

# **קרנות השתלמות למורים וגננות- חברה מנהלת בע"מ**

**דוח הדירקטוריון**

**לתקופה שהסתיימה ביום 31.12.2022**

# קרנות השתלמות למורים וגננות- חברה מנהלת בע"מ

## תוכן עניינים

פרק	עמוד
1	4
2	5-9
3	9
4	10-12
5	12
6	12
7	13
8	13
9	14-17
10	18-19
11	19
12	20
13	21
14	22-23

**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**

### **הכספים**

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**

בחודשים האחרונים של 2022 נמשכה היחלשות בכלכלה העולמית שנגרמה בגלל העלייה באינפלציה והריבית, המלחמה באוקראינה וההאטה החרیפה בכלכלה הסינית.

על פי ההערכות של קרן המטבע הבינלאומית, בשנת 2022 צמחה הכלכלה העולמית בשיעור של 3.4% אחרי צמיחה בשיעור של 6.2% ב-2021. בארה"ב ירד שיעור הצמיחה מ-5.9% ל-2.1%, בגוש האירו מ-5.3% ל-1.9% במדינות המתפתחות מ-6.7% ל-3.9%. יחד עם זאת, בעדכון האחרון לתחזיות קרן המטבע הבינלאומית העלתה תחזיות הצמיחה לשנת 2023, מה שיכול לסמן שיפור מסוים בכלכלה. בסין הסירו הרשויות מגבלות הקורונה בחודש דצמבר 2022, מה שהוביל לגל התחלואה, אך אחריו צפויה בסופו של דבר התאוששות בכלכלה הסינית. במדינות רבות ניכרת חולשה ניכרת בשוקי הנדל"ן בעקבות עלייה מהירה בריבית. גם תחום הטכנולוגיה סובל מהאטה מהירה לאחר תקופה של צמיחה גבוהה בזמן המגפה. לעומת זאת, שוק העבודה נותר די חזק במרבית המדינות.

לקראת סוף השנה התחילה להיות מורגשת הקלה בלחצי האינפלציה בחלק מהמדינות, בפרט בארה"ב. מרבית הבנקים המרכזיים ממשיכים להעביר עדיין מסרים נחומים לא לאפשר לאינפלציה להשתרש, אך התחזיות בשווקים מצפים לעצירה בעליית ריבית במחצית הראשונה של 2023 בחלק מהמדינות, בפרט בארה"ב. באירופה, הריבית צפויה לעלות לתקופה ממושכת יותר בגלל אינפלציית ליבה גבוהה. האינפלציה בארה"ב הסתכמה בסוף 2022 ב-6.5%. בגוש האירופאי ב-9.2%. הריבית בארה"ב הגיע בסוף שנת 2022 לרמה של 4.25%-4.50%. בגוש האירו העלה הבנק המרכזי את הריבית לרמה של 2%.

##### **כלכלת ישראל**

הכלכלה הישראלית המשיכה לצמוח בשליש האחרון של 2022, למרות שגם בה הורגשה האטה מסוימת בצמיחה לקראת סוף השנה. על פי ההערכות האחרונות של בנק ישראל, המשק צמח בשנת 2022 בשיעור של 6.3%. צמיחה גבוהה יותר בישראל בהשוואה למדינות האחרות ב-2022, הושגה בעיקר על רקע גידול מהיר ביצוא ובהשקעות. בנק ישראל צופה שקצב הצמיחה ירד בשנת 2023 ל-2.8%, תוך ירידה בתרומה של הרכיבים העיקריים של התמ"ג.

שיעור האבטלה עמד בסוף 2022 ברמה של 4.3% לעומת 4.7% בסוף 2021 תוך עלייה בשיעור ההשתתפות בכוח העבודה. מספר משרות פנויות במשק המשיך להיות גבוה, אך התחיל לרדת לקראת סוף השנה. במהלך השנה התחילה היחלשות בביקושים לדירות תוך צמצום משמעותי בכמות העסקאות בעקבות עליית ריבית מהירה. מגמת האטה בביקושים החריפה לקראת סוף השנה. מחירי הדירות המשיכו עדיין לעלות, אך קצב העלייה הואט.

בחודשים האחרונים של השנה הורגשה היחלשות בהשקעות בחברות הטכנולוגיה הישראליות. הממשלה סיימה את שנת 2022 עם עודף בתקציב של 9.8 מיליארד ₪ (0.6% תמ"ג) על רקע עלייה חדה בגביית המסים ופדיון חוב נטו ע"י משרד האוצר. האינפלציה במשק עלתה משיעור שנתי של 2.8% בסוף 2021 ל-5.3% בחודש דצמבר 2022. בנק ישראל העלה את הריבית בהדרגה מ-0.1% עד ל-3.75% בתחילת ינואר 2023. בנובמבר התקיימו בישראל בחירות שהובילו להקמת הממשלה החדשה בתחילת 2023.

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 אי יציבות שוק ההון בשנת 2022 אשר הייתה קשה במיוחד לשווקים בארץ וברחבי העולם והשפעות המגפה, בהן שיבושי הייצור והאספקה, עליית מחירי ההובלות והמחסור החמור בחומרי גלם אשר גרמו לקצב אינפלציה גבוהה בישראל ובמדינות רבות בעולם, הנהלת החברה, וועדת ההשקעות, מנהל הסיכונים, מנהל ההשקעות ושאר הגורמים הרלוונטיים בחברה עוקבים מקרוב אחר כל שינוי ותרחיש, דנים באופן שוטף בהרכב תיק השקעות 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 במאמצייה להרחבת 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

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).

להלן השינויים במדדי ניירות הערך הסחירים בבורסה בסיכום התקופה הנסקרת:

ביצועי מדדי המניות (1/9/2022-31/12/2022)

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
-14.5%	5.2%	-7.1%	-5.1%	-3.8%	8.5%	5.7%	2.4%	-2.9%	-10.5%	-10.8%	-20.8%	-12.5%

**מדדי אג"ח קונצרניות**

מדד המחירים לצרכן	מדד אג"ח כלי	תל בונד גלובל	תל בונד תשואות שקלי	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
1.4%	-2.4%	-1.9%	-1.9%	-3.3%	-3.0%	-3.5%	-1.9%	-3.2%	-3.6%	-5.4%	-1.8%

**מדדי אג"ח ממשלתיות**

אג"ח ממשלתי שקלי + 5 שנים	אג"ח ממשלתי שקלי 2-5 שנים	אג"ח ממשלתי שקלי 0-2 שנים	אג"ח ממשלתי שקלי	אג"ח ממשלתי צמוד 5-10 שנים	אג"ח ממשלתי צמוד 2-5 שנים	אג"ח ממשלתי צמוד 0-2 שנים	אג"ח ממשלתי צמוד
-3.9%	-1.9%	0.0%	-2.2%	-3.7%	-2.4%	-0.8%	-2.4%

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

מסלול כללי	מדיניות		מורים וגננות רגילה כללי			מורים וגננות מקוצר כללי		
	31/08/2022	29/12/2022	שינוי	31/08/2022	29/12/2022	שינוי	31/08/2022	29/12/2022
מניות	40%-52%	38%-50%	-	45.00%	43.29%	1.70%	44.90%	43.83%
מתוך זה מניות ישראל			-	18.72%	16.55%	2.17%	18.71%	16.77%
מתוך זה מניות זרות			-	26.27%	26.75%	0.47%	26.19%	27.06%
אגרות חוב ממשלתיות	10%-20%	10%-20%	-	15.17%	13.72%	1.45%	16.84%	16.11%
אגרות חוב קונצרניות	14%-26%	14%-26%	-	16.42%	17.72%	1.30%	16.60%	18.05%
מזומנים ופקדונות	0%-10%	0%-10%	-	3.33%	3.15%	0.17%	3.47%	1.83%
השקעות אלטרנטיביות	14%-24%	16%-26%	-	20.09%	22.11%	2.03%	18.18%	20.18%
<b>סה"כ</b>				<b>100.00%</b>	<b>100.00%</b>		<b>100.00%</b>	<b>100.00%</b>
חשיפה למטבע חוץ			-	39.82%	40.34%	0.53%	39.56%	40.31%
גידור	13%-25%	13%-25%	-	-24.63%	-26.00%	1.37%	-24.15%	-25.77%
חשיפה למטבע חוץ נטו			-	15.19%	14.35%	0.84%	15.41%	14.54%

מסלול הלכתי	מדיניות		מורים וגננות רגילה הלכתי			מורים וגננות מקוצר הלכתי		
	31/08/2022	29/12/2022	שינוי	31/08/2022	29/12/2022	שינוי	31/08/2022	29/12/2022
מניות	40%-52%	40%-52%	-	45.79%	45.29%	0.50%	45.80%	45.62%
מתוך זה מניות ישראל			-	15.17%	13.47%	1.71%	15.16%	13.60%
מתוך זה מניות זרות			-	30.62%	31.82%	1.21%	30.64%	32.02%
אגרות חוב ממשלתיות	22%-32%	20%-30%	-	25.74%	27.61%	1.86%	25.18%	27.61%
אגרות חוב קונצרניות	16%-28%	18%-30%	-	19.95%	23.99%	4.04%	19.95%	23.93%
מזומנים ופקדונות	0%-10%	0%-10%	-	7.75%	3.71%	4.04%	8.30%	3.59%
השקעות אלטרנטיביות	0%-8%	0%-8%	-	0.77%	-0.60%	1.37%	0.77%	-0.75%
<b>סה"כ</b>				<b>100.00%</b>	<b>100.00%</b>		<b>100.00%</b>	<b>100.00%</b>
חשיפה למטבע חוץ			-	32.98%	34.02%	1.04%	32.40%	32.54%
גידור	13%-25%	13%-25%	-	-15.73%	-16.76%	1.02%	-15.52%	-16.98%
חשיפה למטבע חוץ נטו			-	17.24%	17.27%	0.02%	16.88%	15.56%

מסלול ללא מניות	מדיניות		מורים וגננות רגילה ללא מניות			מורים וגננות מקוצר ללא מניות		
	31/08/2022	29/12/2022	שינוי	31/08/2022	29/12/2022	שינוי	31/08/2022	29/12/2022
אגרות חוב ממשלתיות			-	68.85%	67.82%	1.03%	65.05%	65.38%
אגרות חוב קונצרניות			-	24.42%	26.81%	2.39%	28.83%	28.16%
מזומנים ופקדונות			-	6.73%	5.37%	1.36%	6.12%	6.46%
<b>סה"כ</b>				<b>100.00%</b>	<b>100.00%</b>		<b>100.00%</b>	<b>100.00%</b>
חשיפה למטבע חוץ			-	2.32%	2.61%	0.29%	1.45%	1.59%
גידור			-	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
חשיפה למטבע חוץ נטו			-	2.32%	2.61%	0.29%	1.45%	1.59%



### 2.3 התפתחויות מרכזיות לאחר תאריך הדוחות הכספיים

לאחר תאריך המאזן חלו אירועים הבאים :

- ✓ האינפלציה בארה"ב ירדה בחודש ינואר לקצב שנתי של 6.4%.
- ✓ באירופה הקצב השנתי עמד בינואר ב-8.5%.
- ✓ בישראל קצב האינפלציה היה גבוה מהתחזיות בחודש ינואר ועלה ל-5.4%.
- ✓ ריבית ה-FED עלתה לרמה של 4.50%-4.75%. בעקבות האינפלציה הגבוהה הבנק המרכזי האמריקאי צופה המשך עליות ריבית.
- ✓ הריבית באירופה עלתה פברואר ל-2.5%. בעקבות האינפלציה הגבוהה הבנק המרכזי האירופאי צופה המשך עליות ריבית.
- ✓ בישראל העלה בנק ישראל ריבית ל 4.25% בחודש פברואר.
- ✓ העודף התקציבי בישראל ירד בינואר ל-0.3%.
- ✓ בעקבות כוונות הממשלה בישראל לבצע רפורמה במערכת המשפטית חלה התנגדות שהובילה למחאות והפגנות. האירועים השפיעו על ביצועי השווקים בישראל שהציגו תוצאות נחותות לעומת השווקים בחו"ל. השקל פוחת ביחס לדולר והאירו.

### 3. היקף הנכסים המנוהלים על ידי החברה המנהלת

היקף הנכסים, נטו (באלפי ש"ח):

אחוז השינוי	31.8.2022	31.12.2022	
	באלפי ש"ח	באלפי ש"ח	
(2.88%)	19,193,009	18,640,093	קרן השתלמות למורים וגננות- מסלול רגיל כללי
1.52%	750,528	761,970	קרן השתלמות למורים וגננות- מסלול רגיל כשר
(4.98%)	12,824	12,185	קרן השתלמות למורים וגננות- מסלול רגיל אג"חי
(3.48%)	867,665	837,474	קרן השתלמות למורים וגננות- מסלול מקוצר
(3.51%)	23,874	23,037	קרן השתלמות למורים וגננות- מסלול מקוצר כשר
(2.64%)	2,881	2,805	קרן השתלמות למורים וגננות- מסלול מקוצר אג"ח
<b>(2.75%)</b>	<b>20,850,781</b>	<b>20,277,564</b>	<b>סך הכל</b>

#### 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 לעובדי 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 בשנות ההשתלמות של עובדי ההוראה וזאת כתנאי להכרה בשנת ההשתלמות כשנת ותק לטובת חישוב קצבת הפנסיה התקציבית. הפסקת ההסדר – על פי הודעת המדינה יחול גם ביחס לעובדים שפרשו זה מכבר גם אם הובא בהם 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. ביום 27.1.2022 הגישה המדינה תביעה נגד הקרנות (ראה פירוט בסעיף 9.3 להלן).

בחודש ספטמבר 2022, הוגשה בקשת צד מטעם הסתדרות המורים לדיון בסכסוך קיבוצי נגד משרד החינוך, משרד האוצר ונציב שירות המדינה, אליה צורפו קרנות המורים. (ראה פירוט בסעיף 7 לביאור הדוחות הכספיים).

#### 4.2 **נותני שירותי ברוקראז'**

בהתאם להחלטת ועדת השקעות החברה מיום 28.4.2022, ערכה החברה הליך תחרותי (להלן: "**ההליך התחרותי**") **לבחירת ספקי שירותי ברוקראז'** (קניה ומכירה של ניירות ערך). בסיום ההליך התקשרה החברה עם 12 ספקי שירותי ברוקראז': **בנקים** - בנק לאומי, בנק הפועלים בנק דיסקונט, הבנק הבינלאומי, בנק מזרחי; **בתי השקעות** - אקסלנס, IBI, מיטב דש, אופנהיימר, לידר, מור מגנה ופסגות (להלן: "**הברוקרים**"). סכומי העמלות שהוצעו על ידי הברוקרים יעמדו בתוקפם למשך תקופה של שלוש שנים.

**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, 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 הייצוגים וכן טענה רשות המיסים שהיה על התובעים להגיש תביעתם כנגד רשות המיסים. ההליכים נמצאים בשלבים מקדמיים וטרם התקיים קדם משפט בהליך ועל כן נכון למועד אישור הדוח הכספי לא ניתן להעריך את סיכויי התביעה או לאמוד את השפעתן האפשרית.

**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 כן.

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 למועד אישור הדוח הכספי, הדירקטוריון עדיין אינו בהרכב מלא מאחר ועל פי התקנון על המדינה למנות דירקטור נוסף מטעמה.

ביום 24.1.2023 כונסה אסיפה כללית נדחית (האסיפה הכללית זומנה ליום 23.1.2023 ונדחתה עקב היעדרותו של נציג מטעם המדינה) במסגרתה אושר תיקון סעיף 20(ג) לתקנון החברה המנהלת. סעיף 20(ג) לתקנון קובע כי שר החינוך והתרבות יהיה זכאי למנות בכתב שני דירקטורים שלפחות אחד מהם יהיה עובד מדינה, עוד קובע הסעיף כי הדירקטור שהינו עובד מדינה יכהן כיו"ר דירקטוריון החברה המנהלת. הגדרת המונח "עובד מדינה" בהתאם לתקנון הוא בין היתר, מי שהיה עובד מדינה לא יאוחר משנתיים שקדמו למינויו. הוצע לחדד את הגדרת המונח "עובד מדינה" כך שיו"ר דירקטוריון המכהן מעל לקדנציה אחת רשאי להמשיך לכהן בתפקיד על אף שהוא עובד מדינה מעל לשנתיים, מיום המינוי. הבקשה לתיקון התקנון כאמור הוגשה לרשות שוק ההון, ביטוח וחסכון. החברה טרם קיבלה את אישור הרשות לתיקון כאמור.

## **5. אירועים העלולים להצביע על 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 וניהול נכסי 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 – המשמשת 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 השתלמות 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 מרכז 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 2010-1995. 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 יחול גם ביחס לעובדים שפרשו זה מכבר גם אם הובא בהם בחשבון הוותק בגין שנות ההשתלמות שלא שולמו בעדן תשלומים לאוצר המדינה. החברה דוחה מכל וכל את עמדת המדינה כפי שהובאה במסגרת עמדת רשות שוק ההון בהליך חלוקת העודף הכספי. בנוסף, לחברה שורה של טענות סף דינויות שיובאו לפתחו של בית הדין. בנוסף, 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. ביום 24.2.2022 נתקבלה החלטה מבית המשפט לאחד את התיק דן ביחד עם ההליכים הנוספים בעניין זה.

כמו כן, בחודש פברואר 2021, הוגשה לבית הדין האזורי לעבודה, בקשה לאישור תובענה ייצוגית (ת"צ - 37691-02-21 אתר ואח"י 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- 20-01-66271 זכאית לחלוקת 70% מכסי "העודף הכספי". בהתאם להחלטת בית המשפט מיום 13.6.2021 אוחד הדין בשני ההליכים. החברה לומדת את הבקשה לאישור תובענה ייצוגית ובשלב זה אין ביכולתה לחוות דעה ביחס לסיכויי התובענה.

ביום 27.1.2022 הגישה מדינת ישראל תביעה כנגד קרנות המורים בבית הדין האזורי לעבודה בתל אביב בסך של כ- 2 מיליארד ש"ח. בהתאם לכתב התביעה, המדינה עותרת כנגד הקרנות: א) להורות על חיוב הקרנות להשיב סך של 2 מיליארד ש"ח 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' ש"ח 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. ביום 24.2.2022 נתקבלה החלטה מבית המשפט לאחד את התיק דן ביחד עם תיק העודף הכספי. בקשה לסילוק על הסף בשל התיישנות וכתב ההגנה מטעם קרנות המורים הוגשו לבית המשפט. נכון למועד אישור הדוח הכספי אין ביכולתה של החברה להעריך את סיכויי התביעה.

יתרת העודף הכספי ליום 31.12.2022 עומדת על סך של כ-2,603 מיליוני ש"ח. מתוך סכום זה, סך של 137 מיליוני ש"ח הינם כספי איזון אקטוארי.

#### 9.4 תוצאות כספיות של החברה המנהלת

סך הכנסות החברה לתקופה של ארבעה חודשים שהסתיימה ביום 31.12.2022 הן: 9,933 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 9,555 אלפי ש"ח הינן מקרן השתלמות למורים וגננות- מסלול רגיל (על כל מסלוליה) וסך של 378 אלפי ש"ח הינן מקרן השתלמות למורים וגננות- מסלול מקוצר.

החברה מחייבת את הקרנות המנוהלות על ידה, בהוצאות הניהול כדלקמן: הוצאות שניתן לייחס ישירות לקרן מסוימת, מחויבות במלואן לקרן הרלוונטית. הוצאות שאינן ניתנות לייחוס, 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		
	2022	2021	
באלפי ש"ח	באלפי ש"ח		
מבוקר	בלתי מבוקר		
15,161	5,070	5,014	דמי תפעול לבנקים המתפעלים
1,910	630	653	שכר ונלוות
4,364	1,492	1,386	דמי ניהול השקעות
739	244	270	ביטוחים הנהלה
433	98	176	דמי גמולים לדירקטורים חיצוניים וחברי ועדות
104	34	34	הוצאות לחברה מצטטת
890	262	256	אחזקת משרדים שכ"ד ותקשורת
3,485	1,088	1,165	ייעוץ מקצועי ומשפטי
277	91	95	מנהל סיכונים
212	70	80	בקר השקעות
321	96	106	ניהול מערכות מידע
184	66	60	קצין ציות
135	41	32	דיוור לעמיתים
756	245	264	מיכון מערך ההשתלמות
225	68	119	חיתום הלוואות
560	185	197	פחת והפחותות
28	9	11	אחזקת רכב
<b>29,784</b>	<b>9,789</b>	<b>9,918</b>	



לשנה שהסתיימה ביום 31 באוגוסט	לתקופה של ארבעה חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
	2022	2021	
באלפי ש"ח מבוקר	באלפי ש"ח בלתי מבוקר		
1,170	149	501	ייעוץ משפטי
555	189	135	ביקורת פנים
359	153	169	ביקורת חשבונות
741	244	257	ניהול כספים
43	14	14	יועץ סוקס
617	339	89	ייעוץ מקצועי אחר
<u>3,485</u>	<u>1,088</u>	<u>1,165</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 1,215 אלפי ש"ח (תקופה מקבילה אשתקד 1,076 אלפי ש"ח).

10. ריכוז מידע ונתונים אודות קרנות ההשתלמות

10.1 ריכוז מידע ונתונים אודות תחום הפעילות

31/08/2022	31/12/2021	31/12/2022	
			<b>מספר חשבונות עמיתים:</b>
201,619	200,512	207,862	פעילים
62,881	67,345	71,840	לא פעילים
			<b>נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח):</b>
13,687,164	16,749,610	15,406,555	פעילים
7,163,617	5,203,082	4,871,009	לא פעילים
			<b>נתונים תוצאתיים (באלפי ש"ח)</b>
93,572	29,696	23,923	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים
2,006,600	779,008	780,970	תגמולים מדמי גמולים
5,737	7,207	8,038	תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים
441	110	617	העברות צבירה לקרן
(292,131)	(118,276)	(116,287)	העברות צבירה מהקרן
			<b>תשלומים:</b>
(920,742)	(420,233)	(419,059)	פדיונות
(256,623)	(78,948)	(89,030)	אחרים
(802,845)	680,661	(728,399)	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה
			<b>דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):</b>
29,804	9,793	9,925	פעילים ולא פעילים
			<b>שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים):</b>
קרן רגילה-0.14 קרן מקוצרת - 0.13	קרן רגילה- קרן 0.14 מקוצרת-0.13	קרן רגילה-0.14 קרן מקוצרת-0.13	פעילים ולא פעילים

31/08/2022	31/12/2021	31/12/2022	
			<b>חשבונות מנותקי קשר:</b>
4,830	2,419	6,507	מספר חשבונות (מחזוריים)
226,033	119,079	315,000	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
328	55	149	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
קרן רגילה-0.14 קרן מקוצרת - 0.13	קרן רגילה- 0.14 קרן מקוצרת-0.13	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		
2022	2021	2022	
2,441	2,397	2,795	מספר משתלמים
256,623	78,948	89,030	תשלומים למשתלמים

11. שינויים בהרכב הדירקטוריון וועדותיו

לא חלו שינויים בהרכב הדירקטוריון ברבעון זה.

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

**חקיקה משנית:**

**1. תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות) (תיקון), התשפ"ב-2022**

ביום 31.10.2022 פורסם תיקון לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות) (תיקון), התשפ"ב-2022. בהתאם להוראות סעיף 32(א)(2) לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 (להלן: "חוק קופות גמל") ובהתאם להוראות סעיף 36א לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981, גופים מוסדיים רשאים לגבות מנכסי קופת הגמל או מנכסים העומדים כנגד התחייבויות תלויות תשואה, הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות בנכסים אלו. בשנת 2008 הותקנו תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות), התשס"ח-2008 (להלן: "התקנות"), הקובעות אלו הוצאות ישירות ניתן לגבות בשל ביצוע עסקאות בנכסי המשקיע המוסדי. בשנת 2014 נקבעה בתקנות, תקרה להיקף ההוצאות אותן ניתן לגבות, על מנת להגביל את שיעורן. התקרה שנקבעה היא בשיעור של 0.25% מסך השווי המשוערך של נכסי המשקיע המוסדי. התקנות נקבעו כהוראת שעה ותוקפן הוארך מעת לעת. תיקון התקנות שפורסם מבטל את מגבלת התקרה בשיעור של 0.25% שנקבעה בתקנות משנת 2014 וקובע כי על הגוף המוסדי לקבוע אחת לשנה ולקראת השנה העוקבת את מגבלת עמלות הניהול החיצוני שבה הוא מחויב לעמוד במהלך השנה העוקבת, וזאת ביחס לכל מסלול. כמו כן, שיעור המגבלה שקבע הגוף המוסדי יפורסם באתר האינטרנט ויהיה גלוי לכלל העמיתים. התקנות הינן בתוקף מיום 1 בינואר 2023.

**חוזרי והנחיות הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון:**

**1. חוזר גופים מוסדיים 2022-9-30: מסלולי השקעה בקופות גמל – תיקון**

חוזר זה פורסם ביום 20.12.2022. חוזר זה מתקן את החוזר הקודם שמספרו 2022-9-28 שהסדיר את הכללים לניהול מסלולי ההשקעה שגוף מוסדי רשאי לנהל בקופות גמל ובפוליסות ביטוח חיים שאינן קופות ביטוח שבניהולו. החוזר, בין היתר, קובע כי גוף מוסדי יקבע בתקנון קרן ההשתלמות מסלול השקעה ברירת מחדל: (1) מסלול כללי; (2) מסלול השקעה עוקב מדדים גמיש. לחוזר צורפה "רשימת מסלולי השקעה" מעודכנת הכוללת את סוגי מסלולי ההשקעה המתמחים שרשאי הגוף המוסדי לנהל. תחילתן של הוראות חוזר זה מיום 1 בינואר 2024.

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

עדכון זה פורסם ביום 5.2.2023. ביום 13.6.2021 רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון (להלן: "הרשות") פרסמה תיקון לחוזר 2021-9-7 "מבנה אחיד להעברת מידע ונתונים בשוק החיסכון הפנסיוני" (להלן: "תיקון לחוזר"). בחוזר זה בוצע עדכון למועד כניסתן לתוקף של הוראות תיקון לחוזר שהיו אמורות להכנס לתוקף ביום 26.11.2023 ליום 1.6.2024. בנוסף, הוחלט לבטל את הוראות התחילה ההדרגתיות שנקבעו בעדכון נוסף שבוצע בחוזר זה אשר פורסם ביום 8.2.2022 (חוזר מבנה אחיד 2022-9-8) בעניין סעיף 5א לנספח ה' – ממשק מעסיקים, בכל הנוגע למעסיק המעסיק יותר מ-10 עובדים ולמעסיק המעסיק פחות מ-10 עובדים. בהתאם, נקבע שמועד התחילה של הוראות סעיף זה עבור כלל המעסיקים יהיה ביום 1.2.2024. יצוין, כי נוכח דחיית מועד התחילה כאמור, בכוונת הרשות לבחון את הצורך בביצוע התאמות או תיקונים בהוראות חוזר סוכנים ויועצים 2016-10-3 "התקשרות גוף מוסדי עם בעל רישיון".

### **13. 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.

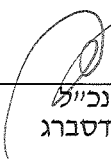
#### **בקרה פנימית על דיווח כספי**

במהלך התקופה המכוסה המסתיימת ביום 31 בדצמבר 2022 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 וגננות חברה מנהלת בע"מ (להלן: "החברה") לתקופה של ארבעה חודשים שהסתיימה ביום 31.12.2022 (להלן: "הדוח").
  2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
  3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי 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.

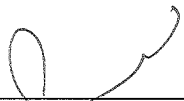
  
 מזכיר ומנכ"ל  
 מר פסח לנדסברג

27 בפברואר 2023  
 תאריך

## 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 31.12.2022 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי 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 פיקוחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון;  
(ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות 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.

  
בכיר בתחום הכספים  
רו"ח דני קליק

27 בפברואר 2023  
תאריך

# **קרנות השתלמות למורים ולגננות חברה מנהלת בע"מ**

**דוחות כספיים ביניים ליום 31 בדצמבר 2022  
בלתי מבוקרים**



## קרנות השתלמות למורים ולגננות חברה מנהלת בע"מ

### דוחות כספיים ביניים ליום 31 בדצמבר 2022 בלתי מבוקרים

#### תוכן העניינים

#### עמוד

3	<u>דוח סקירה</u>
4	<u>דוחות ביניים על המצב הכספי</u>
5	<u>דוחות ביניים על רווח והפסד</u>
6	<u>באור 1 – כללי</u>
7	<u>באור 2 – עיקרי המדיניות החשבונאית</u>
7	<u>באור 3-מגזרי פעילות</u>
7	<u>באור 4 – הון עצמי ודרישת הון</u>
8	<u>באור 5 – הכנסות מדמי ניהול</u>
9-13	<u>באור 6- התחייבויות תלויות והתפתחויות אחרות</u>

**KOBI GINZBURG**, C.P.A.  
L.L.M., M.B.A.

**AVI JUDELEWICZ**, C.P.A.

**EFRAT RAVIV - HALFON**, C.P.A.  
M.B.A.

**ROLY HOGEN**, C.P.A.  
L.L.M., M.B.A.



**הוגן, גינזבורג, יודלביץ ושות'**  
Hogen, Ginzburg, Judelewicz & Co.

Certified Public Accountants | רואי חשבון

**דוח רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של**

קובי גינזבורג | רו"ח  
מוסמך במשפטיים, מוסמך במינהל עסקים

אבי יודלביץ | רו"ח

אפרת רביב - חלפון | רו"ח  
מוסמך במינהל עסקים

רולי הוגן | רו"ח  
מוסמך במשפטיים, מוסמך במינהל עסקים

## 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 2022**

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 2022 ואת הדוח התמציתי על הרווח והפסד לתקופה של ארבעה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון וההנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים". אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

הדוחות הכספיים ליום 31 באוגוסט 2022 בוקרו עי ידי רואי חשבון אחר שחוות דעתו הבלתי מסוייגת ניתנה ביום 22 בינואר, 2023.

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", בהתאם להנחיות רשות שוק ההון וחסכון ובהתאם לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל) התשכ"ד – 1964.

מבלי לסייג את חוות דעתנו הנ"ל, הרינו להפנות את תשומת הלב לאמור בבאור 6 בדוחות הכספיים בדבר החשיפה להתחייבויות תלויות.

  
הוגן, גינזבורג, יודלביץ ושות'  
רואי חשבון

**תאריך: 27 בפברואר, 2023**

**Petach-Tikva** | B.S.R CITY, Tower I, 2 Yitshak Rabin Rd.,  
Petach-Tikva  
P.O.B 11041, Petach-Tikva 4959220  
Tel. +972-3-6367800 | Fax. +972-3-6367810/20

**Jerusalem** | 3 Shatner St., Jerusalem, Zip 9546103  
P.O.B 9139, Zip 6109101  
Tel. +972-2-6251915 | Fax. +972-2-6251932

kobi@hgj.co.il

avi@hgj.co.il

efrat@hgj.co.il

roly@hgj.co.il

1

www.hgj.co.il

**פתח-תקווה** | ב.ס.ר סיטי, מגדל 1, דרך יצחק רבין 2,  
פתח-תקווה

ת.ד. 11041, פתח-תקווה 4959220  
טל: 03-6367800, פקס: 03-6367810/20

**ירושלים** | רח' שטנר 3, ירושלים, 9546103  
ת.ד. 9139, מיקוד 6109101

טל: 02-6251915, פקס: 02-6251932

## קרנות השתלמות למורים ולגננות חברה מנהלת בע"מ

### דוחות ביניים על המצב הכספי

ליום 31 באוגוסט	ליום 31 בדצמבר		באור	נכסים:
2022	2021	2022		
באלפי ש"ח מבוקר	באלפי ש"ח בלתי מבוקר			
157	111	145		רכוש קבוע
346	830	3,093		נכס בגין זכות שימוש עבור חכירות
40	40	40		פיקדון בגין רכבים
2,667	2,551	2,958		חייבים ויתרות חובה
633	635	579		מזומנים ושווי מזומנים בבנקים
<u>3,843</u>	<u>4,167</u>	<u>6,815</u>		<b>סך כל הנכסים</b>
-	-	-	4	הון
				התחייבויות:
-	-	-		התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
384	858	3,122		התחייבויות בגין חכירה
3,459	3,309	3,693		זכאים ויתרות זכות
<u>3,843</u>	<u>4,167</u>	<u>6,815</u>		<b>סך כל ההתחייבויות</b>
<u>3,843</u>	<u>4,167</u>	<u>6,815</u>		<b>סך הכל ההון וההתחייבויות</b>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

  
בכיר בתחום הכספים  
רו"ח דני קליק

  
מזכיר ומנכ"ל מר פסח  
לנדסברג

  
יו"ר הדירקטוריון  
מר אייל גבאי

27 בפברואר 2023  
תאריך אישור  
הדוחות הכספיים

## 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			
2022	2021	2022		
באלפי ש"ח	באלפי ש"ח		באור	
מבוקר	בלתי מבוקר			<u>הכנסות</u>
29,804	9,793	9,925	5	הכנסות מדמי ניהול
29,804	9,793	9,925		<b>סך כל ההכנסות</b>
				<u>הוצאות</u>
29,784	9,789	9,918		הוצאות הנהלה וכלליות
20	4	7		הוצאות מימון, נטו
29,804	9,793	9,925		<b>סך כל ההוצאות</b>
-	-	-		<b>רווח לתקופה</b>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

# קרנות השתלמות למורים ולגננות חברה מנהלת בע"מ

## באורים לדוחות הכספיים ביניים ליום 31 בדצמבר 2022

### 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. 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.
- ו. לנכסי הקרנות (להלן – "הנכסים") ולהכנסות מאותם נכסים, לא ניתן ביטוי בדוחות הכספיים של החברה מאחר ולחברה אין חלק בנכסים, בהכנסות ובהוצאות של הקרנות.
- ז. בדוחות הכספיים ביניים ליום 31 בדצמבר 2022 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.

## קרנות השתלמות למורים ולגננות חברה מנהלת בע"מ

### באורים לדוחות הכספיים ביניים ליום 31 בדצמבר 2022

#### באור 2 – עיקרי המדיניות החשבונאית

##### מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים ביניים א.

1. הדוחות הכספיים ביניים ערוכים במתכונת מתומצתת ליום 31 בדצמבר 2022 ולתקופה של ארבעה חודשים שהסתיימה באותו התאריך.
2. הדוחות הכספיים ביניים ערוכים בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים" ובהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על ידי הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון (להלן: "הממונה") בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 והתקנות שהותקנו מכוחו ובהתאם לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל) התשכ"ד – 1964.
3. המדיניות החשבונאית אשר יושמה בעריכת הדוחות הכספיים ביניים, עקבית לזו שיושמה בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים לשנה שהסתיימה ביום 31 באוגוסט 2022 (להלן: "הדוחות השנתיים").
4. תמצית הדוחות הכספיים הביניים אושרה לפרסום על ידי דירקטוריון החברה בתאריך ב-27 בפברואר 2023.

##### שימוש באומדנים ושיקול דעת ב.

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-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.

#### באור 4 – 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.

## קרנות השתלמות למורים ולגננות חברה מנהלת בע"מ

באורים לדוחות הכספיים ביניים ליום 31 בדצמבר 2022

באור 5 – הכנסות מדמי ניהול

א. הרכב:

דמי ניהול מצבירה:

לשנה שהסתיימה ביום 31 באוגוסט	לתקופה של ארבעה חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
	2021	2022
באלפי ש"ח	באלפי ש"ח	באלפי ש"ח
בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר
28,659	9,409	9,548
1,145	384	377
<u>29,804</u>	<u>9,793</u>	<u>9,925</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 2022

### ביאור 6 – התחייבויות תלויות

- א. חוק הגנת השכר התשי"ח 1958 מטיל התחייבות על הקרן בנסיבות שפורטו בחוק בגין חובות של מעבידים לעובדיהם שלא סולקו במועדם על ידי העברת כספים לקרנות.
- ב. לחברה התחייבות תלויה במסגרת ערבויות בנקאיות בסך אלפי ש"ח להבטחת תשלומי שכר הדירה של משרדי החברה.
- ג. 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 עתרה החברה 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, 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 לצירופה 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 אסדרת 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 התחשבנות מול הקרנות וזאת כתנאי להכרה בוותק לפנסיה של אותם עובדי הוראה. 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 דינויות שיובאו לפתחו של בית הדין.



## **קרנות השתלמות למורים ולגננות חברה מנהלת בע"מ** **באורים לדוחות הכספיים ביניים ליום 31 בדצמבר 2022**

**באור 6- התחייבויות תלויות (המשך)**

ג. הליכים משפטיים שהחברה צד להן (המשך):

### **1. ה"פ 20-01-66271 - 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)**

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. ביום 24.2.2022 נתקבלה החלטה מבית המשפט לאחד את התיק דן ביחד עם ההליכים הנוספים בענין זה.

### **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 הגישה מדינת ישראל תביעה כנגד קרנות המורים בבית הדין האזורי לעבודה בתל אביב בסך של כ- 2 מיליארד ש"ח. בהתאם לכתב התביעה, המדינה עותרת כנגד הקרנות: (א) להורות על חיוב הקרנות להשיב סך של 2 מיליארד ש"ח 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' ש"ח 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 עובד הוראה. ביום 24.2.2022 נתקבלה החלטה מבית המשפט לאחד את התיק דן ביחד עם תיק העודף הכספי. בקשה לסילוק על הסף בשל התיישנות וכתב ההגנה מטעם קרנות המורים הוגש לבית המשפט. נכון למועד אישור הדוח הכספי, אין ביכולתן להעריך את סיכויי התביעה.

### **3. ת"צ 21-02-37691 אתר ואח' נ' קרנות השתלמות למורים וגננות – חברה מנהלת בע"מ, קרנות השתלמות למורים תיכונים, מורי סמינרים ומפקחים – חברה מנהלת בע"מ**

בחודש פברואר 2021, הוגשה לבית הדין האזורי לעבודה, בקשה לאישור תובענה **ייצוגית** (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 20-01-66271 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 ונכון למועד אישור הדוח הכספי אין ביכולתן לחוות דעה ביחס לסיכויי התובענה.

## **קרנות השתלמות למורים ולגננות חברה מנהלת בע"מ** **באורים לדוחות הכספיים ביניים ליום 31 בדצמבר 2022**

**באור 6- התחייבויות תלויות (המשך)**

ג. הליכים משפטיים שהחברה צד להן (המשך):

### **4. 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 מחודשת ושוויונית של הסכומים שסובסדו לאורך השנים. בנוסף עתרה עגור לעריכת הקצאה מחודשת 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 כנגד קרנות ההשתלמות ולפיכך, קרנות ההשתלמות צפויות להגיש בקשה מתאימה לבית הדין. ביום 24.2.2022 נתקבלה החלטה מבית המשפט לאחד את התיק דנן ביחד עם תיק העודף הכספי.

קרנות המורים הגישו את כתב ההגנה. אנו מעריכים כי סיכויי התביעה של עגור להתקבל נמוכים.

### **5. 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 הסתדרות המורים 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.

## **קרנות השתלמות למורים ולגננות חברה מנהלת בע"מ** **באורים לדוחות הכספיים ביניים ליום 31 בדצמבר 2022**

**באור 6- התחייבויות תלויות (המשך)**

ג. הליכים משפטיים שהחברה צד להן (המשך):

### **5. ס"ק 21-05-55270 הסתדרות המורים בישראל נ' מדינת ישראל ואח' (המשך)**

בית הדין ביקש לקבל את עמדת המאסדר – רשות שוק ההון ביחס למספר סוגיות. בית הדין האזורי, בפסק דינו מיום 7.7.2022 דחה את תביעת הסתדרות המורים (להלן: "פסק הדין") וקבע כי ההצטרפות לקרן ההשתלמות ייעודית אינה קוגנטית. עוד במסגרת פסק הדין, קבע בית הדין כי על משרד החינוך ליידע כל עובד הוראה במסגרת הודעה על תנאי עבודה על זכותו להצטרף לקרן השתלמות וזאת בנוסף לפישוט התהליכים להצטרפות לקרן. פסק הדין המשיך וקבע כי נוכח הוראות סעיף 20 לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), תשס"ה-2005 (להלן: "חוק הפיקוח"), עובד הוראה אינו מחויב לבחור קרן השתלמות מקרנות המורים שכן, נתונה לו זכות בחירה לבחור כל קרן השתלמות בה יחפוץ. בנוסף, קבע בית הדין כי קרנות ההשתלמות הייעודיות אינן קרנות ברירת מחדל. בית הדין רשם לפניו את הצהרת המדינה כי עובדי הוראה לא יתקבלו לעבוד במשרד החינוך ללא קבלת החלטה פוזיטיבית ביחס להחלטתם בנוגע לחסכון בקרן השתלמות וזהות המנהל.

ביום 24.7.2022 הגישו הקרנות ערעור חלקי על פסק דינו של בית הדין האזורי (עס"ק 22-07-48142). במסגרת הערעור התבקש בית הדין הארצי לבטל את קביעתו של בית הדין האזורי לפיה עובד ההוראה רשאי להצטרף לכל קרן השתלמות "בה יחפוץ" ולהורות כי בהתאם להוראות חוק הפיקוח, "זכות הבחירה" של עובד ההוראה היא לאחת מקרנות ההשתלמות הייעודיות למורים. בתום דיון שהתקיים בפני בית הדין הארצי, קיבל בית הדין הארצי את בקשת הקרנות למשוך את ערעורן ללא צו להוצאות.

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

ביום 17.5.2020 הומצאה למשרדי הקרנות בקשה לאישור תובענה ייצוגית שפרטיה בנדון (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 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 בקורות מתאימות.

## קרנות השתלמות למורים ולגננות חברה מנהלת בע"מ באורים לדוחות הכספיים ביניים ליום 31 בדצמבר 2022

### באור 6- התחייבויות תלויות (המשך)

ג. הליכים משפטיים שהחברה צד להן (המשך):

#### 6. ת"צ 20-05-22866 קעניג ואח' נ' מיטב דש גמל ופנסיה ואח' (המשך)

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 הייצוגים וכן טענה רשות המיסים שהיה על התובעים להגיש תביעתם כנגד רשות המיסים. ההליכים נמצאים בשלבים מקדמיים וטרם התקיים קדם משפט בהליך ועל כן נכון למועד אישור הדוח הכספי לא ניתן להעריך את סיכויי התביעה או לאמוד את השפעתן האפשרית.

#### 7. ס"ק 22-08-2779 הסתדרות המורים בישראל נ' מדינת ישראל ואח'

בחודש ספטמבר 2022, הוגשה בקשת צד מטעם הסתדרות המורים לדיון בסכסוך קיבוצי נגד משרד החינוך, משרד האוצר ונציב שירות המדינה, בבית הדין האזורי לעבודה (להלן: "בקשת הצד"). בקשת הצד הוגשה לאור הודעת המדינה, באופן חד צדדי, לעובדי ההוראה בפנסיה תקציבית שיפרשו משירות המדינה עד ליום 31.8.2022 (או לאחר מכן), כי שנת השבתון אינה נחשבת במניין השנים הנושאות זכות לתשלום פנסיה תקציבית (לשנים תשפ"ב- תשפ"א) (להלן: "החלטת המדינה"). במסגרת בקשת הצד טוענת הסתדרות המורים בין היתר כי החלטת המדינה נעשתה בניגוד להסדרים ישנים שסוכמו בין המדינה לבין ההסתדרות וכי המדינה לא ניהלה כל משא ומתן מול ההסתדרות טרם ביטול ההסדרים. בנוסף, הסתדרות המורים עתרה לקבל סעדים זמניים לביטול / עיכוב החלטת המדינה עד להכרעה בבית הדין.

ביום 31.10.2022 התקיים דיון בבית הדין ובמעמד הצדדים. בתום הדיון ובעצת בית הדין, הסכימה המדינה להוצאת צו מניעה זמני כך שהמדינה תישא (בשלב זה) בהתחייבויות לזכאי פנסיה תקציבית וזאת לפחות עד לחודש אפריל 2023. כמו כן לבקשת הסתדרות המורים, המדינה התחייבה לשלוח הודעות עדכון לעובדי ההוראה שקיבלו את הודעתה הראשונית של המדינה.