השתלמות למורים וגננות מסלול הלכה א". להלן מדיניות ההשקעה המוצעת של מסלול ההלכה החדש:

"נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים מסוגים שונים בכפוף להוראות הדין ובכפוף לכללי ההלכה היהודית ברשותו של הרב אריה דביר. ההשקעות במסלול תהיינה בסמכותה ובאחריותה הבלעדית של ועדת ההשקעות והחברה המנהלת תהיה חייבת לפעול בנאמנות עבור העמיתים במסלול זה. השאת התשואה במסלול מוגבלת בכך שההשקעות בו כפופות לכללי ההלכה היהודית. נכסי המסלול לא יושקעו באחזקות ישירות בחברות (כגון מניות ו/או אגרות חוב קונצרניות) והחשיפה לנכסים תתבצע באג"ח ממשלתיות ויצירת חשיפות למניות באמצעות חוזים, אופציות וכיוצא באלה".

בנוסף, ביקשה החברה להוסיף את שם הרב לפיו מוכתבת מדיניות ההשקעה של מסלול ההלכה הקיים.

- **הוספת הגיל המקסימאלי ליציאה להשתלמות בתקנון קרן המסלול הרגיל** – לפי סעיף 20 לתקנון קרן המסלול הרגיל, תנאי ליציאה לשנת השתלמות הוא שהמבקש יתחייב בכתב בפני מעסיקו כי ימשיך בעבודתו במשך שלוש שנים לפחות מתום תקופת ההשתלמות. על מנת לוודא קיומו של תנאי זה מגבילה החברה את גיל היציאה להשתלמות לגיל 63. החברה ביקשה לעגן מגבלה זו בתקנון קרן המסלול הרגיל. **תיקון מספר טעויות סופר טכניות שנפלו בתקנון קרן המסלול הרגיל.**

החברה בתהליך מול רשות שוק ההון לתיקון התקנון כאמור, ובמסגרת זו ביום 25.11.2019 הוגשה הבקשה לתיקון התקנון פעם נוספת. נכון למועד הדוח, טרם התקבל אישור הממונה לתיקון תקנוני הקרנות.

11. **שינוי התקנון הרגיל במנגנון ההעברה האוטומטית למסלול המקוצר** - ביום 2.8.2020 הגישה החברה בקשה לתיקון תקנון קרן ההשתלמות – מסלול רגיל לאישור הממונה על שוק ההון. במסגרת התיקון ביקשה החברה לשנות את הגדרת "עובד הוראה" כך שעובד הוראה יחשב מי שבמועד ההצטרפות גילו אינו עולה על 57 שנים (במקום 55 שנים כפי הקבוע קודם לתיקון). כמו כן, ביקשה החברה לתקן את מנגנון ההעברה האוטומטית מהמסלול הרגיל למסלול המקוצר, באופן שבו עם הגיעו של העמית לגיל 57 שנים (במקום לגיל 55 שנים כפי הקבוע קודם לתיקון), תסתיים חברותו הפעילה בקרן במסלול הרגיל והחברה תפעל לצרפו באופן אוטומטי לקרן במסלול המקוצר. הסיבה לשינויים המבוקשים הינה הארכת גיל ההצטרפות לקרן, והארכת תקופת החברות בקרן הרגילה בשנתיים נוספות. ביום 6.9.2020 התקבל אישור הממונה לשינויים המבוקשים.

12. שינויים בהרכב הדירקטוריון וועדותיו

לא חלו שינויים בהרכב הדירקטוריון ברבעון זה.

13. שינויים רגולטורים בתקופת הדוח

להלן שינויים מהותיים שחלו בהוראות הדין הרלבנטיות לפעילות חסכון ארוך הטווח ולפעילות החברה במהלך תקופת הדוח:

1. חוזר גופים מוסדיים 2021-9-13: תיקון הוראות החוזר המאוחד – פרק 4 לשער 5 "ניהול נכסי השקעה" (שיקולי השקעה הנוגעים להיבטים סביבתיים, חברתיים והיבטי ממשל תאגידי ולסיכונים מתפתחים מהותיים (כגון סיכוני סייבר וסיכונים טכנולוגיים))

ביום 18.11.2021 פרסמה הרשות תיקון להוראות החוזר המאוחד בעניין ניהול נכסי השקעה, המאגד הוראות לקביעת מדיניות ושיקולי השקעה הנוגעים להיבטים סביבתיים, חברתיים והיבטי ממשל תאגידי (להלן: "שיקולי ESG") ולסיכוני סייבר וסיכונים טכנולוגיים. הוראות התיקון כאמור, קובעות, בין היתר, כי במסגרת מדיניות ההשקעה הכוללת, על הגוף המוסדי לקבוע מדיניות השקעה ביחס לשיקולי ESG הרלבנטיים לביצועי תיק ההשקעות ועשויים להשפיע עליהם. עם זאת, הוראות החוזר המאוחד מאפשרות לוועדת ההשקעות לקבוע כי ניתן להתקשר עם נותני שירות חיצוניים בעלי מומחיות בתחום ה-ESG בתנאי שקיימים הליכים מפורטים ומתועדים לבחירה כאמור, לרבות בחינה של ניגודי עניינים פוטנציאליים. בשונה מחובת הגילוי הכללית המוטלת כיום על הגופים, על הגופים תוטל חובה לפרט במסגרת המדיניות מהם שיקולי ה-ESG הנשקלים על ידו במסגרת ניהול ההשקעות ואת סיכוני סייבר וסיכונים טכנולוגיים. הוראות החוזר המאוחד יכנסו לתוקף ביום 1.7.2022

2. חוזר גמל 2-2-2021: עדכון החוזר המאוחד – קרנות השתלמות לעובדי הוראה

עדכון לחוזר זה פורסם ביום 8.12.2021, במסגרתו נקבע כי על החברה המנהלת את קרנות השתלמות לעובדי הוראה לחשב את המאזן האקטוארי לקרנות כאמור, בהתאם להנחיות ספציפיות שנקבעו בעדכון כאמור, כפי המפורט להלן:

(א) על קרן השתלמות לעובדי הוראה יחולו הנחות דמוגרפיות ופיננסיות;

(ב) הערכת התחייבויות: התחייבות אקטוארית תחושב כערך נוכחי של סך התשלומים הצפויים לעמיתים הקיימים בקרן במועד המאזן והוצאות הניהול הצפויות, ולפי שיעורי התשואה חסרת הסיכון. ההערכה האמורה לא תכלול הנחות לגבי הצטרפות של עמיתים חדשים לקרן השתלמות בעתיד;

(ג) הערכת הכנסות עתידיות מתשלומי דמי גמולים לקרן: תחושב כערך נוכחי של סך דמי הגמולים הצפויים, ולפי שיעורי התשואה חסרת הסיכון. ההערכה האמורה לא תכלול הנחות לגבי הצטרפות של עמיתים חדשים לקרן השתלמות בעתיד.

החברה נערכת ליישום החוזר, בין היתר התקשרות עם אקטוארית חיצוני והעברת הוראות החוזר לידענתו וטיפולו של הגורם המתפעל לצורך איסוף הנתונים הנדרשים לחישוב מאזן אקטוארי.

3. שה. 8634-2021: פנסיוני 2025 - מסמך התייעצות - השלב השני

מסמך זה פורסם ביום 20.12.2021. עובר לפרסומו, ביום 18.10.2020 פרסמה הרשות נייר התייעצות עם השוק. בנייר כאמור, שיתפה הרשות את הציבור בעקרונות היסוד של פרויקט "פנסיוני 2025", וכן את הצורך בהקמת תשתית טכנולוגית מתקדמת המבוססת על תפיסה מערכתית, אשר שמה את הלקוח במרכז ומבטיחה סנכרון מיטבי בין כלל השחקנים הפועלים בשוק (חוסכים, מעסיקים, בעלי רישיון, גופים מוסדיים, משרדי הממשלה

הרלבנטיים ועוד). בנייר האמור הוסבר כי מטרת המהלך היא להבטיח את היכולת של הציבור למצות את הזכויות המגיעות לו בהתאם להוראות הדין ולהגביר את השקיפות. בעקבות פרסום הנייר ערכו נציגי הרשות דיונים מקיפים עם כלל הגורמים הנוגעים לדבר ובמסגרתם פרסמה הרשות, ביום 13.6.2021 את **השלב הראשון** של הפרויקט בו נקבעו לוחות זמנים להתחלת יישום המהלך בין השנים 2022-2023 וכעת פרסמה הרשות את **השלב השני** של הנייר ההתייעצות של הפרויקט בו מושם דגש על המשך קידומה של תשתית טכנולוגית להעברת מידע מבוססת API, הנחת תשתית להעברת מידע נדרש לשם מיצוי זכויות המס להן זכאים חוסכים לאורך תקופת החיסכון וסוגיות נוספות לדיון אשר צפויות להיכלל בתכנית העבודה של החטיבה במהלך שנת 2022. יישום השלב השני של הפרויקט צפוי להיות בין השנים 2023-2025.

4. חוזר גופים מוסדיים 2021-9-15: מרכיבי חשבון בקופות גמל – תיקון

תיקון לחוזר זה פורסם ביום 22.12.2021. במסגרת חוזר 2019-9-8 "מרכיבי חשבון בקופות גמל" (להלן: "החוזר") נקבעו הוראות שונות לעניין רישום מרכיבי חשבון בקופת הגמל. בהתאם לכך, סעיף 8 לחוזר קובע כי עמית רשאי לבקש לייחס יתרה צבורה פטורה כיתרה צבורה שאינה פטורה, וזאת מבלי שהעמית נדרש להמציא לחברה כל אישור (להלן: "המנגנון"). במסגרת פניות רבות שקיבלה הרשות עולה כי המנגנון הקיים עלול לאפשר לעמיתים לשנות את ייחוס הכספים בקופת הגמל, על מנת לקבל הטבות מס שלא כדין. לאור האמור בוצע תיקון המנגנון הקבוע בתיקון לחוזר זה, כך ששינוי הייחוס יבוצע רק בכפוף להמצאת אישור כי ניתן שינוי ייחוס הפוך בקופת גמל אחרת, וזאת על מנת למנוע אפשרות של קבלות הטבות מס שלא כדין. כמו כן, סעיף 8 לחוזר תוקן כך שהוא יחול גם לגבי קופות ביטוח שהופקו לפני יום 1 בינואר 2004, תוך ביצוע התאמות נוכח הייחודיות של קופות אלה. כמו כן, לאור הצורך של חברות הביטוח להיערך לתיקון, נקבע שהתיקון ייכנס לתוקף ביום 1 באפריל 2022.

5. חוזר גופים מוסדיים 2022-9-2: חוזר בירור ויישוב תביעות וטיפול בפניות ציבור – תיקון

תיקון לחוזר זה פורסם ביום 22.1.2022. התיקון כאמור מעדכן את חוזר גופים מוסדיים 2016-9-9 "בירור ויישוב תביעות וטיפול בפניות ציבור" שמסדיר את נושא יישוב תביעות של גופים מוסדיים. עובר לתיקון חוזר זה, פרסמה הרשות נייר עמדה בעניין אופן שיפור השירות ומיצוי זכויות בקרב אזרחים ותיקים. בעקבות השיח בנושא ולצורך הסיוע לאזרחים ותיקים נקבע במסגרת התיקון לחוזר כי יש להתאים את הליך הבירור ויישוב התביעות, למאפיינים הייחודיים לאוכלוסייה זו כך שיהיה מקצועי, מכבד ויעיל, כפי שמפורט להלן:

(א) הוספה הגדרת "אזרח ותיק" בהתאם להגדרת "אזרח ותיק" בחוק הגנת הצרכן, התשמ"א-1981 כמי שמלאו לו 67 שנים.

(ב) בתביעה של אזרח ותיק על גוף מוסדי לוודא כי מי שפועל מטעמו ביישוב תביעות של אזרח ותיק ייתן את המענה המיטבי והמותאם לאוכלוסייה זו בשים לב למאפייניה הייחודיים, לרבות מענה וליווי אישי ככל הניתן.

(ג) גוף מוסדי יאפשר לתובע אזרח ותיק להגיש תביעה בעל פה, באופן שמילוי טופס הגשת התביעה יבוצע על ידי נציג הגוף המוסדי - בהתאם לפרטים שמסר בעל פה האזרח הוותיק, ויבחן הליך מזורז ופשוט לאוכלוסיות אלו.

(ד) לעניין אנשים עם מוגבלויות - מחויבים הגופים המוסדיים בהתאמות הנגישות בהן חייבים נותני שירות על פי חוק שוויון זכויות לאנשים עם מוגבלות, תשנ"ח-1998 והתקנות שהותקנו מכוחו, ובפרט על פי תקנות שוויון זכויות לאנשים עם מוגבלות (התאמות נגישות לשירות), תשע"ג-2013.

תחילתן של הוראות התיקון לחוזר זה הן שישה חודשים מיום פרסומן.

ציבור - תיקון

תיקון לחוזר זה פורסם ביום 2.1.2022. התיקון לחוזר זה הוצע בעקבות פרסום נייר העמדה מהרשות בעניין שיפור השירות שמעניקים הגופים המוסדיים לאזרחים ותיקים ולאנשים עם מוגבלות ולהתאימם למאפייניהם הייחודיים. במסגרת התיקון לחוזר זה:

- (א) קוצרו לוחות הזמנים למענה של הגופים המוסדיים לפניית ציבור שמופנות אליהם מטעם הרשות.
- (ב) נוספו שתי הגדרות, אחת של "אדם עם מוגבלות" – בהתאם להגדרתו בחוק שוויון זכויות לאנשים עם מוגבלות, התשנ"ח-1998; השניה של "אזרח ותיק" – בהתאם להגדרת "אזרח ותיק" בחוק הגנת הצרכן, התשמ"א-1981 כמי שמלאו לו 67 שנים.
- (ג) נקבע כי הגופים המוסדיים ימציאו לרשות את תשובתם ואת המסמכים המצורפים לה לגבי אזרחים ותיקים - בתוך 21 ימים מהיום שבו הועברה אליהם על ידי הרשות ולגבי אנשים עם מוגבלויות בתוך 14 ימים מהיום שבו הועברה אליהם על ידי הרשות.
- תחילתן של הוראות התיקון לחוזר זה הן שישה חודשים מיום פרסומן.

7. חוזר גופים מוסדיים 2022-9-1: שירות ללקוחות גופים מוסדיים - תיקון

תיקון לחוזר זה פורסם ביום 2.1.2022. עובר לתיקון האמור, הרשות פרסמה נייר עמדה בעניין קבלת שירות נאות לציבור המבוטחים והחוסכים ובמסגרתו נקבע כי השירות לאזרחים ותיקים יותאם למאפייניהם הייחודיים ויהיה מקצועי, מכבד ויעיל. בהתאם לאמור לעיל, נקבע במסגרת התיקון לחוזר זה כי גוף מוסדי ימנה ממונה אזרחים ותיקים שתפקידו להתוות את מדיניות החברה בנושא שירות לאזרח ותיק, לפלח את צרכיהם ולהתאים את התהליכים השונים לאוכלוסייה זו. בנוסף, בעקבות העלייה בתוחלת החיים בישראל ובעולם, ציבור האזרחים הוותיקים מהווה ציבור גדול ומשמעותי יותר ולכן נקבע שציבור זה יקבל שירות מותאם למאפייניו הייחודיים במיוחד נוכח העובדה שבשלב זה בחייהם הממשק מול הגופים המוסדיים משמעותי. להלן התיקונים שבוצעו בחוזר זה:

- (א) התווספה הגדרה של "אזרח ותיק" – מי שמלאו לו 67 שנים.
- (ב) נקבע כי כל גוף מוסדי יידרש למנות ממונה אזרחים ותיקים ובין היתר תפקידו של הממונה יהיה כמפורט להלן:

- התוויות מדיניות בנושא שירות לאוכלוסייה זו;
- אחראי לכך שהמוקדנים, המשווקים ונותני השירות יעברו הכשרה ייעודית בנושא אזרחים ותיקים בהיקף של שלוש שעות לפחות;
- אחראי על יצירת נתב שיחות ייעודי לאוכלוסיית האזרחים הוותיקים, לקוחות החברה, על מנת למנוע טרטור ובלבול בין הנתבים השונים וכן למנוע המתנות ותסכול מיותר;
- עריכת מיפוי ובחינה של השירותים שניתנים על ידם באמצעים דיגיטליים והתאמת שירותים אלה לאוכלוסיית האזרחים הוותיקים;
- אפיון והטמעת נוהל בו ייקבע באילו מקרים יוצע למבוטח אזרח ותיק לצרף גורם נוסף מטעמו לשיחה המערבת קבלת החלטות, פעולות מורכבות או בעלות השלכות משמעותיות על הכיסוי שקיים למבוטח;
- יצירת מנגנונים שמתריעים, מזהים ופועלים במקרים של חשש לניצול כלכלי של אזרחים ותיקים.

תחילתן של הוראות התיקון לחוזר זה הן שישה חודשים מיום פרסומן.

14. גילוי לבקרות ונהלים

בקרות ונהלים לגבי הגילוי

הנהלת החברה, בשיתוף המנכ"ל והבכיר בתחום הכספים של החברה, העריכו לתום התקופה המכוסה בדוח זה את האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של החברה. על בסיס הערכה זו, מנכ"ל החברה והבכיר בתחום הכספים הסיקו כי לתום תקופה זו הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של החברה הן אפקטיביות על מנת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על המידע שהחברה נדרשת לגלות בדוח התקופתי בהתאם להוראות הדין והוראות הדיווח שקבע הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון ובמועד שנקבע בהוראות אלו.

בקרה פנימית על דיווח כספי

במהלך התקופה המכוסה המסתיימת ביום 31 בדצמבר 2021 לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי אשר השפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.

הצהרה (certification)

אני, פסח לנדסברג, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח של קרנות השתלמות למורים וגנונות חברה מנהלת בע"מ (להלן: "החברה") לתקופה של ארבעה חודשים שהסתיימה ביום 31.12.2021 (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 ותוצאות הפעולות של החברה למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה וכן-
 - (א) 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 הדוח;
 - (ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון;
 - (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
 - (ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע במהלך התקופה המכוסה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי; וכן-
5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה 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 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 על דיווח כספי.אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

21 בפברואר 2022
תאריך

מזכיר ומנכ"ל
מר פסח לנדסברג

הצהרה (certification)

אני, דני קליק, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח של קרנות השתלמות למורים וגננות חברה מנהלת בע"מ (להלן: "החברה") לתקופה של ארבעה חודשים שהסתיימה ביום 31.12.2021 (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 ותוצאות הפעולות של החברה למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה וכן-
 - (א) 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 הדוח;
 - (ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון;
 - (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של החברה 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 על דיווח כספי שאירע במהלך התקופה המכוסה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי; וכן-
5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה 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 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 על דיווח כספי.אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.


בכיר בתחום הכספים
רו"ח דני קליק

21 בפברואר 2022
תאריך

קרנות השתלמות למורים ולגננות חברה מנהלת בע"מ

**דוחות כספיים ביניים ליום 31 בדצמבר 2021
בלתי מבוקרים**

קרנות השתלמות למורים ולגוננות חברה מנהלת בע"מ

דוחות כספיים ביניים ליום 31 בדצמבר 2021 בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

עמוד

3	דוח סקירה
4	דוחות ביניים על המצב הכספי
5	דוחות ביניים על רווח והפסד
6	באור 1 – כללי
7	באור 2 – בסיס עריכת הדוחות הכספיים
7	באור 3 – עיקרי המדיניות החשבונאית
7	באור 4-מגזרי פעילות
8	באור 5 – הון עצמי ודרישת הון
8	באור 6 – הכנסות מדמי ניהול
9-10	באור 7- תביעות תלויות והתפתחויות אחרות

לוטרבך ושות'

רואי חשבון

דוח רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של

קרנות השתלמות למורים וגננות חברה מנהלת בע"מ

לכבוד

הדירקטוריון של קרנות השתלמות למורים וגננות חברה מנהלת בע"מ

הנדון: סקירת דוחות ביניים בלתי מבוקרים לתקופה של ארבעה חודשים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2021

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של קרנות השתלמות למורים וגננות חברה מנהלת בע"מ (להלן – החברה), הכולל את תמצית הדוח על המצב הכספי ביניים ליום 31 בדצמבר 2021 ואת הדוח התמציתי על הרווח והפסד לתקופות של ארבעה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים". אחריותנו היא לחביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה (ישראל) 2410 של לשכת רואי חשבון בישראל – סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך, אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מביעים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים", ובהתאם להנחיות רשות שוק ההון ביטוח וחיסכון.

הננו להפנות את תשומת הלב לאמור בבאור 7 בדבר החשיפה להתחייבויות תלויות.

לוטרבך ושות'
רואי חשבון


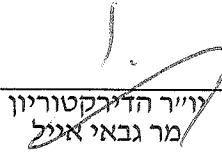
תאריך: 21.2.2022

קרנות השתלמות למורים ולגננות חברה מנהלת בע"מ

דוחות ביניים על המצב הכספי

ליום 31 באוגוסט	ליום 31 בדצמבר		<u>באור</u>	
2021	2020	2021		
באלפי ש"ח	באלפי ש"ח	באלפי ש"ח		
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר		
62	64	111		נכסים:
588	974	830		רכוש קבוע
-	10	40		נכס בגין זכות שימוש עבור חכירות
2,170	2,177	2,551		פיקדון בגין רכבים
1,406	851	635		חייבים ויתרות חובה
<u>4,226</u>	<u>4,076</u>	<u>4,167</u>		מזומנים ושווי מזומנים בבנקים
				סך כל הנכסים
-	-	-	5	הון
				התחייבויות
-	2	-		התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
612	991	858		התחייבויות בגין חכירה
3,614	3,083	3,309		זכאים ויתרות זכות
<u>4,226</u>	<u>4,076</u>	<u>4,167</u>		סך כל ההתחייבויות
<u>4,226</u>	<u>4,076</u>	<u>4,167</u>		סך הכל ההון וההתחייבויות

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

 מזכיר ומנכ"ל מר פסח לנדסברג	 יו"ר הדיקטוריון מר גבאי איזל	21 בפברואר 2022 תאריך אישור הדוחות הכספיים
בכיר בתחום הכספים רו"ח דני קליק		

קרנות השתלמות למורים ולגננות חברה מנהלת בע"מ

דוחות ביניים על הרווח והפסד

לשנה שהסתיימה ביום 31 באוגוסט	לתקופה של ארבעה חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		באור	
	2021	2020		
באלפי ש"ח	באלפי ש"ח	באלפי ש"ח		
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר		
26,710	8,726	9,793	6	הכנסות הכנסות מדמי ניהול
<u>26,710</u>	<u>8,726</u>	<u>9,793</u>		סך כל ההכנסות
26,702	8,725	9,789		הוצאות הוצאות הנהלה וכלליות
8	1	4		הוצאות מימון, נטו
<u>26,710</u>	<u>8,726</u>	<u>9,793</u>		סך כל ההוצאות
<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>		רווח לתקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

קרנות השתלמות למורים ולגננות חברה מנהלת בע"מ

באורים לדוחות הכספיים ביניים ליום 31 בדצמבר 2021

באור 1 – כללי

א. קרנות השתלמות למורים וגננות – חברה מנהלת בע"מ נתאגדה בשנת 1965. החברה מוגבלת בערבות ואין לה הון מניות.

ב. במהלך חודש אפריל 2007 הגישה החברה לרשות שוק ההון בקשה לאישור שינוי מבני להפיכת החברה מ"קופה תאגידית" ל"חברה מנהלת" (להלן: "השינוי המבני"). מהלך זה נעשה בהתאם להוראת סעיף 86(ו) לחוק קופות הגמל ולחוזרים ונהלים שהוציאו רשות שוק ההון בנושא. השינוי המבני הושלם ביום 31 בדצמבר 2010 בהתאם לאישור רשות שוק ההון. החברה החלה פעילותה ביום 1 בינואר 2011.

ג. כתוצאה מהשינוי המבני בוצע רה-אורגניזציה בקופה התאגידית, אשר פוצלה לחברה מנהלת של קופות גמל ולקופות גמל (קרנות השתלמות) שמנוהלות בנאמנות בידי החברה המנהלת. בעקבות השינוי המבני נעשתה הפרדה חשבונאית, משפטית ורישומית בין החברה המנהלת, נכסיה והתחייבויותיה, לבין קופות הגמל, נכסיהן והתחייבויותיהן.

ד. במסגרת הארגון מחדש, נערך תקנון חדש לקופות הגמל ותוקן תקנון ההתאגדות של החברה. התקנונים אושרו על ידי רשות שוק ההון ותקנון ההתאגדות של החברה אושר על ידי רשם החברות. יצוין, כי במסגרת השינוי המבני השתנה שמה של החברה, אולם מספר החברה לא השתנה. החברה החלה את פעילותה בפועל במתכונת החדשה החל מיום 1 בינואר 2011. החברה מנהלת שתי קרנות כמפורט להלן:

קרן השתלמות למורים וגננות-מסלול רגיל - אשר מטרתה, מתן אפשרות לעובדי הוראה לצאת להשתלמות. רשאים להצטרף לקרן השתלמות במסלול הרגיל בתנאים הבאים:

- נכללים בהגדרת עובדי הוראה על פי תקנות הקרן.
- מועסקים בשיעור של חצי משרה ומעלה, או לפחות שליש משרה אם זו עבודתם היחידה.
- גילם מתחת ל- 55 שנים.
- אינם חברים בקרן השתלמות לעובדי הוראה אחרת.

קרן השתלמות למורים וגננות-מסלול מקוצר - המסלול מיועד למורים אשר מקבלים את שכרם על פי דירוג עובדי הוראה בכפוף לתקנון הקרן ואינם רשאים להצטרף לקרן השתלמות למורים וגננות-מסלול רגיל (בדרך כלל עובדי הוראה מעל גיל 55, מורים במשרה חלקית בשנת שבתון ואחרים).

ה. פתיחת מסלולים נוספים
החל מחודש פברואר 2012, פתחה החברה לרשות עמיתיה שני מסלולים חדשים: מסלול הלכה ומסלול אג"ח (מסלול ללא מניות).

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

ז. לנכסי הקרנות (להלן – "הנכסים") ולהכנסות מאותם נכסים, לא ניתן ביטוי בדוחות הכספיים של החברה מאחר ולחברה אין חלק בנכסים, בהכנסות ובהוצאות של הקרנות.

קרנות השתלמות למורים ולגננות חברה מנהלת בע"מ

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2021

באור 1 – כללי (המשך)

ח. במסגרת הדיונים של החברה מול הממונה נקבע כי קרן השתלמות למורים וגננות-מסלול רגיל, תקבע בתקנונה מנגנון איזון אקטוארי שיבטיח כי הקרן תוכל לעמוד בהתחייבויותיה לעמיתיה. במסגרת מנגנון זה תבצע הקרן, אחת לתקופה שתיקבע על ידי החברה, בדיקה אקטוארית ובהתאם לתוצאות בדיקה זו, הנהלת החברה תהיה רשאית לבצע שינויים עתידיים בזכויות העמיתים היוצאים לשנת השתלמות החל מהמועד שלאחר השלמת הבדיקה האקטוארית.

החברה ביצעה באמצעות אקטואר חיצוני, בדיקות כאמור לימים 31.12.2008, 31.8.2013, 31.8.2018 ולימים 31.8.2020 אשר הצביעו כי בקרן הרגילה קיים עודף אקטוארי ועל יכולתה של הקרן לעמוד בהתחייבויותיה כלפי עמיתי הקרן. לבקשת הממונה החברה עורכת דוח אקטוארי ליום 31.8.2021 אשר יוגש עד ליום 30 באפריל 2022 כמבוקש. ראה גם באור 7 ב.

ט. דוחות הכספיים ביניים ליום 31 בדצמבר 2021 לא ניתן מידע בדבר דוחות על השינויים בהון ודוחות על תזרימי המזומנים, וזאת בהעדר משמעות למידע זה בשל אופייה השונה של החברה, שהינה לא למטרות רווח וכל הכנסותיה והוצאותיה נזקפות לחשבונות העמיתים.

באור 2 – בסיס עריכת הדוחות הכספיים

א. הצהרה על עמידה בתקני דיווח כספי בינלאומיים

תמצית הדוחות הכספיים הביניים נערכה בהתאם ל- IAS 34, דיווח כספי לתקופות ביניים ואינה כוללת את כל המידע הנדרש בדוחות כספיים שנתיים מלאים. יש לקרוא אותה ביחד עם הדוחות הכספיים ליום ולשנה שהסתיימה ביום 31 באוגוסט 2021 (להלן: "הדוחות השנתיים"). תמצית הדוחות הכספיים הביניים אושרה לפרסום על ידי דירקטוריון החברה בתאריך ב-21 בפברואר 2022.

ב. שימוש באומדנים ושיקול דעת

בעריכת תמצית הדוחות הכספיים בהתאם ל- IFRS, נדרשת הנהלת החברה להשתמש בשיקול דעת בהערכות, אומדנים והנחות אשר משפיעים על יישום המדיניות ועל הסכומים של נכסים והתחייבויות, הכנסות והוצאות. יובהר שהתוצאות בפועל עלולות להיות שונות. שיקול הדעת של ההנהלה, בעת יישום המדיניות החשבונאית של הקבוצה וההנחות העיקריות ששימשו בהערכות הכרוכות באי וודאות, הינם עקביים עם אלו ששימשו בדוחות הכספיים השנתיים.

באור 3 – עיקרי המדיניות החשבונאית

המדיניות החשבונאית של החברה בתמצית דוחות כספיים ביניים אלה, הינה המדיניות שיושמה בדוחות השנתיים.

באור 4- מגזרי פעילות

החברה מנהלת קרנות השתלמות המוגדרות כקופות גמל ענפיות. מאחר והחברה מנהלת קופות גמל ענפיות על בסיס הוצאותיה בפועל, כל רכיבי ההכנסות וההוצאות שייכים למגזר פעילות גמל-קרנות השתלמות.

קרנות השתלמות למורים ולגננות חברה מנהלת בע"מ

באורים לדוחות הכספיים ביניים ליום 31 בדצמבר 2021

באור 5 – הון עצמי ודרישת הון

לפי תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הון עצמי מזערי הנדרש מחברה מנהלת של קופת גמל אוקרן 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 – הכנסות מדמי ניהול

א. ההרכב:

דמי ניהול מצבירה:

לשנה שהסתיימה ביום 31 באוגוסט	לתקופה של ארבעה חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
	2020	2021
באלפי ש"ח	באלפי ש"ח	באלפי ש"ח
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר
25,702	8,409	9,409
1,008	317	384
<u>26,710</u>	<u>8,726</u>	<u>9,793</u>

סך כל ההכנסות

ב. פרטים נוספים:

(1) החברה מתוקף היותה חברה המנהלת של קופת גמל ענפית רשאית לגבות דמי ניהול לפי הוצאות שהוציאה בפועל ובכפוף לשיעור של 2% לשנה מיתרת הכספים הצבורה בחשבונו של כל עמית.

(2) החברה מחייבת את הקרנות המנוהלות על ידה, בהוצאות הניהול כדלקמן: הוצאות שניתן לייחס ישירות לקרן ולמסלול מסוימים, מחויבות במלואן לקרן או המסלול הרלוונטי. הוצאות שאינן ניתנות לייחוס, מחולקות בין הקרנות ובין המסלולים בהתאם ליחס הנכסים המנוהלים.

קרנות השתלמות למורים ולגננות חברה מנהלת בע"מ

באורים לדוחות הכספיים ביניים ליום 31 בדצמבר 2021

ביאור 7 – התחייבויות תלויות והתפתחויות אחרות

א. הליכים משפטיים שהחברה צד להן

1. ה"פ 20-01-66271 - בענין קרנות השתלמות למורים וגננות – חברה מנהלת בע"מ, קרנות השתלמות למורים תיכוניים, מורי סמינרים ומפקחים – חברה מנהלת בע"מ (להלן: "החברות המנהלות") ובענין רשות שוק ההון ביטוח וחסכון במשרד האוצר.

ביום 28.1.2020 עתרו החברות המנהלות לבית המשפט המחוזי במחוז מרכז, בבקשה לאישור המתווה לחלוקת העודף הכספי, והכל בהתאם להמלצות שהובאו בחוות דעת שריג. בית המשפט ביקש את עמדת רשות שוק ההון. בהמשך, הורה בית המשפט על המשך בירור ההליך בפני בית הדין האזורי לעבודה.

במהלך חודש יולי 2020 קרן ההשתלמות עגור מיסודה של ארגון המורים (להלן: "עגור") הגישה בקשה להצטרף כצד להליך בבית הדין לעבודה, וכן הגישה עתירה לבג"צ כנגד המדינה במסגרתה טענה עגור כי בניגוד לקרנות ההשתלמות המנוהלות על ידי החברות המנהלות (להלן: "הקרנות"), עגור נמצאת על סף העדר איזון אקטוארי. בעתירתה לבג"ץ ביקשה עגור שבית המשפט העליון יורה למדינה, בין היתר, להעמיד את עגור באותו מצב של עודף אקטוארי כפי הקרנות. לאחר מסירת עמדת הקרנות לבית המשפט העליון, מחקה עגור את עתירתה ואף חויבה בהוצאות לטובת הקרנות. הקרנות הודיעו כי הן מתנגדות ללא צירופה של עגור להליך חלוקת העודף הכספי.

בחודש מאי, 2021 הגישה המדינה את עמדתה לבקשת החלוקה לבית הדין לעבודה. עמדת המדינה נחלקת לשניים. תשובת רשות שוק ההון – שהיא גם הגורם שהתבקש לחוות דעתו על ההסדר, ולפיה, על החברות המנהלות ליזום תיקון תקנון לשם הסדרת חלוקת כספי העודף הכספי. החברות המנהלות דוחות עמדה זו. בנוסף, גורמים שונים במשרד האוצר צרפו את עמדתם לתיק בית הדין וטענו כי יש להם טענות שונות ביחס לכספי העודף הכספי משום שהסדר רכישת זכויות הפנסיה התקציבית על ידי המדינה, כפי שנעשה עשרות שנים, נעשה ללא הסמכה ועל כן נעדר תוקף משפטי מחייב. לאור דברים אלו הודיעה המדינה לחברות המנהלות, כי בדעת המדינה להפסיק את ההסדר המתקיים עשרות שנים במסגרתו משרד החינוך ו/או משרד האוצר נושאים בעלויות מימון רכישת זכויות הפנסיה התקציבית בשנות ההשתלמות של עובדי ההוראה וזאת כתנאי להכרה בשנת ההשתלמות כשנת ותק לטובת חישוב קצבת הפנסיה התקציבית. הפסקת ההסדר – על פי הודעת המדינה גם ביחס לעובדים שפרשו זה מכבר תחול חובת התחשבות מול הקרנות וזאת כתנאי להכרה בוותק לפנסיה של אותם עובדי הוראה.

קרנות השתלמות למורים ולגננות חברה מנהלת בע"מ באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2021

באור 7- התחייבויות תלויות והתפתחויות אחרות (המשך)
א. הליכים משפטיים שהחברה צד להן (המשך):

1. ה"פ 66271-01-20 - בענין קרנות השתלמות למורים וגננות – חברה מנהלת בע"מ, קרנות השתלמות למורים תיכונים, מורי סמינרים ומפקחים – חברה מנהלת בע"מ (להלן: "החברות המנהלות") ובענין רשות שוק ההון ביטוח וחסכון במשרד האוצר (המשך)

החברות המנהלות דוחות מכל את עמדת המדינה כפי שהובאה במסגרת עמדת רשות שוק ההון בהליך חלוקת העודף הכספי. בנוסף, לחברות המנהלות שורה של טענות סף דיוניות שיובאו לפתחו של בית הדין. למיטב ידיעת החברות המנהלות, הסתדרות המורים הגישה בקשה להצטרף להליך חלוקת כספי העודף הכספי וזאת על רקע מעמדה כארגון היציג של עובדי הוראה, שחלקם גם עמיתים בקרנות המורים, ואשר עמדת המדינה, כאמור לעיל, עלולה לפגוע בזכויות מוקנות של אותם עובדי הוראה.

כמו כן, בחודש פברואר 2021, הוגשה לבית הדין האזורי לעבודה, בקשה לאישור תובענה ייצוגית (ת"צ 37691-02-21 אתר ואח' נ' קרנות המורים) כנגד שתי החברות המנהלות של קרנות המורים. במסגרת הבקשה, ביקשו המבקשים (רון אתר, ד"ר רוחמה ארנברג, אביראלה סטמרי, חיה שקד) כי בית המשפט יורה על חלוקת מלוא (100%) כספי ה"עודף הכספי" לחברי הקבוצה שעל פי הבקשה שהוגשה על ידי קרנות המורים ב 66271-01-20 זכאית לחלוקת 70% מכספי ה"עודף הכספי". בהתאם להחלטת בית המשפט מיום 13.6.2021 אוחד הדיון בשני ההליכים.

קרנות המורים לומדות את הבקשה לאישור תובענה ייצוגית ובשלב זה אין ביכולתן לחוות דעה ביחס לסיכויי התובענה.

על פי החלטת בית הדין מיום 6.7.2021 נקבע כי קיים קושי בבירור טענות המדינה, ביחס לכספים שהיא זכאית להחזר בגינם, דרך המלך לבירור תביעת ההשבה היא הליך נפרד, שאותו על המדינה ליזום ובמסגרתו ניתן יהיה לברר את התשתית העובדתית המלאה.

2. 62747-01-22 מדינת ישראל – משרד האוצר נ' קרנות השתלמות למורים וגננות – חברה מנהלת בע"מ, קרנות השתלמות למורים תיכונים, מורי סמינרים ומפקחים – חברה מנהלת בע"מ

ביום 27.1.2022 ובהמשך להחלטת בית הדין מיום 6.7.2021 הגישה מדינת ישראל תביעה כנגד קרנות המורים בבית הדין האזורי לעבודה בתל אביב בסך של כ- 2 מיליארד ₪. בהתאם לכתב התביעה, המדינה עותרת כנגד הקרנות: א) להורות על חיוב הקרנות להשיב סך של 2 מיליארד ₪ בתוספת כל הרווחים שצמחו מהסכום כאמור בגין הכספים ששולמו להן ברכישת זכויות הפנסיה התקציבית (סכום ההשבה חושב משנת 1991 ועד שנת 2021); ב) לחילופין, להורות על השבה של כ- 585 מ' ₪ בתוספת כל הרווחים שצמחו מסכום זה וליתן צו הצהרתי לפיו הקרנות תהיינה מחויבות לשאת בהוצאות הכרוכות ברכישת זכויות הפנסיה עבור עובדי ההוראה הפעילים אשר במסלול של פנסיה תקציבית שטרם פרשו לגמלאות אשר יצאו לשנת שבתון, וזאת עד למועד הפרישה של על עובד הוראה.

קרנות המורים לומדות את טענות המדינה בכתב התביעה ובשלב זה אין ביכולתן לחוות דעה ביחס לסיכויי התביעה.

קרנות השתלמות למורים ולגננות חברה מנהלת בע"מ באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2021

באור 7- התחייבויות תלויות והתפתחויות אחרות (המשך)
א. הליכים משפטיים שהחברה צד להן (המשך):

3. 21-11-13898 עגור חברה לניהול קופות גמל וקרנות השתלמות בע"מ נ' מדינת ישראל וקרנות השתלמות למורים וגננות – חברה מנהלת בע"מ, קרנות השתלמות למורים תיכונים, מורי סמינרים ומפקחים – חברה מנהלת בע"מ

בחודש נובמבר 2021 הגישה עגור חברה לניהול קופות גמל וקרנות השתלמות בע"מ ("עגור"), כתב תביעה בבית הדין האזורי לעבודה בתל אביב. בהתאם לכתב התביעה, עגור טוענת כי הסדר רכישת זכויות הפנסיה התקציבית שנקבעו על ידי המדינה עבור עמיתי קרנות ההשתלמות הינו הסדר המפלה את עמיתי עגור. עגור עתרה כנגד המדינה : א) לפעול לתיקון תוצאותיה של המדיניות המפלה (לכאורה) שהמדינה נקטה בין עמיתי עגור לבין עמיתי קרנות ההשתלמות, בדרך של הקצאה מיוחדת ושוויונית של הסכומים שסובסדו לאורך השנים. בנוסף עתרה עגור לעריכת הקצאה מיוחדת ממקורות כספיים עצמאיים שיועברו לעמיתי עגור או תוך העברה של החלק המגיע מהעודף האקטוארי המצוי בקרנות ההשתלמות שהצטבר בעקבות המדיניות המפלה (לכאורה) וחלוקתו בין כלל הקרנות או שילוב של שתי הדרכים האמורות. ב) עגור ביקשה כי המדינה תנהל דין ודברים עימה ולערבה בכל הנוגע להסדר החדש המתגבש בין המדינה לבין הקרנות בכל הנוגע לעודפים המצויים בקרנות ההסתדרות. כפי העולה מעתירת עגור, לא מתבקשים סעדים אופרטיביים נגד קרנות ההשתלמות ולפיכך, קרנות ההשתלמות צפויות להגיש בקשה מתאימה לבית הדין. קרנות המורים לומדות את טענות עגור בכתב התביעה ובשלב זה אין ביכולתן לחוות דעה ביחס לסיכויי התובענה.

ס"ק 21-05-55270 הסתדרות המורים בישראל נ' מדינת ישראל ואח'

ביום 26 במאי 2021 הגישה הסתדרות המורים בקשה לדון בסכסוך קיבוצי בבית הדין האזורי לעבודה. על פי המבוקש בבקשה מבקשת ההסתדרות להורות למדינה לצרף לקרנות את כלל עובדי ההוראה שלא צורפו אליה בעבר ולבצע הפקדות בגינם וכן לערוך התחשבות ביחס לעובדי ההוראה שצורפו לקרנות, אך באיחור. ביום 11 ביולי 2021 הגישו הקרנות את תגובתן וטענו, בין היתר, כי מבקר המדינה התריע מפני תופעה בה אלפי עובדי הוראה המועסקים על ידי המדינה לא צורפו לקרנות המורים, בניגוד לזכותם הבסיסית והמהותית של עובדי ההוראה מכוח הסכמים קיבוציים בין המדינה לבין הארגונים היציגים של עובדי ההוראה וכחלק מתנאי ההעסקה של עובדי ההוראה. עוד הוסיפו הקרנות וטענו כי ראוי שבית הדין יוציא תחת ידו צווים מתאימים שיבטיחו אחת ולתמיד שמקרים עליהם התריע מבקר המדינה לא יישנו וכי המדינה תפקיד בקרנות המורים כספים כנדרש בעבור כלל עובדי ההוראה שנשללו מהם בעבר זכויות כאמור והן בגין עובדי הוראה לעתיד לבוא. המדינה בתגובתה לבקשה הפנתה את בית הדין לזיכרון הדברים בישיבה שהתקיימה בלשכת שר החינוך ובו מציינים כי ההצטרפות לקרנות המורים תהיה חופשית לפי רצון המורה ובאופן וולונטרי ובכך ניסתה להצדיק את טענותיה בדבר אי צירוף העמיתים. בנוסף, ביום 2.9.2021 הגישו ארגון המורים ועגור חברה לניהול קופות גמל וקרנות השתלמות בקשה להצטרף כמשיבים להליך. ביחס לצירוף ארגון המורים להליך, הארגון נדרש להגיש תגובה עד ליום 6.2.2022, ביחס לצירופה של עגור להליך, בית המשפט קבע כי בהעדר התנגדות מטעם הצדדים, עגור תצורף כצד להליך, כאשר מיהות מעמדן של הקרנות, כמו גם של עגור, כצד להליך קיבוצי, תוברר במסגרת הדיון שיתקיים ביום 13.2.2022. נכון למועד זה, הדיון שעתיד היה להתקיים ביום 13.2.2022 נדחה וטרם נקבע מועד חלופי ע"י בית המשפט. קרנות המורים דוחות את עמדת המדינה.

קרנות השתלמות למורים ולגננות חברה מנהלת בע"מ באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2021

באור 7- התחייבויות תלויות והתפתחויות אחרות (המשד)
א. הליכים משפטיים שהחברה צד להן (המשד):

4. ת"צ 20-05-22866 קעניג ואח' נ' מיטב דש גמל ופנסיה ואח'

ביום 17.5.2020 הומצאה למשרדי החברה ולחברת קרנות השתלמות למורים תיכונים, מורי סמינרים ומפקחים חברה מנהלת בע"מ (להלן: "החברות המנהלות") בקשה לאישור תובענה ייצוגית שפרטיה בנדון (להלן: "התביעה"). התביעה הוגשה כנגד החברות המנהלות ועוד 12 חברות המנהלות קרנות השתלמות. על פי המבוקש בבקשה, מתבקשים סעדים שונים כנגד הנתבעות, כאשר נטען כי כל הנתבעות סיווגו בטעות הפרשות שהועברו בעבור עמיתי קרנות ההשתלמות כחייבות במס. בקציר האומר, התובעים טוענים כי כלל קרנות ההשתלמות הנתבעות מחשבות באופן שגוי את תקרת הטבת המס וזאת משום שהן מחשבות את תקרת הטבה על בסיס חודשי ולא שנתי.

לטענת התובעים, הבסיס לטעות החישובית אצל הנתבעות מקורו בכך שאצל כלל הנתבעות "המחשב (המחשב את זכויות העמיתים הח.מ.) תוכנת בצורה שגויה ורשלנית כך שהוא איננו מתואם עם הוראות החוק השונות בקשר עם החישוב ופגע בצורה דרמטית בעמיתים". עוד טוענים התובעים, כי בחלק מן המקרים תוקנה הטעות ותוכנת המחשוב לעתיד מבלי לפצות את העמיתים בגין העבר, וכן טוענים כי החברות המנהלות לא קיימו בקרות מתאימות.

הבקשה לאישור התובענה הייצוגית הועברה לחברת הביטוח ובתיאום עם החברה מונה עורך דין לייצג את קרנות המורים. תגובה לתביעה הוגשה לבית המשפט בצרוף בקשה למשלוח הודעה צד ג' כנגד רשות המיסים. בנוסף, ובהתייחס לתביעה, חתמו החברות המנהלות על הסדר דיוני מול הבנק המתפעל ביחס לזכויות העמיתים. בין לבין רשות המיסים הגישה עמדתה לבית הדין וטענה כי אין לקבל את שיטת החישוב שהציעו התובעים הייצוגיים וכן טענה רשות המיסים שהיה על התובעים להגיש תביעתם כנגד רשות המיסים.

ההליכים נמצאים בשלבים מקדמיים וטרם התקיים קדם משפט בהליך ועל כן קשה בשלב זה להעריך את סיכויי התביעה או לאמוד את השפעתן האפשרית.

קרנות השתלמות למורים ולגננות חברה מנהלת בע"מ באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2021

באור 7- התחייבויות תלויות והתפתחויות אחרות(המשך)

א. הליכים משפטיים שהחברה צד להן (המשך):

5. ס"ק 21-06-40721 ארגון המורים בבתי הספר העל יסודיים בסמינרים ובמכללות נ' קרנות השתלמות

למורים וגננות – חברה מנהלת בע"מ, קרנות השתלמות למורים ותיכונים, מורי סמינרים ומפקחים –

חברה מנהלת בע"מ (להלן: "החברות המנהלות")

ביום 17.6.2021 הוגשה לבית הדין האזורי לעבודה בקשה לדיון בסכסוך קיבוצי ובקשה למתן סעדים זמניים מטעם ארגון המורים כנגד החברות המנהלות, משרד החינוך והסתדרות המורים בישראל ("הבקשות"). החברות המנהלות טענו כי מכללת ארגון המורים נוהגת באופן מפלה ולא שוויוני ביחס לעמיתים החברים בקרנות המורים, וזאת לעומת עמיתים של קרן עגור, מהם נגבה סך של 500 ₪ לשעת לימוד מקוונת. ביום 21 ביוני 2021 התקיים דיון בבית הדין האזורי לעבודה. לטענת מר רן ארז, המחיר המופחת שביקשה עגור מכלל ספקיה מקורו בכך שעגור נמצאת בגרעון אקטוארי. בסופו של דבר, נאלץ מר ארז להסכים להפחית להשוות בין התעריף המופחת של עמיתי קרן עגור, קרי 500 ₪ בגין יחידת לימוד מקוונת לעלות שתידרש מעמיתי קרנות המורים בגין אותה יחידת לימוד וזאת לפחות בשנת הלימודים הקרובה תשפ"ב. ביום 9.8.2021 הגישו החברות המנהלות בקשה לסילוק התובענה על הסף, ארגון המורים השיבו לתגובה של הקרנות וביום 24.11.2021 הגישו הקרנות את תגובתן לתגובת ארגון המורים. ביום 26.12.2021 התקבלה החלטה של בית המשפט, במסגרתה בית המשפט קיבל את כלל טענותיהן של הקרנות וסילק את התובענה על הסף בהעדר סמכות עניינית.

ב. התפתחויות אחרות-עריכת מאזן אקטוארי

ביום 8.12.2021 פורסם חוזר גמל 2-2-2021 המעדכן את החוזר המאוחד-קרנות השתלמות לעובדי הוראה. במסגרתו נקבע כי על החברה המנהלת את קרנות ההשתלמות לעובדי הוראה לחשב את המאזן האקטוארי לקרנות ליום 31.8.2022, בהתאם להנחיות ספציפיות שנקבעו בעדכון כאמור, כפי המפורט להלן:

(א) על קרן השתלמות לעובדי הוראה יחולו הנחות דמוגרפיות ופיננסיות;

(ב) הערכת התחייבויות: התחייבות אקטוארית תחושב כערך נוכחי של סך התשלומים הצפויים לעמיתים הקיימים בקרן במועד המאזן והוצאות הניהול הצפויות, ולפי שיעורי התשואה חסרת הסיכון. ההערכה האמורה לא תכלול הנחות לגבי הצטרפות של עמיתים חדשים לקרן ההשתלמות בעתיד;

(ג) הערכת הכנסות עתידיות מתשלומי דמי גמולים לקרן: תחושב כערך נוכחי של סך דמי הגמולים הצפויים, ולפי שיעורי התשואה חסרת הסיכון. ההערכה האמורה לא תכלול הנחות לגבי הצטרפות של עמיתים חדשים לקרן ההשתלמות בעתיד.

החברה נערכת ליישום החוזר, בין היתר, החברה התקשרה עם אקטוארית חיצונית והעבירה הוראות החוזר לידיעתו וטיפולו של הגורם המתפעל לצורך איסוף הנתונים הנדרשים לחישוב מאזן אקטוארי לקרנות כאמור.