

קרנות השתלמות למורים וגננות - חברה מנהלת בע"מ

פרק 1

דוח עסקי תאגיד

31.8.2023

תוכן העניינים

עמוד

3-4	מבוא	.1
5-8	חלק א-פעילות החברה ותאור התפתחות עסקיה	.2
9-17	חלק ב-תאור עסקי התאגיד לפי תחומי פעילות	.3
18-39	חלק ג-מידע נוסף ברמת החברה	.4
40-48	חלק ד-היבטי ממשל תאגידי	.5

מבוא א. הגדרות

למען הנוחות, בדוח זה תהיינה לקיצורים הבאים המשמעות הרשומה לצידם:

- "החברה", "התאגיד" או "הקופה התאגידית" - קרנות השתלמות למורים וגננות – חברה מנהלת בע"מ.
- "רשות שוק ההון" – רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון.
- "הממונה" - הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון.
- "חוק קופות גמל" - חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005.
- "תקנות קופות הגמל" או "תקנות מס הכנסה" - תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), תשכ"ד-1964.
- "פקודת מס הכנסה" - פקודת מס הכנסה, [נוסח חדש].
- "שנת דיווח" – שנת הלימודים שהסתיימה בחודש אוגוסט באותה שנה.
- "ההסדר התחיקתי" - חוק קופות גמל, תקנות קופות הגמל, פקודת מס הכנסה וכן חוקים, תקנות, צווים, דינים, חוזרים (לרבות חוזרי הממונה), הנחיות מחייבות ונהלים החלים על קופות גמל כפי שיהיו בתוקף מעת לעת.

ב. מידע צופה פני עתיד

דוח זה, עוסק בתיאור החברה, התפתחותה ועסקיה ותחומי פעילותה, בדוח זה כללה החברה מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח – 1968 (להלן – "חוק ניירות ערך"). מידע כאמור כולל, בין היתר, תחזיות, מטרות, הערכות ואומדנים המתייחסים לאירועים או עניינים עתידיים, אשר התממשותם אינה ודאית ואינה 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.

בנוסף התממשותו ו/או אי התממשותו של המידע הצופה פני עתיד אינה ודאית והיא תושפע מגורמים אשר לא ניתן להעריכם מראש והם אינם מצויים בשליטת החברה, ובכללם, גורמי הסיכון המאפיינים את פעילות החברה, וכן מההתפתחויות בסביבה הכללית ובגורמים החיצוניים המשפיעים על פעילות החברה המתוארים בדוח זה.

לפיכך, על אף שהחברה מאמינה שציפיותיה, כפי שמופיעות בדוח זה, הינן סבירות, הרי שקוראי דוח זה מוזהרים בזאת כי התוצאות בפועל בעתיד עלולות להיות שונות מאלה שהוצגו במידע צופה פני עתיד המובא בדוח זה.

להסרת ספק אין באמור בפסקה זו לעיל, כשלעצמו, כדי להוות הגנה על-פי הוראות סעיף 32א' לחוק ניירות ערך תשכ"ח – 1968 בדבר מידע צופה פני עתיד ובמקרים בהם נכלל מידע צופה פני עתיד כאמור, יצוין הדבר באופן מפורש.

פעילויות החברה הינן בתחומים הדורשים ידע מקצועי רב אשר במסגרתו מקובלים מונחים מקצועיים רבים החיוניים להבנת פעילות החברה. על מנת להביא את תיאור עסקי התאגיד באופן בהיר ככל שניתן, הובא תיאור עסקי החברה תוך שימוש הכרחי במונחים מקצועיים אלה, בצרוף הסבר ובאור ככל שניתן. התיאור המובא לגבי המוצרים הפנסיונים הכלולים בפרק זה הינו לצרכי דוח זה בלבד והתנאים המלאים והמחייבים הם התנאים המפורטים בתקנון החברה ו/או בתקנוני הקרנות, בהוראות כל דין והוא לא מהווה ייעוץ ולא ישמש לצרכי פרשנות התקנון כאמור.

חלק א' - פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה

א. פעילות התאגיד ותיאור התפתחות עסקיו

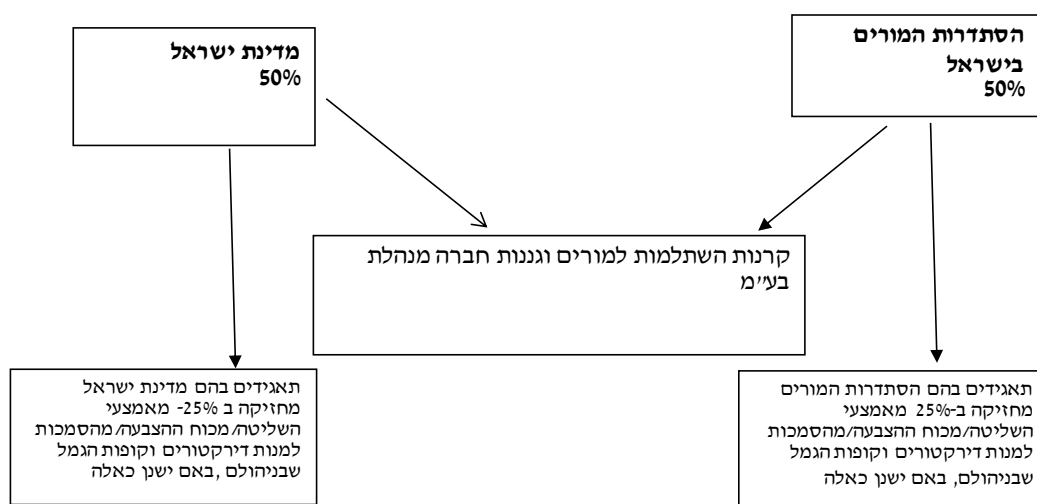
1. כללי

החברה התאגדה בישראל כחברה בע"מ בשנת 1965 (מס' חברה : 520027251). 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 ההשתלמות" או "קרנות ההשתלמות למורים").

קרנות ההשתלמות פועלות מתוקף אישור שנתי שמנפיק הממונה. ההצטרפות לקרנות ההשתלמות פתוחה לעובדי הוראה בבתי ספר יסודיים וגננות בגני ילדים במוסדות חינוך רשמיים ומורים בפיקוח ממשלתי.

החברה מוגבלת בערבות ואין לה הון מניות. נכון לתאריך הדוח, הסתדרות המורים בישראל ומדינת ישראל מחזיקים באמצעי השליטה בחברה באופן שווה.

להלן תרשים מבנה האחזקות בחברה:



2. שינוי מבני

ביום 31.12.2010 הושלם הליך שינוי מבני של החברה במסגרתו הופרדו נכסי הקרנות מהחברה וזו קיבלה רישיון חברה מנהלת לניהול קופות גמל (להלן: "השינוי המבני"). במסגרת השינוי המבני נעשתה הפרדה חשבונאית, משפטית ורישומית בין החברה המנהלת, נכסיה והתחייבויותיה, לבין הקרנות, נכסיהן והתחייבויותיהן. מהלך זה נעשה בהתאם להוראת סעיף 86(ו) לחוק קופות הגמל, ולחוזרים ולנהלים שהוציא אגף שוק ההון בנושא. על פי אישור רשות המסים, ביצוע השינוי המבני לא היווה אירוע מס.

במסגרת השינוי המבני אושר על ידי האסיפה הכללית תקנון חדש לחברה המנהלת וכן, תקנונים חדשים לקרנות ההשתלמות המנוהלות בנאמנות על ידי החברה. מסמכים אלה אושרו על ידי הממונה ודיווח על תקנון ההתאגדות של החברה המנהלת נשלח ועודכן אצל רשם החברות. ביחס להסדרת תקנוני הקרנות יצוין כי קרן המסלול הרגיל משמשת כקרן זכויות עבור עמיתים היוצאים להשתלמות וכקרן צבירה עבור עמיתים המושכים כספים מהקרן. מסלולי החיסכון בקרן נותרו כשהיו, ללא שינוי ו/או פגיעה בשיעורי ההפרשות והחיסכון, בתקופות החיסכון, ברציפות הזכויות, בזכויות למשיכת כספים וליציאה להשתלמות, למעט שינויים העשויים לנבוע מהוראות מנגנון לאיזון אקטוארי שהוטמע בתקנון הקרן על פי דרישת רשות שוק ההון במשרד האוצר. על פי הנחיות הממונה כפי שאושרו על ידי דירקטוריון החברה, החל מיום 1 בינואר 2011, חשבונות העמיתים במסלול הרגיל משוערכים בהתאם לתשואת תיק ההשקעות של הקרן ובניכוי דמי ניהול. בקרן המקוצרת, לא היה שינוי בזכויות העמיתים כתוצאה מהשינוי המבני ושינוי תקנון התוכנית אגב השינוי המבני.

ביחס לשני סוגי הקרנות - הוסכם שהקרנות ישלמו דמי ניהול לחברה המנהלת בהתאם להוצאותיה בפועל ובכפוף לשיעור המקסימלי של דמי הניהול שנקבע בהוראות החוק.

3. רכישה, מכירה או העברה

בשנת הדוח ועד לתאריך החתימה על הדוח לא בוצעו בחברה כל רכישה, מכירה או העברה של נכסים בהיקף מהותי שלא במהלך העסקים הרגיל, לא התקיימו בחברה הליכי פירוק, כינוס נכסים או הסדר נושים ואף לא בוצעו הליכי מיזוג או רכישה מהותיים, לרבות מיזוגי קרנות אך עם זאת,

ביום 27.3.2017 אישר דירקטוריון החברה פה אחד את הצעת הנהלת החברה למזג בין החברה לבין חברת קרנות השתלמות למורים תיכונים, מורי סמינרים ומפקחים – חברה מנהלת בע"מ (להלן: "קרן מו"ת") ובין קרנות ההשתלמות שבניהול החברה לבין קרנות ההשתלמות שבניהול קרן מו"ת. למידע נוסף ראה סעיף 4.4 בדוח הדירקטוריון של החברה.

4. התפתחויות המתייחסות לקרנות השתלמות

• מנגנון איזון אקטוארי

כחלק מאישור הממונה את השינוי המבני וההפרדה בין נכסי החברה ונכסי הקרן, התבקשה החברה על ידי הממונה כי קרן השתלמות במסלול הרגיל תפעל לקבלת ערבות חיצונית לקיום התחייבויותיה כלפי העמיתים או תתקן את תקנונה באופן שלא תידרש ערבות כאמור.

במסגרת הדיונים של החברה מול הממונה נקבע כי קרן השתלמות תקבע בתקנונה מנגנון איזון אקטוארי שיבטיח כי הקרן תוכל לעמוד בהתחייבויות לעמיתה. 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.

הנהלת החברה מבקשת להבהיר כי הדרישות האמורות לעיל אינן נובעות משינוי כלשהו בחברה או בעסקיה, הממשיכים להתנהל כסדרם, אלא בשל דרישת הממונה. החברה פעלה מעת לעת לשם ביצוע בדיקה אקטוארית כאמור.

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

ביום 7 בדצמבר 2021 פורסם חוזר גמל: "עדכון החוזר המאוחד – קרנות השתלמות לעובדי הוראה" (להלן: " החוזר "). במסגרת החוזר נקבע כי החל מהדיווחים ליום 31 באוגוסט 2022, קרנות השתלמות לעובדי הוראה, יבצעו בדיקה אקטוארית בכל הנוגע ליכולתן לעמוד בהתחייבויותיהן כלפי העמיתים, על פי תקנוניהן, ולבחינת העודף או הגרען האקטוארי, מידי שנה וכחלק מהדוחות הכספיים. החברה ערכה דוח אקטוארי כנדרש, ראה דוח כספי של הקרן הרגילה.

• עודף כספי

לעניין מידע בדבר העודף הכספי ראה סעיף 9.3 בדוח הדירקטוריון של החברה.

• מלחמה בישראל

לעניין מידע בדבר המלחמה בישראל והשפעתה על פעילות החברה, ראה סעיף 2.2 בדוח הדירקטוריון של החברה.

ב.

תחום פעילות

לחברה תחום פעילות אחד והוא ניהול קרנות השתלמות לעובדי הוראה במעמד שכיר. נכון לתקופת הדוח בניהולה של החברה שתי קרנות השתלמות: קרנות השתלמות למורים וגננות – מסלול רגיל וקרנות השתלמות למורים וגננות – מסלול מקוצר.

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

ג.

השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה

החברה מוגבלת בערבות ואין לה הון מניות. לא בוצעו שינויים בהון החברה בשנתיים האחרונות.

ד.

חלוקת דיבידנד

כחברה מנהלת של קופות גמל ענפיות פועלת החברה שלא למטרת רווח וגובה דמי ניהול בהתאם להוצאותיה בפועל, מבלי שייוצרו לה הכנסות מעבר להוצאותיה כאמור. לפיכך, לחברה אין ולא תהיה יכולת לחלק דיבידנד.

חלק ב' – תיאור עסקי התאגיד לפי תחומי פעילות

א. מוצרים ושירותים

1. סוגי הקרנות הכלולות בתחום הפעילות

תחום הפעילות של החברה הינו ניהול קרנות השתלמות לעובדי הוראה במעמד שכיר. נכון לתקופת הדוח בניהולה של החברה שתי קרנות השתלמות:

קרן השתלמות למורים וגננות – מסלול רגיל – קרן המסלול הרגיל הינה קרן השתלמות ענפית כהגדרתה בחוק קופות גמל. עמיתי הקרן הינם עובדי הוראה בבתי ספר יסודיים וגננות בגני ילדים שהם מוסדות חינוך רשמיים או מוכרים בפקוח משרד החינוך או משרד ממשלתי אחר. הקרן מאפשרת לעמיתה לצבור כספים לצרכי השתלמות או לחסוך בה לכל מטרה ולהנות מהטבות מס. על פי תקנון קרן זו העמיתים זכאים לצאת לשנת השתלמות במימון הקרן בגין תקופת חיסכון בת 6, 7 או 8 שנים. בתקופת ההשתלמות משלמת הקרן לעמיתה מענק חודשי בשיעור של 66.66%, 77.77% או 88.88%, לפי ניצול של 6, 7 או 8 שנות חסכון בהתאמה, ועל פי שיעור המשרה הממוצע במשך כל תקופת החיסכון.

בהתאם לתקנונה, משלמת הקרן עבור העמית המשתלם את התשלומים הבאים בשנת ההשתלמות בנוסף למענק ההשתלמות:

- שכר לימוד - תשלום שכר לימוד עד לגובה שכה"ל הנהוג באוניברסיטאות בארץ, לפי היקף השעות שאושרו למשתלם/ת בתוכנית הלימודים ובהתאם לשיעור המשרה הממוצעת בתקופת החיסכון.
- דמי ביטוח לאומי - החזר תשלום דמי הביטוח הלאומי ששולמו ע"י המשתלם/ת למוסד לביטוח לאומי. סכום דמי הביטוח הינו לפי תעריף סטודנט או לפי תעריף מינימלי. החזר הסכומים נעשה כנגד הגשת קבלות.
- תשלום לקרן פנסיה - הקרן משלמת עבור המשתלם/ת המבוטח בפנסיה צוברת את התשלום המקובל לקרן הפנסיה - חלקו של העובד וחלק המעסיק הכולל הפרשה בגין פיצויי פיטורים. סכום התשלום לקרן הפנסיה נקבע על בסיס המשכורת המלאה לפיה מחושב המענק החודשי למשתלם/ת.
- תשלום דמי לידה - עמיתה אשר יצאה לשנת השתלמות מטעם הקרן וילדה, זכאית לדמי לידה החל מתאריך ה-26 במאי ועד עשרה חודשים לאחר תום השבתון. עמיתה אשר מקבלת החזר דמי לידה מביטוח לאומי בסכום כלשהו או אינה זכאית כלל לדמי לידה מביטוח לאומי, זכאית לדמי לידה חלקיים או להשלמה יחסית עד לגובה דמי הלידה המקסימליים להם הייתה זכאית מקרן ההשתלמות, אך אם עבדה 1/3 משרה בשנת השבתון תקבל את מלוא דמי הלידה להם הייתה זכאית מבלי שקרן ההשתלמות תנכה את דמי הלידה שקיבלה העמיתה מביטוח לאומי עקב עבודתה הנוספת. החזר דמי לידה בתקופה שלאחר שנת ההשתלמות יחושב ע"פ שלושת המענקים האחרונים שלפני תקופת הלידה.

- תשלום בגין שירות מילואים - תשלום לעמית הנקרא לשירות מילואים תוך 3 חודשים מתום תקופת ההשתלמות, במידה והעמית לא קיבל משכורת או גמול או תמיכה כספית ממקור אחר.
- הוצאות דמי נסיעה במסגרת תמריצים - החזר הוצאות נסיעה לצורך לימודים למשתלמים הגרים באזורי עדיפות לאומית וזכאים לתמריצים. סכום החזר הינו בהתאם להוצאות הנסיעה ממקום המגורים למוסד הלימודים הקרוב. שיעור החזר הינו ביחס להיקף ההשתלמות ושיעור המשרה הממוצעת. החזר הוצאות ממומן ע"י משרד החינוך.

החל מכניסת השינוי המבני לתוקף, ביום 1.1.2011, עוגנה בתקנוני הקרנות זכות המשתלמים לקבלת היתרה שתיוותר לאחר תשלום כל הוצאות שנת ההשתלמות לחשבונם. החזר משולם לעמית לאחר השלמת תשלום כל ההוצאות הקשורות בשנת השבתון.

תנאי הצטרפות למסלול הרגיל

- עובדי הוראה רשאים להצטרף לקרן השתלמות במסלול הרגיל בתנאים הבאים:
- נכללים בהגדרת עובדי הוראה על פי תקנון הקרן.
 - גילם מתחת ל- 57 שנים.
 - אינם חברים בקרן השתלמות אחרת למורים.

הפקדת כספים

הפקדות הכספים לקרן ההשתלמות מתבצעות ע"י ניכוי בשיעור 4.2% משכרו החודשי של עובד ההוראה (עד לגובה משרה וחציל) והפרשה חודשית בשיעור 8.4% על ידי המעסיק. שיעור ההפקדה החודשית הכולל לקרן הינו 12.6% מהשכר (היקף ההפקדה האפשרי החל מתשנ"ד הינו עד 150% משרה. עד תשנ"ג היקף ההפקדה היה עד 100% משרה). עובדי הוראה הגרים ועובדים באזורי עדיפות לאומית ("תמריצים"), נהנים מתשלום "חלק העובד" על ידי המעסיק באמצעות משרד החינוך.

מסלולי השקעה

להלן פירוט מסלולי ההשקעה הקיימים בקרן המסלול הרגיל:

קרן השתלמות למורים וגננות מסלול רגיל- מסלול כללי- מספר אישור מס הכנסה 484.

קרן השתלמות למורים וגננות מסלול רגיל- מסלול הלכה- מספר אישור מס הכנסה 2035.

קרן השתלמות למורים וגננות מסלול רגיל- מסלול אג"ח- מספר אישור מס הכנסה 2036.

מסלול אג"ח

- החל מחודש פברואר 2012 קיימים בקרן שלושה מסלולי השקעה ביניהם, מסלול אג"ח. למסלול אג"ח רשאים להצטרף עמיתים המקיימים אחד מן התנאים המפורטים להלן:
- עמית שמימש את זכותו ליציאה לשנת השתלמות על פי הוראות תקנון זה וגילו 57 שנים לפחות.
 - עמית שפרש לגמלאות.
- העמיתים במסלול אג"ח אינם רשאים לצאת לשנת השתלמות. למען הסר ספק, יתרת כספים שהועברה למסלול אג"ח לא תיחשב, החל ממועד העברת הכספים למסלול זה ולמשך כל תקופת חברותו של העמית בקרן, כחלק מיתרת הכספים המזכה את העמית ביציאה להשתלמות ו/או בזכויות הקשורות עם יציאה לשנת השתלמות על פי תקנון זה, וזאת גם אם הכספים יועברו בהמשך ממסלול אג"ח למסלול השקעה אחר. לעניין הזכאות להשתלמות, יזכו את העמית אך ורק כספים הצבורים עבורו ברציפות במסלול הכללי ו/או במסלול הכשר.

שערוך חשבונות העמיתים

על פי הנחיות אגף שוק ההון והחלטת דירקטוריון החברה, החל מ-1.1.2011, חשבונות העמיתים משוערכים בהתאם לתשואת תיק ההשקעות של הקרן ובניכוי דמי ניהול (ולא בצמוד למדד בתוספת 4% כפי שהיה מקובל קודם לכן). בהתאם להחלטת הדירקטוריון, שווי החיסכון הינו לפני ניכוי כל מס, אם וככל שיחול על הקרן לנכותו במקור על פי כל דין.

קרן השתלמות למורים וגננות – מסלול מקוצר. קרן המסלול המקוצר מיועדת למורים אשר מקבלים את שכרם על פי דירוג עובדי הוראה ואינם רשאים להצטרף לקרן המסלול הרגיל (בדרך כלל עובדי הוראה מעל גיל 57 ומורים במשרה חלקית בשנת שבתון). גם בקרן זו שערוך כספי העמיתים נעשה על פי תשואת תיק ההשקעות ובניכוי דמי ניהול.

הפקדות כספים

הפקדות הכספים לקרן ההשתלמות מתבצעות ע"י ניכוי בשיעור 2.5% משכרו החודשי של עובד ההוראה והפרשה חודשית בשיעור 7.5% על ידי המעסיק.

תקופת חסכון להשתלמות ומשיכה

בתום 3 שנים של חיסכון רשאי עובד הוראה לקבל בפטור ממס את כל חסכונוותיו לרבות תשלומי המעסיק בתוספת רווחים ובניכוי הוצאות ניהול למטרת השתלמות קצרה, הכל בהתאם ובכפוף להוראות תקנון הקרן. בתום 6 שנות חיסכון רשאי עובד הוראה לקבל בפטור ממס את כל חסכונוותיו לרבות תשלומי המעסיק בתוספת רווחים ובניכוי הוצאות ניהול לכל מטרה.

מסלולי השקעה

להלן פירוט מסלולי ההשקעה הקיימים בקרן המסלול המקוצר:
קרן השתלמות למורים וגננות מסלול מקוצר- מסלול כללי - מספר אישור מס הכנסה 284.
קרן השתלמות למורים וגננות מסלול מקוצר –מסלול הלכה- מספר אישור מס הכנסה 2039.
קרן השתלמות למורים וגננות מסלול מקוצר- מסלול אג"ח- מספר אישור מס הכנסה 2040.

2. מגמות ושינויים בביקוש ובהיצע של קרנות השתלמות

בתקופת הדוח לא נעשו שינויים מהותיים באופן ניהול עסקי החברה אשר השפיעו על הביקוש וההיצע של מוצריה. כפי שצוין לעיל, החברה הגישה לרשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון בקשה להוספת מסלול הלכה נוסף לפעילותה אשר עשוי להשפיע על הביקוש להצטרף לקרנות.

3. שינויים מהותיים הצפויים בחלקה של החברה בשווקים העיקריים

לא צפויים שינויים מהותיים בחלקה של החברה בשוק בו היא פועלת, הן ברמת הנכסים המנוהלים והן ברמת ההפקדות השוטפות.

4. מוצרים חדשים

בשנת הדוח, החברה לא הפעילה מוצרים חדשים.

קרנות השתלמות למורים וגננות – חברה מנהלת בע"מ

5. ריכוז מידע ונתונים אודות תחום הפעילות

תשפ"א	תשפ"ב	תשפ"ג	
			<u>מספר חשבונות עמיתים:</u>
194,666	201,619	208,862	פעילים
58,634	62,881	66,635	לא פעילים
			<u>נכסים מנוהלים, נטו</u> <u>(באלפי ש"ח):</u>
13,939,493	13,687,164	14,913,249	פעילים
7,176,588	7,163,617	7,685,113	לא פעילים
			<u>נתונים תוצאתיים (באלפי ש"ח)</u>
97,976	93,572	104,242	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים
1,953,211	2,006,600	2,250,242	תגמולים מדמי גמולים
4,351	5,737	4,140	תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים
1,040	441	841	העברות צבירה לקרן
(259,727)	(292,131)	(315,348)	העברות צבירה מהקרן
			<u>תשלומים:</u>
(831,103)	(920,742)	(1,090,354)	פדיונות
(238,373)	(256,623)	(310,006)	אחרים
2,684,862	(802,845)	1,212,206	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה
			<u>דמי ניהול שנגבו מנכסים</u> <u>(באלפי ש"ח):</u>
26,710	29,804	29,955	פעילים ולא פעילים
			<u>שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים):</u>
קרן רגילה-0.14 קרן מקוצרת-0.12	קרן רגילה-0.14 קרן מקוצרת-0.13	קרן רגילה-0.15 קרן מקוצרת-0.13	פעילים ולא פעילים
			<u>שיעור הוצאות ישירות ממוצע (באחוזים):</u>
0.02	0.02	0.03	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
0.02	0.02	0.01	בגין השקעות לא סחירות

קרנות השתלמות למורים וגננות – חברה מנהלת בע"מ

תשפ"א	תשפ"ב	תשפ"ג	
0.20	0.23	0.30	עמלות ניהול חיצוני
0.20	0.23	0.30	הוצאות מוגבלות
			<u>שיעור עודף אקטוארי</u> <u>(באחוזים):</u>
-	8.60	7.93	עמיתים

* מויין מחדש

5.1. מידע בדבר עמיתים לא פעילים

תשפ"א	תשפ"ב	תשפ"ג	
			<u>חשבונות מנותקי</u> <u>קשר:</u>
2,683	4,830	6,710	מספר חשבונות
132,605	226,033	361,051	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
178	328	500	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
קרן רגילה-0.14 קרן מקוצרת-0.12	קרן רגילה-0.14 קרן מקוצרת-0.13	קרן רגילה-0.15 קרן מקוצרת-0.13	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים

5.2. דמי ניהול שרשאית החברה לגבות על פי הוראות הדין

<u>קרנות השתלמות</u>	<u>שיעור דמי ניהול שרשאית החברה לגבות</u> <u>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.

5.3. מידע על משתלמים

לשנת הלימודים			
תשפ"א	תשפ"ב	תשפ"ג	
2,331	2,441	2,838	מספר משתלמים
238,373	256,623	310,006	תשלומים למשתלמים (באלפי ש"ח)

6. התפתחויות ושינויים שחלו בקרנות ההשתלמות

הקרנות שבניהול החברה הינן קרנות השתלמות לעובדים שכירים והפרשות עובדים שכירים (עובד ומעביד) מהוות את המרכיב של ההפקדות לקרנות. אי לכך חשופות הקרנות לשינויים בהיקף התעסוקתי אצל המעבידים של העמיתים בקרנות.

ניוד החוצה

לאחר ביטול הבטחת התשואה (הצמדה למדד המחירים לצרכן בתוספת ריבית בשיעור 4% לשנה) וזקיפת רווחים לעמיתים על פי תשואת הנכסים בפועל מאז שנת 2011 וכן הסדרה מחדש של הליך הניוד בשנים האחרונות וההתפתחויות בשוק ההון והשפעתן על תשואת הנכסים של הקרן הרגילה, נחשפה הקרן הרגילה להעברת כספים לקרנות אחרות בהיקף שלא היה ידוע טרם השינוי המבני. הנהלת החברה פעלה למתן מענה לקבוצות עמיתים, בדרך של פתיחת מסלולי השקעה אשר מתאימים למיטב ידיעתה לטעמיהם של אותם עמיתים.

לדעת ההנהלה, היתרונות המושגים מעצם פתיחת מסלולי ההשקעה הנוספים כאמור לעיל, התשואות המושגות בתיק ההשקעות ושיעור דמי הניהול הנמוכים הנגבים מעמיתי הקרנות, באים לידי ביטוי בהיקף נמוך יחסית של העברות כספים מהקרנות.

העברת כספים לקרנות אחרות הסתכמה לסך של 267,420 אלפי ש"ח בתקופה המדווחת לעומת סך של 241,699 אלפי ש"ח בתקופת המקבילה וסך של 218,068 אלפי ש"ח בשנה שהסתיימה ביום 31.8.2021.

משתלמים

הנהלת החברה פועלת באופן קבוע לעידוד יציאת מורים לשנות שבתון. בשנת תשפ"ג ניכרת עליה במספר המשתלמים ובהיקף התשלומים בגין יציאה להשתלמות וזאת בהשוואה שנים תשפ"א ותשפ"ב בהן חלה ירידה במספר המשתלמים ובהיקף התשלומים בגין יציאה להשתלמות אשר יוחסה למגיפת הקורונה והשלכותיה אשר מנעה ממורים לצאת לשנת השתלמות עקב הצרכים של מערכת החינוך בעיבוי צוותי ההוראה ו/או העובדה שההשתלמויות והלימודים נעשו באמצעו הזום.

דמי גמולים

דמי הגמולים הם במגמה של גידול מתמשך הנובע בעיקר מגידול במספר המורים המצטרפים לקרנות.

ב. תחרות

החברה, ככל חברה מנהלת של קופות הגמל, חשופה לתחרות הגוברת בשוק על הזכות לניהול חשבונות העמיתים. התחרות בתחום מתרכזת בתשואות, בגובה דמי הניהול, ברמת השירות ובשירותים משלימים.

הקרן פועלת בתחום קופות הגמל בין בתי ההשקעות וחברות הביטוח המנהלות קרנות השתלמות. בענף שוררת תחרות בין החברות המנהלות וחברות הביטוח אשר באה לידי ביטוי באחוזי ניווד גבוהים יותר מבעבר, ויש בכך איום מהותי על היקף הצבירה בקרנות. יחד עם זאת יש לציין כי אוכלוסיית המפקידים בקרן הינה קבוצה ייחודית (שהרי, ההצטרפות לקרנות ההשתלמות פתוחה רק לעובדי הוראה בבתי ספר יסודיים וגננות בגני ילדים שהם מוסדות חינוך רשמיים או מוכרים בפיקוח משרד החינוך או משרד ממשלתי אחר), ועל כן הקרן מהווה מקור חסכון אטרקטיבי בעבור אוכלוסייה זו. יחד עם זאת, מקורות הגיוס של הקרנות, באמצעות העברות מקופות אחרות מוגבלת ביותר.

חלקה של החברה מתוך סך נכסי קרנות ההשתלמות במשק ליום 31.8.2023 הוא בשיעור של 6.76% יחד עם זאת יש לזכור כי המסלול הרגיל, ככל שמדובר בעמיתים פעילים, הוא ייחודי ואינו בר השוואה לקרנות השתלמות אחרות במשק.

במסלול הרגיל ובהתייחס לעמיתים פעילים, המתחרה העיקרית היא קרן מקבילה שמיוצגת על ידי ארגון המורים העל יסודיים.

במסלול המקוצר וכן, לעמיתים בלתי פעילים במסלול הרגיל (בייחוד הפנסיונרים מבינים) קרנות ההשתלמות של כלל בתי ההשקעות הפרטיים מהוות תחרות אשר באה לידי ביטוי בהיקפי העברות אשר היקפיהן כאמור גברו בשלוש השנים האחרונות.

ההתמודדות עם התחרות בתחום פעילותה של החברה, מתבצעת במספר מישורים:

- תחום פעילות ייחודי לחברה – בראש וראשונה לחברה יש תחום פעילות (יציאה לשנת השתלמות) שאינו קיים בשום חברה מתחרה בתחום קופות הגמל.
- התייעלות תפעולית – באמצעות שיפור שיטות עבודה ושיפור מערכות המיכון. החברה מעמידה לרשות עמיתה, באתר האינטרנט שלה, מגוון שירותים המאפשרים ביצוע פעולות באופן מקוון החל מהצטרפות ועד להגשת בקשה ליציאה לשנת השתלמות.
- שיפור השירות ללקוח – החברה מטפחת הון אנושי מקצועי, בעל ידע בתחומי הפעילות של החברה, לצורך מתן מענה יעיל ומקצועי ללקוחות החברה. בשנה האחרונה ערכה החברה "מתיחת פנים" משמעותית לאתר האינטרנט שלה המהווה, היום יותר מתמיד, אמצעי משמעותי להנגשת מידע כללי בדבר הקרנות לכלל עמיתי הקרנות לרבות, מידע אישי לכל עמית ביחס לחשבונותיו בקרנות באמצעות כניסה לאזור האישי. כמו כן, הליך היציאה להשתלמות והליך ההצטרפות לקרנות עומדים לשימוש

קרנות השתלמות למורים וגננות – חברה מנהלת בע"מ

העמיתים באמצעות האתר באופן מקוון. מהלך זה קיצר ושיפר באופן משמעותי הן לעמיתים והן לחברה את התהליכים הן של צירוף עמיתים והן של יציאה לשנת השתלמות.

- שיפור התשואות לעמיתים – באמצעות מנהל ההשקעות בהנחיית ועדת וההשקעות.
- מתן שירותים – במהלך השנים העמידה החברה לרשות העמיתים שירותים המותאמים לביקוש מצידם, ובכלל זה, הגדלת מגוון מסלולי ההשקעה, ייעול שירות הלקוחות, מתן הלוואות וכו'.

ג. לקוחות

1. הקרנות המנוהלות על ידי החברה מיועדות לעובדי הוראה במעמד של עובדים שכירים. לפיכך, תחום פעילותה של החברה תלוי באוכלוסיית המורים. עיקר ההפקדות מתקבלות מאת מעסיקים גדולים כגון משרד החינוך. עם זאת, תחום פעילותה של החברה אינו תלוי בלקוח בודד או במספר מצומצם של לקוחות אשר אובדנם ישפיע באופן מהותי על תחום הפעילות.
2. לחברה אין לקוח ו/או לקוחות שהכנסות החברה ממנו ו/או מהם מהוות 10% ומעלה מסך הכנסותיה או לקוח ו/או לקוחות שהכנסים המנוהלים עבורו ו/או עבורם מהווים 1% ומעלה מסך הכנסים המנוהלים על ידי החברה.

3. מידע בדבר הוותק ההתמדה והשימור של הלקוחות

מסלול מקוצר		מסלול רגיל		
תשפ"ב	תשפ"ג	תשפ"ב	תשפ"ג	
11.27%	13.13%	6.65%	7.92%	שיעור הפדיונות מהצבירה הממוצעת
61	62	46	46	גיל ממוצע של עמיתי הקופה
9	10	7	7	וותק ממוצע של עמיתי הקופה

חלק ג' – מידע נוסף ברמת כלל החברה
א. מגבלות ופיקוח החלים על פעילות החברה

א.1. כללי

ענף קופות הגמל בכללותו ותחום הפעילות של החברה בפרט הינו עתיר רגולציה ועבר שינויי חקיקה רבים אשר להם השפעה ניכרת על פעילות החברה וסביבת הפעילות שלה. פעילותן של קופות הגמל הוסדרה בחקיקה ראשית בחוק קופות הגמל וכן, בחוקים ותקנות נוספים, המהווים יחדיו את אגד ההוראות שהוסדרו במסגרת הרפורמה הידועה כ"רפורמת בכר". בחוק קופות הגמל הוטמעו מרבית הנושאים שהיו קבועים בתקנות מס הכנסה וכן הורחבו נושאים נוספים, כגון סמכויות הפיקוח של הממונה וסמכויות הטלת עיצומים כספיים וקנסות. במסגרת החקיקה נקבע כי שר האוצר, הממונה על ביצוע חוק קופות הגמל, רשאי להתקין תקנות בכל עניין הנוגע לביצועו. החברות המנהלות של קופות הגמל נתונות לפיקוח הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר. במהלך השנים פרסם הממונה שורה של חוזרים המסדירים את תחום הפעילות של קופות הגמל. בנוסף, חלים על פעילתן של קופות הגמל חוקים נוספים מתחום דיני העבודה, הגנת הפרטיות וחוק איסור הלבנת הון.

א.2. פרוט עיקרי ההסדר התחיקתי הרלוונטיים

חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה - 2005 (להלן: "**חוק קופות גמל**") ביום 25 ביולי 2005 אישרה הכנסת את חוק קופות גמל במסגרת "רפורמת בכר". במסגרת חוק קופות גמל הוסדרו, בין היתר: כללים והוראות בעניין הזכות לקבלת רישיון לניהול קופות גמל, הסדרת הזכות להחזקת אמצעי שליטה בחברה מנהלת, כללים למינוי אורגנים ובעלי תפקידים בחברה המנהלת ועוד. בנוסף, נקבעו הסדרי הפיקוח על קופות הגמל והחברות המנהלות אותן תוך יצירת מנגנוני אכיפה אפקטיביים מצד הממונה על שוק ההון במשרד האוצר.

חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א - 1981 (להלן: "**חוק הפיקוח על הביטוח**") - בפרק ב' סימן ג' לחוק קופות גמל העוסק ב - "**אורגנים ובעלי תפקידים אחרים בחברה המנהלת**" מחיל חוק קופות גמל את הוראות חוק הפיקוח על הביטוח בכל הנוגע למינוי נושאי משרה שונים בחברה.

חוק הגנת הצרכן (משך זמן המתנה במענה טלפוני)

ביום 25 ביולי 2018 פורסם תיקון מס' 57 לחוק הגנת הצרכן, התשע"ח-2018 והתיקונים העקיפים לחוק, בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (תיקון מס' 37) ובחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (תיקון מס' 27) (ביחד יקראו להלן: "התיקון לחוק"). בהתאם להוראות התיקון לחוק, חברה מנהלת נדרשת לתת מענה אנושי מקצועי תוך שש דקות מתחילת השיחה, וזאת ביחס לסוגי השירותים הבאים: (1) טיפול בתקלה; (2) בירור חשבון; (3) סיום התקשרות. כמו כן, ביחס לסוגי השירותים כאמור, העמיתים לא יופנו לשירות השאר הודעה, אלא אם כן בחרו בכך. כניסתו של התיקון לתוקף הנה החל מיום 25.7.2019. החברה נערכה ליישום הוראות התיקון לחוק עם כניסתו לתוקף.

3.א. חקיקה משנית - צווים ותקנות

תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל)(תשלומים לקופת גמל), התשע"ד-2014

פורסם ביום 11.8.2014

תקנות אלה מבקשות להסדיר את מערך הפקדת וקליטת תשלומים לקופות גמל, לרבות המידע והנתונים שעל המעסיק למסור לקופה ועל הקופה לקבל מהמעסיק בעת קבלת תשלומים בגין עובד. בין השאר, התקנות קובעות ומסדירות את חובות המעסיק והקופה בעת הפסקת תשלומים לקופה וכן הסדרת תשלום וגביית תשלומי ריבית בגין איחור בהפקדות.

תחילה: התקנות נכנסו לתוקף בהדרגה בשנים 2015-2016.

השלכות על החברה: החברה הורתה למתפעל לפעול ליישום הוראות התקנות, בעניין אופן הפקדת תשלומים לקופת גמל, מסירת הודעות לעובד על הפסקת התשלומים מצד המעביד לקופת הגמל, העברת היזון חוזר ראשוני למעביד, ונושאים נוספים החלים על החברה.

תיקון תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (תשלומים לקופת גמל), תשע"ד-2014

פורסם ביום 28.6.2016

במסגרת הוראות התיקון נדחה מועד התחילה של התקנות ביחס למעסיקים המעסיקים פחות מ-50 עובדים עד ליום 1.2.2018 (במקום 1.1.2017) וכן ביחס למעסיקים המעסיקים לפחות 50 עובדים אך לא יותר מ-100 עובדים ליום 1.2.2017 (במקום 1.7.2016). בנוסף הובהר כי שיעור הריבית בשל איחור בהפקדה לקופת גמל יהיה שיעור הריבית בשל איחור בהעברת כספים מהמערכת הבנקאית.

השלכות על החברה: החברה הורתה לבנק המתפעל להיערך ליישום התקנות בסמוך למועד התחילה.

תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל)(איתור עמיתים ומוטבים), התשע"ב-2012

התקנות, שפורסמו ביום 30.1.2012 ונכנסו לתוקפן ביום 1.1.2013, מסדירות את פעילות הגופים המוסדיים לשם איתור עמיתים ומוטבים ואת הפעולות שיינקטו ביחס לכספים של עמיתים שהקשר עימם נותק.

עם פרסום התקנות בוטלה תקנה 38 לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), תשכ"ד-1964.

השלכות על החברה: החברה מיישמת את הוראות התקנות וחוזר האוצר לעניין זה והגדירה תהליכי עבודה מסודרים לשם כך. בכלל זה, החל משנת 2013 החלה החברה במעקב, זיהוי ועדכון המערכות לעניין חשבונות רדומים. בנוסף, על מנת להגדיל את מקרי הזיהוי והמעקב אחר חשבונות אלה, שולחת החברה לעמיתים בעלי חשבון רדום מכתב בדואר רשום המציין כי קיימת לזכותם יתרה צבורה בחשבון. כן מיישמת החברה את ההוראות לעניין עדכון ומעקב אחר נפטרים ומוטבים ידועים.

תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל)(כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים),

התשע"ב-2012 מיום 7.6.2012

התקנות עורכות הסדרה אחת לכל הגופים המוסדיים בכל הקשור עם השקעות נכסי הקופות, לרבות כספי הנוסטרו שבניהולם. במסגרת זו בוטלו הבחנות בין כללי השקעה החלים על נכסי קופות גמל וקרנות פנסיה, לבין אלו החלים על התחייבויות תלויות תשואה של חברות ביטוח. כמו כן, שונו חלק מכללי ההשקעה. בין היתר, הוסרו מגבלות כמותיות הקיימות כיום והוגברה מעורבות ועדות ההשקעה בגופים מוסדיים ככלל ומעורבות נציגים חיצוניים בפרט. כמו כן, אומצו חלק מההוראות שהיו קבועות בתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), תשכ"ד-1964 ובתקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (דרכי השקעת ההון והקרנות של מבטח וניהול התחייבויותיו), התשס"א-2001, במטרה לאפשר מידה סבירה ומאוזנת של גמישות בחלק מהמגבלות החלות על נכסי הגופים המוסדיים לצורך התאמה למצבי שוק משתנים ולשינויים שיחולו בשוק ההון.

תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (העברת כספים בין קופות), התשס"ח -

2008

מטרת התקנות ("תקנות הניוד") להסדיר את ניוד החיסכון הפנסיוני. התקנות מגדירות את כללי העברת הכספים בין קופות הגמל מסוגים שונים, אופן הגשת הבקשה, מועדי העברה, הסכומים המועברים, איחורים בהעברה, אחריות ביטוחית במקרה של העברה, איחוד ופיצול חשבונות ועוד. התקנות נכנסו לתוקף ביום 1.10.2008. אגף שוק ההון פרסם חוזר משלים לתקנות הניוד: חוזר גופים מוסדיים 2008-9-11 "העברת כספים בין קופות גמל".

תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (רכישה, מכירה והחזקה של ניירות ערך)

התשע"ח-2017 מיום 31.10.2017

התיקון לתקנות כולל מספר תיקונים לתקנות הקיימות שמטרתם הייתה להסדיר עקרונות לעריכת הליך תחרותי לבחירת ברוקרים ולהתקשרות לביצוע עסקאות בניירות ערך או במטבע חוץ עם צדדים קשורים. כמו כן, במסגרת התיקון בוצעו מספר שינויים הן בניהול הליכי הברוקראז (רכישה ומכירה של ני"ע) וכן ביחס להליך אחזקה וסליקה של ניירות ערך (קאסטודי) שביחס אליהם נקבעה, לראשונה, חובת קיום הליך תחרותי. בהתאם לתיקון, גופים מוסדיים נדרשו לקיים הליך תחרותי למתן שירותי קסטודיאן כל חמש שנים, בו ישתתפו ארבעה גופים לפחות. בנוסף, במסגרת התיקון, שונה מנגנון תשלום העמלה, כך שנקבע כי תשלום עמלה בגין סליקה של ניירות ערך לא ייגזר כשיעור באחוזים מהיקפה הכספי של פעולת רכישה או מכירה בודדת, אלא כסכום קבוע לעסקה שאינו מותנה בגובה העסקה הבודדת. הוראות התיקון נכנסו לתוקף ביום 31.10.2018.

השלכות על החברה: החברה ערכה הליך תחרותי למתן שירותי הקסטודיאן בו השתתפו כ-6 גופים. בסוף ההליך שקיימה החברה נבחרו שני גופים אשר יספקו לה את השירותים הרלוונטיים. נכון למועד אישור הדוחות, פועלת החברה באמצעות גוף אחד בלבד.

תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח)(קופות גמל ענפיות וניגוד עניינים) (תיקון),

התשע"ח-2018 מיום 24.10.2018

התקנות מעדכנות את תקנות הדירקטוריון וועדותיו כך שיחולו אך ורק על קופות גמל ענפיות. התקנות משמרות את ההקלות שניתנו בעבר לקופות הענפיות מבחינת כשירות דירקטורים (50% נדרשים לעמוד בתנאי הכשירות), דירקטורים חיצוניים (מינימום 1), ההגבלות על מינוי דירקטורים, הקוורום הנדרש בישיבות הדירקטוריון, והרכב ועדת הביקורת. בנוסף כוללות התקנות החדשות שינויים סמנטיים לצורך התאמת נוסח התקנות, המתייחסות לכלל הגופים המוסדיים, כך שיתאימו אך ורק לקופות הגמל הענפיות. תחולתן של התקנות חצי שנה מיום פרסומן (24.4.2019).

השלכות על החברה: החברה בחנה ווידאה את עמידתה בהוראות התיקון.

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 36 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 המשוער 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.

צו שירות מידע פיננסי (דחיית יום התחילה של החוק לעניין מקור מידע שהוא גוף מוסדי או בעל רישיון למתן שירותי פיקדון ואשראי), התשפ"ד- (2023) (טיוטה)

ביום 18 באוקטובר 2023, פורסמה טיוטת צו שירות מידע פיננסי (דחיית יום התחילה של החוק לעניין מקור מידע שהוא גוף מוסדי או בעל רישיון למתן שירותי פיקדון ואשראי), התשפ"ד- (2023) (להלן: "טיוטת הצו"). כרקע לטיוטת הצו, ביום 14 ביוני 2022 נכנס לתוקף חוק שירות מידע פיננסי, התשפ"ב-2021 (להלן: "חוק שירות מידע פיננסי") במסגרתו נקבעה הסדרה לצורך מתן שירות מידע פיננסי ממקורות מידע. יצוין כי לצורך יישום הוראות חוק שירות מידע פיננסי, לעניין התחברות למערכת ממשק פיננסי, אומץ תקן בינלאומי (תקן ברלין) על ידי רגולטורים נוספים לצורך התחברות למערכת. סעיף 79(ב) לחוק שירות מידע פיננסי קובע מהו המועד שהחל ממנו נדרש כל מקור מידע להנגיש את המידע. במסגרת טיוטת הצו מוצע לדחות את מועד התחילה ממועדו המקורי (14.11.23) ליום - 14 במאי 2024 - לעניין חשבונות של יחידים, וליום 15 בנובמבר 2024 - לעניין חשבונות של תאגידים. במסגרת החוק שירות מידע פיננסי, הוטלה חובה על גופים פיננסיים המחזיקים במידע פיננסי אודות לקוח (להלן: "מקור המידע"), לתת גישה למידע זה לבעלי רישיון אחרים לצורך מתן שירות מידע פיננסי ללקוח, בהתאם לסלי המידע המפורטים בתוספת השלישית לחוק שירות מידע פיננסי ולחובה המוטלת על כל מקור המידע לאפשר גישה לפרטי מידע שונים, בהתאם לזהותו. בהתאם להוראת חוק שירות מידע פיננסי, הנגשת המידע על ידי מקור המידע צריכה

להתבצע במערכת הממשק למידע פיננסי, שמאפייניה מפורטים בתוספת השנייה, ובהתאם להוראות שנתן מאסדר מקור המידע.

עובר לפרסום טיוטת הצו, ביום 11.10.2023 פורסם דוח הערכה לטיוטת הצו ע"י רשות שוק ההון. הוראות הצו חלות על גופים מוסדיים וקרן ותיקה כהגדרתה בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005.

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

טיוטת תקנות שירות מידע פיננסי (סייגים לחובת מתן הגישה למידע פיננסי), התשפ"ד-2023 פורסמה ביום 18 באוקטובר 2023 (להלן: "טיוטת התקנות"). כרקע לטיוטת התקנות, ביום 14 ביוני 2022, נכנס לתוקף חוק שירות מידע פיננסי, התשפ"ב-2021 (להלן: "חוק שירות מידע פיננסי"), במסגרתו הוקנה לנותן השירות זכות לקבל מידע פיננסי אודות לקוח מאת מי שהוא "מקור מידע פיננסי", כהגדרתו בחוק שירות מידע פיננסי ובכפוף לקבלת הסכמת הלקוח. באמצעות המידע הפיננסי נותן השירות יכול להציע ללקוח שירותים שונים, לדוגמה: ריכוז מידע פיננסי ממקורות מידע שונים, העברת מידע פיננסי לשם קבלת הצעות להתקשרות עבור הלקוח, השוואת עלויות, ייעוץ בדבר התנהלות כלכלית ועוד. עוד נקבע כי ביחס לגוף מוסדי כהגדרתו בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), תשס"ה-2005 ולנותן שירותים פיננסיים, הפיקוח והאסדרה ייושמו וייקבעו, בהתאמה, על ידי רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון (להלן: "הרשות"). במסגרת טיוטת התקנות הוצע לפטור מהחובה האמורה מקורות מידע שהם גופים מוסדיים, אשר היקף פעילותם באשראי (כפי שמוצג בדוחות הכספיים) אינו עולה על חמש מאות מיליון ש"ח, או שהם מהווים קרן ותיקה כהגדרתה בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005. לצד האמור סעיף 41 לחוק שירות מידע קובע את הסייגים והתנאים שבהתקיימם מקור מידע רשאי שלא לאפשר לנותן שירות גישה למידע הפיננסי. במסגרת סעיף 41(ב) לחוק שירות מידע פיננסי הוסמך שר האוצר, בהתייעצות עם מאסדר מקור המידע ובאישור ועדת הכלכלה, לקבוע סייגים נוספים לחובת מתן הגישה למידע הפיננסי בנוגע למקורות מידע, אשר בהתקיים אותם תנאים לא יהיה חייב מקור המידע לאפשר גישה למידע הפיננסי המצוי ברשותו, וזאת משיקולים הנוגעים לעלות הכרוכה ביישום הוראות החוק כאמור או לתחרות במערכת הפיננסית.

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

4. להלן פירוט הוראות חוזרי הממונה הרלוונטיות לפעילות החברה בתקופת הדוח

1. חוזר גופים מוסדיים 2022-9-23: תיקון הוראות החוזר המאוחד - אקטואר ממונה ואקטואר

ראשי

חוזר זה פורסם ביום 19.9.2022. כדי להבטיח כי האקטוארים יוכלו למלא את תפקידם כראוי, על רקע התמורות הרבות שחלו בתחום, ובהתאם לסמכות הממונה בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981 (להלן: "חוק הפיקוח על הביטוח") יידרשו המבטחים למנות אקטואר ראשי, שיעמוד בראש מערך האקטואריה. האקטואר הראשי יפקח על עבודתם של האקטוארים הממונים, ויהיה אחראי על ההיבטים המקצועיים שדורשים ראייה כוללת של פעילות המבטח. בכלל זה, האקטואר הראשי יגיש לדירקטוריון, ההנהלה ולממונה אחת לשנה דוח אקטוארי, שיסקור את אופן יישום ההיבטים האקטואריים בהוראות סולבנסי, וכן לחוות דעתו על מדיניות החיתום והסדרי ביטוח המשנה. יום התחילה של הוראות חוזר זה יחלו ביום 1.1.2023.

2. 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.

3. חוזר גופים מוסדיים 2023-9-2: "חוזר מבנה אחיד להעברת מידע ונתונים בשוק החיסכון

הפנסיוני – עדכון"

ביום 5.2.2023 פורסם עדכון לחוזר מבנה אחיד להעברת מידע ונתונים בשוק החיסכון הפנסיוני (להלן: "עדכון החוזר"). במסגרת עדכון החוזר נקבע לדחות את מועד כניסתו לתוקף של הוראות חוזר גופים מוסדיים 2021-9-7 "מבנה אחיד להעברת מידע ונתונים בשוק החיסכון הפנסיוני" מיום 13.6.2021, אשר היו מיועדות להיכנס לתוקף ביום 26.11.2023, ליום 1.6.2024. בנוסף, הוחלט לבטל את הוראות התחילה ההדרגתיות שנקבעו בחוזר גופים מוסדיים 2022-9-8 בעניין סעיף 5א לנספח ה' – ממשק מעסיקים, בכל הנוגע למעסיק המעסיק יותר מ-10 עובדים ולמעסיק המעסיק

פחות מ-10 עובדים. כך, שמועד התחילה של ההוראה האוסרת על השימוש בחשבון נאמנות עבור כלל המעסיקים
יחול ביום 1 בפברואר 2024. תחילתן של הוראות עדכון החוזר הוא ביום פרסומו.

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

ביום 21.3.2023 פורסם תיקון לחוזר המאוחד, פרק 4 לשער 5 "ניהול נכסי השקעה" (להלן: "תיקון החוזר"). עובר לתיקון החוזר, ביום 16.8.2022, תוקנו תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות), התשס"ח-2008 (להלן: "התקנות"), במסגרתן נקבעו בתקנה 2א(ו) לתקנות, הוראות לעניין קביעת מגבלת עמלת הניהול החיצוני והוראות לפרסומה באתר האינטרנט של החברה המנהלת. במסגרת תיקון החוזר הוצע לקבוע, כדלקמן:

א. ועדת ההשקעות תהיה רשאית לקבוע שיוקם סל ייעודי לטובת השקעה בנכסים עוקבי מדדים בלבד וזאת, על מנת להקל על תפעול ההשקעות של נכסים עוקבי מדדים. תיקון זה יחול מיום פרסומו.

ב. ביחס לכל מסלולי ההשקעה (מתמחים ושאינם מתמחים), תחול החובה לפרסם את מדיניות ההשקעה הצפויה בהתאם להוראות שחלו עד היום רק על מסלולי השקעה לא מתמחים. הוראות תיקון זה יחולו עבור מדיניות השקעה שגובשה ביחס לשנת 2024 ואילך. זאת, על מנת לייצר אחידות עם השינויים שבוצעו במסגרת העדכון החדש של רשימת מסלולי ההשקעה ועל מנת לייצר השוואה נוחה יותר בין כל מסלולי ההשקעה.

ג. הדיווח מהחברה המנהלת יתבצע בפורמט אחיד וזאת, על מנת ליצור אחידות באופן הדיווח של כלל החברות המנהלות לגבי שיעור מגבלת עמלת ניהול חיצוני.

ד. לקבוע שבמקרה בו מדיניות ההשקעה פורסמה בין יום 1.1 ועד ליום 31.1 של השנה לגביה נדרש לפרסם את מדיניות ההשקעה הצפויה, שהחברה תפרסם את מגבלת עמלת ניהול חיצוני בנפרד בעמוד האתר שבו היא מפרסם את מדיניות ההשקעה לאורך השנים. הוראות תיקון זה יחולו מיום 1.7.2023.

ה. לחדד את ההוראות לעניין מסירת דיווחים לוועדת השקעות לגבי הוצאות ישירות ולקבוע שיש לדווח בנפרד לוועדת השקעות על מרכיב דמי הניהול המשתנים לרבות תיאור המנגנון שלפיו נגבים דמי הניהול המשתנים (ביחס לכל תשלום), וסך הגבייה השנתית שבוצעה בפועל בהתאם למנגנון האמור, זאת על מנת להגביר את הבקרה לגבי ההיקף הכספי ששולם בגין רכיב זה. תיקון זה יחול מיום פרסומו.

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

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

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

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

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

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

חוזר 'הוראות למקורות מידע פיננסי שהם גופים מוסדיים' פורסם ביום 26.6.2023 (להלן: "החוזר"). כרקע לפרסום החוזר נציין כי בחודש נובמבר 2021 פורסם חוק שירות מידע פיננסי, התשפ"ב-2021 (להלן: "חוק שירות מידע פיננסי"). חוק שירות מידע פיננסי מקנה לנותן השירות זכות לקבל מידע פיננסי אודות לקוח מאת מי שהוא "מקור מידע פיננסי", כהגדרתו בחוק שירות מידע פיננסי ובכפוף לקבלת הסכמת הלקוח. באמצעות המידע הפיננסי נותן השירות יכול להציע ללקוח שירותים שונים, לדוגמה: ריכוז מידע פיננסי ממקורות מידע שונים, העברת מידע פיננסי לשם קבלת הצעות להתקשרות עבור הלקוח, השוואת עלויות, ייעוץ בדבר התנהלות כלכלית ועוד. עוד נקבע כי ביחס לגוף מוסדי כהגדרתו בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), תשס"ה-2005 ולנותן שירותים פיננסיים, הפיקוח והאסדרה ייושמו וייקבעו, בהתאמה, על ידי רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון (להלן: "הרשות"). במסגרת זו, פועלת הרשות ומקדמת אסדרה תומכת וכללים לגופים המפוקחים, הן כנותני שירותי מידע והן כמקורות מידע. בהוראות חוזר זה הוצע לקבוע את הדרישות בהם יידרשו הגופים המוסדיים המוגדרים "מקורות מידע", לעמוד, לצורך מתן גישה למידע פיננסי, והכל בהתאם להוראות חוק שירות מידע פיננסי. במסגרת הוראות החוזר, הוסדרו, בין היתר, חובותיו של גוף מוסדי שהוא מקור מידע כלפי נותן שירות מידע פיננסי,

פעולות שעל מקור המידע לעשות כדי להגביר את רמת השירות ואת הכלים לניהול סיכונים בסביבה טכנולוגית.
להלן הסעיפים המוצעים בחוזר:

- א. **ממשל תאגידי** - נקבע כי הנהלת מקור מידע (הגוף המוסדי) תידרש לכתוב מסמך מדיניות לצורך פעילות מתן הגישה למידע פיננסי אשר תכלול את אופן ומתן המענה לחובות המרכזיות החלות עליו במסגרת מתן הגישה למידע פיננסי. עוד נקבע כי דירקטוריון הגוף המוסדי יקבע מתכונת דיווחים של הגוף המוסדי בדבר הפעילות השוטפת של הגוף כמקור מידע פיננסי וכן יוודא כי הוקצו משאבים נאותים לניהול הסיכונים. עוד נקבע כי הגוף המוסדי יהיה אחראי להטמיע נהלים שנועדו ליישם את המדיניות למתן גישה למידע פיננסי, כמו גם ליישם תהליכים שנועדו לפקח על הטמעת המדיניות כאמור.
- ב. **גישה למידע פיננסי אודות אשראי** - בין היתר, נקבע אופן מתן הגישה למידע פיננסי אודות סל אשראי הנמצא אצל מקור המידע וכן, את דרך המענה אגב בקשת הגישה, אשר יתבצע בהתאם להוראות החוק והוראות החוזר.
- ג. **ארכיטקטורה, אבטחת מידע והגנת סייבר** - הוצע לחדד את העקרונות אותם גוף מוסדי יידרש ליישם בתחום אבטחת מידע וסייבר.
- ד. **הרשאת גישה של לקוח** - נקבעו כללים לעניין הקמה ושינוי של הרשאות הלקוח להעברת מידע.
- ה. **כללים לרמת שירות לנותני שירות מידע פיננסי** – נקבעו הכללים לעניין רמת השירות שייתן מקור מידע לנותני שירות מידע פיננסי. מטרת הוראות אלה לקבוע סטנדרט אחיד וגבוה להעברת מידע בין כל מקורות המידע, שיתמוך בפעילות העסקית של נותן השירותים הפיננסיים בזמינות המידע ובעדכניותו.
- ו. **שירותים נוספים** - הוצע שלא לאסור על גוף מוסדי להשתמש בתשתית הקיימת לצורך מתן שירותים נוספים. שירותים אלו יכולים להיות שירותים אשר הוגדרו בתקן כאופציונליים, כדוגמה העברת מידע שבתקן אין חובה להעבירו, או שירותים שכלל לא הוגדרו בתקן כמו סלי מידע נוספים שמקור מידע שהוא גוף מוסדי אינו נדרש בחוק שירות מידע פיננסי להעבירם, ובתנאי כי קיים הסכם בין מקור המידע לבין הגורם הפונה, אשר מסדיר את מתן השירותים הנוספים, וכל עוד השירותים יינתנו באופן שאינו מפלה בין גורמים שונים ועל פי דין.
- ז. **דיווחים** – נקבעו הוראות אודות חובת דיווח לממונה על ידי גופים מוסדיים שהינם מקורות מידע. הדיווחים נחלקים לשני סוגים: האחד, דיווחים שוטפים אחת לתקופה, אודות פעילות הגוף המוסדי כמקור המידע, ובכלל זה דיווח אודות מתן גישה למידע פיננסי, תקלות ותמורה שגובה מקור המידע מנותני שירותי המידע. נתונים אלו נדרשים לצורך פיקוח של רשות שוק ההון, כמו גם לצורך דיווח לכנסת ישראל ולשר האוצר כפי שנקבע בחוק שירות מידע פיננסי. השני, דיווחים מיידיים אודות פעילות הגוף המוסדי כמקור המידע לרבות בעניין דיווחים הנדרשים בהתאם לחוק שירות מידע פיננסי, ובכלל זה דיווח אודות מניעת גישה, אירוע אבטחה חמור ותקלות הגורמות לזמינות שלא בהתאם לנדרש בהוראה.

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

7. חוזר גופים מוסדיים 6-9-2023: "אופן הצגת העלות השנתית הצפויה לעמית או למבוטח"

חוזר זה פורסם ביום 20.7.2023. כרקע לפרסום החוזר נציין כי ביום 30.10.2022 פורסם תיקון לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הוצאות ישירות בשל ביצוע השקעות),

התשס"ח-2008 (להלן: "התקנות"). תיקון התקנות קובע בין היתר, כי החל מיום 1.1.2023, במעמד ההצטרפות לקופת גמל, במסגרת דיווחים תקופתיים שנשלחים לעמיתים החוסכים בקופת הגמל ובכל מקום שבו קיימת חובה על פי דין להציג את דמי הניהול, תוצג לעמית או למבוטח גם העלות השנתית הצפויה. מטרת חוזר זה לקבוע הוראות לעניין אופן הצגת העלות השנתית הצפויה בהתאם להוראות תקנה 3 לתקנות. בהתאם, קבע הממונה על רשות שוק ההון על פי סמכותו בחוק את הכללים בהם נדרשת החברה לעמוד בקשר לאופן הצגת העלות השנתית לעמיתים, לרבות הנוסחה לפיה תחושב העלות השנתית הצפויה, והכל על פי התנאים הקבועים בחוזר.

8. חוזר ביטוח 10-1-2023 "עדכון החוזר המאוחד – פרק רואה חשבון מבקר"

חוזר זה פורסם ביום 28 באוגוסט 2023. פרק "רואה חשבון מבקר" בחוזר המאוחד, מרכז את כל הוראות הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחשכון, לעניין מינוי וכהונתו של רואה חשבון מבקר. פרק זה כולל 2 חלקים: הוראות עקרוניות ונספח פגיעה באי תלותו של רואה חשבון מבקר עקב מתן שירות נלווה. עדכון פרק רואה חשבון מבקר, כולל את הנושאים הבאים:

- א. הטמעת הוראת ממונה – פגיעה באי תלותו של רואה חשבון מבקר עקב מתן שירות נלווה;
- ב. הטמעת תפקיד רואה חשבון המבקר לעניין ביקורת דוחות יחס כושר פירעון והוספת תפקיד רואה חשבון מבקר לעניין סקירת דוחות יחס כושר יחס פירעון כלכלי;
- ג. עדכון הוראות בדבר דיווח דוח שנתי מפורט אודות דוח כספי שנתי, בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל;
- ד. עדכון הוראות בדבר דיווח דוח שנתי אודות יחס כושר פירעון כלכלי;
- ה. הטמעת הוראות ביחס לביקורת על דוח יחס כושר פירעון כלכלי שנתי;
- ו. הוספת הוראות ונהלים ביחס לביצוע סקירה של דוח כושר יחס פירעון כלכלי רבעוני;
- ז. עדכון הוראות בדבר הערכה עצמאית ובלתי תלויה של ההתחייבויות הפנסיוניות של קרן פנסיה;

הוראות חוזר זה יחולו על כל הגופים המוסדיים בישראל ועל כל קופות הגמל. תחילתן של הוראות חוזר זה מיום פרסומן.

9. שה. 2584-2023 "דוחות מיוחדים הנדרשים מרואי חשבון"

ביום 11 בספטמבר 2023 פרסמה רשות שוק ההון, ביטוח וחשכון הודעה, המפרטת את עמדתו בקשר עם קבלת דוחות מיוחדים מרואה חשבון, שעיקרם להלן:

- א. הגופים המוסדיים נדרשים לקבל מידע לגבי הפעילות הפיננסית של לקוחותיהם וספקיהם לאור קיום חשיפה לסיכונים שונים, בין היתר, סיכונים ציות ואיסור הלבנת הון ומימון טרור.
- ב. על כל גוף מוסדי לבחון את הצורך לקבל, בהתאם לנסיבות ולגישה מבוססת סיכון, אסמכתאות רלוונטיות התומכות בפעילות פיננסית כאמור, דוגמת דוחות מיוחדים מרואי חשבון ועוד.
- ג. בנוסף, קיימים עוד דוחות מיוחדים מרואי חשבון שגופים מוסדיים מבקשים לקבל לצרכים אחרים. סוגי הדוחות שרואה חשבון רשאי לתת בתחום עיסוקו מפורטים במסגרת הדינים והתקנים החלים על רואי חשבון.
- ד. הדוח המיוחד צריך להתייחס רק לנאותות דוח או הצהרה מסוימים של לקוח או ספק ולהיות מנוסח בהתאם לכללים שנקבעו בתקני הביקורת המקובלים בישראל.

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

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

11. חוזר גופים מוסדיים 2023-9-7: "הוראות הממונה על שוק ההון ביטוח וחיסכון לשעת חירום –

אוקטובר 2023

חוזר זה פורסם ביום 23 באוקטובר 2023. כרקע לחוזר, ביום 7.10.2023 הכריזה ממשלת ישראל על "מצב מלחמה" בעקבות מתקפת "פתע" שפרצה מצד ארגוני טרור מרצועת עזה (להלן: "מצב חירום"). כפועל יוצא, העבודה בגופים המוסדיים מבוצעת במתכונות מצומצמת ובתנאים מיוחדים. לפיכך, רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון (להלן: "הרשות") קבעה כהוראת שעה, שורה של הוראות המקלות על הגופים המוסדיים, שיחולו כל עוד יימשך מצב החירום. בטיטת החוזר הוצעו תיקונים לחוזרי הרשות כדוגמת הארכת מועדים למשלוח דיווחים לממונה, להצגת דוחות תקופתיים ועוד, והכל במטרה להקל על פעילותם של הגופים בשעת החירום. הוראות המקלות בהתאם לחוזר זה, גוברים על כל חוזר או הוראה אחרת של הרשות, אלא אם נאמר אחרת.

ב. חסמי הכניסה והיציאה העיקריים של תחום הפעילות

חסמי הכניסה העיקריים של פעילות החברה הינם כדלקמן:

1. הגדרת "עובד הוראה" - קרנות ההשתלמות הינן קרנות השתלמות ענפיות ייחודיות בתחום ההוראה ולכן אחד מחסמי הכניסה היא הגדרת "עובד הוראה" שבתקנוניהן.
2. עמידה בדרישות הרגולציה - עמידת החברה המנהלת וקרנות ההשתלמות שבניהולה בדרישות הרגולציה המקדימות (רישיון חברה מנהלת, היתרי אחזקה והיתרי שליטה). הקרנות מוגדרות כקופות ענפיות אשר קיבלו התייחסות מיוחדת בחלק מהוראות החוק, התקנות והוראות הממונה, כגון פטור מהון עצמי מינימלי לחברה המנהלת רק קופות גמל ענפיות ועוד.
3. מומחיות ידע וניסיון – הפעילות בתחום ניהול קרנות ההשתלמות מחייבת ידע מקצועי והיכרות עם תחום הפעילות, לרבות ההוראות הרגולטוריות החלות על החברה. כמו כן, נדרשים צבירת ניסיון, פיתוח מומחיות וידע בנושאי ניהול סיכונים, ניהול בסיס נתונים מתאים, ניהול זכויות עמיתים, ניהול מערכת מיכון, ניהול השקעות, היכרות עם צרכי השוק לרבות היכרות של המוצרים המתחרים ויכולת להתאימם לצרכי הלקוחות.
4. גודל מינימאלי (מסה קריטית) – על מנת לכסות את עלויות התפעול הקבועות הנדרשות להפעלת המערכות שבבסיס החברה המנהלת וההשקעות, כולל הצורך לענות על הדרישות הרגולטוריות המשתנות בתחום, דרוש היקף צבירת כספים מינימלי אשר הקרנות עומדות בו.

חסמי היציאה העיקריים מפעילות החברה :

- חסמי היציאה העיקריים מפעילות החברה קבועים בדינים הרלבנטיים. פירוק או חיסול של פעילות חברה מנהלת כפופים לפיקוחו של הממונה על שוק ההון אשר רשאי להורות לחברה המנהלת לפעול בדרך מסוימת בחיסול העסקים או לפנות לבית המשפט בבקשה למתן צו לפיו הפירוק יהיה בידי בית המשפט או בפיקוחו.
- מיזוג, פיצול, הפסקת ניהול או פירוק מרצון מחייבים קבלת אישור מראש של הממונה, לרבות מתן היתר שליטה חדש לגורם אשר רוכש את הפעילות.

ג. גורמי הצלחה קריטיים

להערכת הנהלת החברה, גורמי הצלחה הקריטיים בתחום פעילות החברה הם :

1. מוניטין החברה לאורך זמן בתחום תשואת ההשקעות ואמינות החברה בעיני עמיתי הקרנות שבניהול החברה.
2. הפצה ועידוד חסכון בקרנות למורים ועובדי הוראה עידוד יציאה לשנת שבתון.
3. איכות המשאב האנושי, כוח אדם מקצועי ומיומן, רמת שירות גבוהה וזמינה לעמיתים, תוך הקפדה על שקיפות, אמינות והגינות.
4. רמת הוצאות הניהול והתפעול ויעילות התפעול.
5. איכות ניהול ההשקעות לרבות ניהול סיכונים פיננסיים, תגובה מהירה להתרחשויות ולתהליכים בשוק, יצירתיות.
6. רמת המחשוב והטכנולוגיה.
7. הסתגלות לדרישות רגולטוריות המשתנות באופן תדיר.

ד. השקעות

1. מבנה ומדיניות ניהול ההשקעות של החברה

עד ליום 11.7.2021 נוהלו תיקי ההשקעות בחברה באמצעות פסגות ניירות ערך בע"מ (להלן: "פסגות").

בהמשך להליך תחרותי שביצעה קרנות השתלמות למורים תיכונים, 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.

הדירקטוריון מתווה את המדיניות הכללית של השקעות הקרנות. בהמשך למדיניות הכללית מתווה וועדת ההשקעות את המדיניות המפורטת, אופן ביצוע ההשקעות, בחירת אפיקי ההשקעה המותרים, סדרי גודל ועיתויי ההשקעה בעבור כל אחד מבין מסלולי ההשקעה בכל אחת מהקרנות. ככלל, משקיעה החברה במגוון אפיקים כגון: אג"ח ממשלתיות וקונצרניות סחירות, מניות וניירות ערך אחרים סחירים, נכסים לא סחירים כגון מניות לא סחירות קרנות השקעה ונכסים נושאי ריבית (אג"ח, פיקדונות והלוואות מותאמות).

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 עפי 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.

מדיניות ההשקעות מעודכנת, מעת לעת בהתאם להתפתחויות בשוק ההון ובכלכלה בארץ ובעולם. במהלך שנת תשפ"ב וועדת ההשקעות עדכנה פעמיים מדיניות ההשקעות במסלולים הכלליים וההלכתיים וזאת בכדי להתאימה לשינויים שחלו בשוק.

מדיניות גידור

החברה פועלת באופן שוטף בפעילות גידור בתיק בהתאם למדיניות הדירקטוריון והחלטות וועדת השקעות. הפעילות המרכזית היא באפיק המט"ח בו מבצעים הגנות באופן שוטף כנגד החשיפה בנכסי הבסיס שחשופים למט"ח. בנוסף מעת לעת החברה מבצעת פעילות גידור באופציות מניעתיות לצורך הגנה על רכיב המניות בתיק.

קבלת החלטות ההשקעה מתבססת על מחקר אנליטי של המגמות בשווקים וניתוח מעמיק של שוק המניות והאג"ח. מעבר לכך, מתבצעת הערכה שוטפת לגבי ההתפתחויות הכלכליות המשפיעות על השווקים בארץ ובעולם וקביעת פילוח גיאוגרפי של תיק ההשקעות ומידת החשיפה לסקטורים השונים. לפירוט אודות מדיניות ההשקעה הצפויה של החברה ראה אתר האינטרנט של החברה:

[/https://www.kranoth.org.il](https://www.kranoth.org.il)

ועדת ההשקעות

חברי ועדת ההשקעות ממונים ע"י דירקטוריון החברה בהתאם להוראות כל דין. הוועדה מונה חמישה חברים ומתוכם 3 חברים הם נציגים חיצוניים, כאשר אחד מהם משמש גם כיו"ר הוועדה. חברי הוועדה הינם בעלי ניסיון וידע בתחום כנדרש. יו"ר הוועדה הינו מר ברק סורני.

וועדת ההשקעות קובעת כללים ונהלים בנוגע לדרך קבלת החלטות ההשקעה בקרנות וסמכות כל אחד מהגורמים המעורבים בתהליך. וועדת ההשקעות קובעת את יחסי הגומלין בין הוועדה למנהל ההשקעות המבצע את ההשקעות בפועל. מנהל ההשקעות מדווח מידי ישיבה של ועדת ההשקעות של החברה באשר למבנה תיק ההשקעות, עסקאות בניירות ערך שנעשו מאז הישיבה האחרונה, ביצוע החלטותיה וסקירה כלכלית של שוק ההון. וועדת ההשקעות מקבלת החלטות בדבר מדיניות ההשקעה של החברה ברמת האפיק ומנחה את מנהל ההשקעות ליישמה בפועל. כמו כן, וועדת ההשקעות קובעת נהלי בקרה ופיקוח על הדיווח, מוודאת את ביצוע המדיניות שנקבעה ועוקבת באופן שוטף אחר ביצוע החלטותיה. וועדת ההשקעות מתכנסת אחת לשבועיים ובמידת הצורך גם בין אותם מועדים.

החל מחודש מרץ 2010 מונה בחברה מנהל יחידת ניהול ובקרת סיכונים (להלן - "מנהל הסיכונים"). במסגרת תפקידו, מנהל הסיכונים משתתף באופן קבוע בישיבות ועדת ההשקעות. בין יתר תפקידיו פועל מנהל הסיכונים לזהות את הסיכונים הכרוכים בהשקעות ובאשראי, להעריך את השפעתם ולקבוע את אופן ניהולם ובמקביל לדווח עליהם במועד למנכ"ל, לוועדת ההשקעות ולדירקטוריון; כמו כן, פועל מנהל הסיכונים על מנת לבקר ולהעריך באופן שוטף את עמידת מערך ההשקעות במגבלות ההשקעה ובכללים לניהול השקעות שנקבעו במסגרת מדיניות הדירקטוריון וועדת ההשקעות ואת יישום החלטות ועדת ההשקעות והדירקטוריון על ידי מערך ההשקעות.

ועדת אשראי פנימית, ועדת משנה לאשראי ומרכז חובות בעייתיים

עד לחודש פברואר 2016 פעלו לצד ועדת ההשקעות, ועדת האשראי ופורום החוב. ביום 29.2.2016 ובהתאם לתיקון שפרסמה הממונה על שוק ההון להוראות פרק 4 לחוזר המאוחד (חוזר גופים מוסדיים 2015-9-34) (להלן: "תיקון להוראות פרק 4 לחוזר המאוחד" ו/או התיקון) החליט דירקטוריון החברה לבצע את השינויים הבאים במבנה מערך ההשקעות של החברה: מינוי ועדת אשראי פנימית שתפעל במיקור חוץ מטעם מנהל ההשקעות, פיזור פורום החוב ומינוי "מרכז חובות בעייתיים" במיקור חוץ מטעם מנהל ההשקעות, וכן הפיכת ועדת האשראי לוועדת משנה לאשראי ושינוי הרכבה בהתאם לאמור בתיקון.

ועדת אשראי פנימית

החברה מקבלת שירותי ועדת אשראי פנימית במיקור חוץ מטעם מנהל ההשקעות מיטב דש. הוועדה מורכבת משלושה חברים בעלי מומחיות וניסיון בהעמדת ו/או באישור אשראי. להלן עיקרי תפקידי הוועדה: מתן המלצה או אישור בדבר העמדת הלוואה מותאמת; אישור שינויים וחרגות מתנאי הלוואות מותאמות קיימות בהתאם לפרמטרים שהוגדרו על ידי ועדת ההשקעות או הדירקטוריון; דיון, אישור או המלצה על אופן הטיפול בחוב בעייתי שהוא הלוואה מותאמת, שניתנה מכספי התחייבויות שאינן תלויות תשואה ועוד.

ועדת משנה לאשראי

בהתאם להוראות הממונה בתיקון להוראות פרק 4 לחוזר המאוחד החליט דירקטוריון החברה ביום 29.2.2016, להפוך את ועדת האשראי לוועדת משנה לאשראי המורכבת מארבעה חברים בעלי כשירות ומומחיות בתחום האשראי. השינוי נכנס לתוקף החל מיום 1.3.2016. החל מיוני 2019 הוועדה מונה 3 חברים עם פרישתו של אחד החברים בוועדה.

להלן עיקרי תפקידי הועדה: מתן המלצה לוועדת ההשקעות ביחס להשתתפות בעסקאות אשראי פוטנציאליות; מתן המלצה לוועדת ההשקעות לכל העמדת אשראי שהינו בסמכותה, ללווה בודד ולקבוצת לוויים מעל סכום או שיעור כפי שתקבע ועדת ההשקעות; דיון בסיווג חובות בפיגור כחוב בעייתי ומתן המלצה לוועדת ההשקעות כיצד לנהוג לגביהם; דיון בביצוע הפרשות לחובות מסופקים בגין חובות בפיגור ומתן המלצות לוועדת ההשקעות בעניין ביצוע הפרשות כאמור ועוד.

מרכז חובות בעייתיים

בהתאם להוראות הממונה בתיקון להוראות פרק 4 לחוזר המאוחד שנכנסו לתוקף ביום 1.3.2016, החליט דירקטוריון החברה ביום 29.2.2016 לפזר את פרום החוב ולמנות במקומו גוף ששמו "מרכז חובות בעייתיים". השירות ניתן במיקור חוץ כחלק מהשירותים הניתנים לחברה על ידי מנהל ההשקעות מיטב דש (ועד 12.7.2021 פסגות ניירות ערך). מרכז חובות בעייתיים כולל מספר חברים בעלי כשירות ומומחיות בתחום האשראי וההשקעות המועסקים על ידי מנהל ההשקעות.

מרכז חובות בעייתיים אחראי על ביצוע תהליך הערכת מצב החוב ואלה עיקרי סמכויותיו: הבחנה בין חובות בעייתיים לחובות אחרים; סיווג החובות הבעייתיים לקבוצות הבאות: חוב בהשגחה מיוחדת, חוב בפיגור וחוב מסופק; הגשת דוחות מידיים ותקופתיים לגורמים המוסמכים להחליט לגבי אופן הטיפול בחוב בעייתי; השתתפות בדיונים של הגורמים המוסמכים להחליט על אופן הטיפול בחוב בעייתי.

2. פעילויות השקעה מהותיות של החברה

כחלק מגיוון התיק ומתוך רצון של פיזור ההשקעות וצפי לתשואה עודפת על השוק, ומתוך רצון של פיזור ההשקעות, המשיכה החברה במאמציה להרחבת השקעותיהם של המסלולים הכלליים בהשקעות אלטרנטיביות בלתי סחירות והלוואות מותאמות.

במסגרת זו החברה החלה לבדוק אפשרות של השקעות בלתי סחירות גם במסלולים ההלכתיים באישור מכון כלכלה עפ"י הלכה בראשות הרב אריה דביר ונערכת לביצוע השקעות בהתאם.

לעניין השקעות החברה בתקופת הדוח ראה דוח נכס בודד כפי שמפורסם באתר החברה.

ה. ביטוח משנה

החברה אינה קשורה בהסדרי ביטוח משנה.

ו. הון אנושי

1. מצבת עובדי החברה

הניהול השוטף של החברה מתבצע באמצעות יו"ר דירקטוריון פעיל (נציג המתמנה על ידי המדינה), מזכיר/מנכ"ל (נציג המתמנה על ידי הסתדרות המורים בישראל) וצוות של 9 עובדי מזכירות החברה. כמו כן, החברה נעזרת במספר יועצות בפריסה ארצית לצורך ייעוץ לעמיתים בנוגע ליציאה לשנת השתלמות ובניית תוכנית ההשתלמות שלהם. במהלך תקופת הדוח לא חלו שינויים מהותיים במצבת עובדי החברה. לפירוט אודות מדיניות התגמול של החברה של החברה ראה סעיף ג' לחלק ד' של דוח עסקי התאגיד.

החברה נעזרת במיקור חוץ לצורך איוש משרות מנהל כספים, מבקר פנים, מחלקת הבקרה על ההשקעות, מנהלת מערכות מידע, מנהל אבטחת מידע, יועץ משפטי, יועץ לעניין בקרה על הדוחות הכספיים, מנהל ההשקעות, מערך התפעול ושירות הלקוחות, יו"ר ועדת השקעות, יו"ר ועדת משנה לאשראי, ממונה אכיפה, מנהל סיכונים (מיום 1.9.2014 הינו עובד החברה בהתאם להוראות הרגולציה), בקר השקעות, יועץ בקרת SOX, עורכת דוחות כספיים ועוד. תפעול הקרנות המנוהלות על ידי החברה וניהול ההשקעות של החברה נעשים באמצעות נותני שירותים חיצוניים, כמתואר להלן.

2. השקעות החברה באימונים והדרכה

החברה פועלת להכשרת צוות עובדיה בהתאם לנדרש מעת לעת על פי החוק והוראות הממונה. בכלל זה עורכת החברה הדרכות בנושאים מהותיים לפעילות החברה בתחומים הבאים: הערכות לשעת חירום, אבטחת מידע ותוכנית אכיפה.

ז. שיווק והפצה

החברה אינה פועלת לשיווק הקרנות שבניהולה ולא התקשרה לשם כך בהסכמי הפצה או שיווק עם משווקים ו/או יועצים פנסיוניים. ההצטרפות לקרנות נעשית באמצעות המעסיקים או ביוזמת העמיתים. החברה עומדת לרשות המעסיקים והעמיתים לשם ביצוע בירורים ומתן שירותים שונים.

ח. ספקים ונותני שירותים

לחברה מספר ספקים עיקריים שפעילותה תלויה בהם, כדלקמן:

1. מנהל ההשקעות

החל מחודש אוגוסט 2011 ועד ליום 11.7.2021 נוהלו תיקי ההשקעות בחברה באמצעות פסגות ניירות ערך בע"מ (להלן: "פסגות"). בהמשך להליך תחרותי שביצעה קרנות השתלמות למורים תיכונים, 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.

בהמשך להסכם מיום 3.11.2020 של חברת קרנות השתלמות למורים תיכונים, מורי סמינרים ומפקחים חברה מנהלת בע"מ ועל פי הסכמות בין החברה וקרנות השתלמות למורים תיכונים, מורי סמינרים ומפקחים בע"מ (להלן: "החברות המנהלות") לבין מיטב דש, ביום 1.7.2021 נחתמה תוספת להסכם האמור ובמסגרתה עודכן סעיף דמי הניהול כדלקמן:

- החברה התווספה כצד להסכם.
- החל מיום 12.7.2021 (להלן: "מועד התחולה") ועד ליום 1.8.2023 יהיה מנהל התיקים זכאי לדמי ניהול בסך 0.0175% לשנה מתוך היקף הנכסים המנוהלים של החברות המנהלות בתוספת מע"מ. בתום 24 חודשים ממועד התחולה, יפוצלו דמי הניהול באופן הבא: (א) בעבור נכסים בסך של עד 30 מיליארד ₪ מתוך היקף הנכסים המנוהלים של שתי החברות המנוהלות יחדיו – דמי הניהול יהיו בסך של 0.02% לשנה בתוספת מע"מ; (ב) בעבור נכסים בסך של מעל 30 מיליארד ₪ מתוך היקף הנכסים המנוהלים של שתי החברות המנוהלות יחדיו – דמי הניהול יהיו בסך של 0.0175% לשנה בתוספת מע"מ.

2. שירותי תפעול

עבור קרן השתלמות למורים וגננות – מסלול רגיל:

לחברה הסכם עם הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ בדבר תפעול קרן זו. ב-17 באוקטובר 2012 נחתמה בין הצדדים תוספת להסכם המקורי במסגרתה הותאמו הוראות ההסכם למצב הדין והשירותים הניתנים על ידי הבנק הבינלאומי בפועל. ההסכם הוארך עד ליום 31.12.2017 עם מנגנון הארכה אוטומטי לאחר מכן. עוד במסגרת התוספת הותאם שיעור דמי התפעול שמשולם לבנק הבינלאומי החל מיום 9.8.2011 בגין שירותי התפעול לשיעור שנתי של 0.1% מהשווי המוערך של הנכסים המנוהלים כהגדרתם בתוספת. דמי התפעול משולמים אחת לחודש. בהתאם להתפתחויות בשוק וירידת מחירים בשיעורי עמלות התפעול המשולמות לגורמים המתפעלים קופות גמל הפועלים בשוק, הגיעה הנהלת החברה להסכמות עם הבנק הבינלאומי, שעוגנו בתוספת נוספת להסכם המקורי שנחתמה ביום 30.4.2014 (להלן: "התוספת השלישית"), בין היתר, ביחס לשיעור עמלת התפעול שתשולם לבנק שתהא נמוכה יותר מן העמלה ששולמה לבנק עד אז ובתנאים הבאים: בהיקף נכסים עד 15 מיליארד ש"ח (המנוהלים סך הכל יחד על ידי החברה וכן ועל ידי קרנות ההשתלמות למורים תיכונים, מורי סמינרים ומפקחים – חברה מנהלת בע"מ) - שיעור דמי התפעול הינו 0.09%. בהיקף נכסים מעל 15 מיליארד ש"ח (המנוהלים סך הכל יחד על ידי החברה וכן ועל ידי קרנות ההשתלמות למורים תיכונים, מורי סמינרים ומפקחים – חברה מנהלת בע"מ) שיעור דמי התפעול הינו 0.065%. כן, סוכם על השתתפות הבנק בסוגי הוצאות של החברה המנהלת שהוסכמו מראש. תוקפם של השינויים שהוסכמו בין הצדדים ועוגנו במסגרת תוספת שלישית להסכם התפעול הנו מיום 1.1.2014.

על רקע הנחיות והוראות רגולטוריות מטעם הממונה לעניין שירותים הניתנים לחברה מנהלת במסגרת מיקור חוץ, הגיעה הנהלת החברה להסכמות עם הבנק הבינלאומי שעוגנו בתוספת רביעית להסכם המקורי (להלן: "התוספת הרביעית"). בתוספת הרביעית נוספו, ביו היתר, התחייבויות מטעם הבנק הבינלאומי לרמת שירותים לקרנות מטעם הבנק הבינלאומי לעקרונות חוזר אגף שוק ההון העוסק עובדים הנותנים שירותים לקרנות מטעם הבנק הבינלאומי לעקרונות חוזר אגף שוק ההון העוסק במדיניות תגמול. התוספת הרביעית נחתמה ביום 17.8.2015. בעקבות גידול בהיקף הנכסים המנוהלים על ידי החברות, הגיעה הנהלת החברה להסכמות עם הבנק הבינלאומי שעוגנו בתוספת חמישית להסכם המקורי (להלן: "התוספת החמישית"). בתוספת החמישית הוספו מדרגות לדמי התפעול שנקבעו בתוספת השלישית, והוסכם כי ביחס להיקף נכסים מעל 15 מיליארד ש"ח ועד ל-20 מיליארד ש"ח (המנוהלים סך הכל יחד על ידי החברה וכן ועל ידי קרנות ההשתלמות למורים תיכונים, מורי סמינרים ומפקחים – חברה מנהלת בע"מ) - שיעור דמי התפעול הינו 0.065%. בהיקף נכסים מעל 20 מיליארד ש"ח ועד ל-25 מיליארד ש"ח (המנוהלים סך הכל יחד על ידי החברה וכן ועל ידי קרנות ההשתלמות למורים תיכונים, מורי סמינרים ומפקחים – חברה מנהלת בע"מ) שיעור דמי התפעול הינו 0.05%. ובהיקף נכסים מעל 25 מיליארד ש"ח (המנוהלים סך הכל יחד על ידי החברה וכן ועל ידי קרנות ההשתלמות למורים תיכונים, מורי סמינרים ומפקחים – חברה מנהלת בע"מ) שיעור דמי התפעול הינו 0.015%. התוספת החמישית נחתמה ביום 28.2.2018 והוראותיה נכנסו לתוקף החל מיום 1.1.2018.

עבור קרן השתלמות למורים וגננות – מסלול מקוצר:

עד ליום 31.12.2013 היה לחברה הסכם עם בנק מסד בע"מ לתפעול קרן זו. דמי התפעול המשולמים הינם בשיעור שנתי של 0.1% מסך הנכסים. החל מחודש פברואר 2010, בנק מסד סיפק את שירותי התפעול לקרן באמצעות הבנק הבינלאומי. בהתאם להסכמות בין החברה, בנק מסד והבנק הבינלאומי, החברה סיימה את התקשרותה עם בנק מסד החל מיום 31.12.2013 והחל מיום 1.1.2014 משלמת החברה את עמלת התפעול בגין תפעול הקרנות המקוצרות ישירות אל הבנק הבינלאומי. הנהלת החברה הגיעה להסכמה עם הבנק הבינלאומי להכללת הקרנות המקוצרות בהגדרת הקרנות המתופעלות על ידי הבנק הבינלאומי ולעדכון עמלת התפעול ל-0.065% מהנכסים והכל על פי הוראות הסכם התפעול והתוספות לו.

3. תפעול שירות לקוחות

החל מחודש מרץ 2013 מקבלת החברה שירותי תפעול שירות לקוחות מחברת נס א. ט. בע"מ (להלן: "נס") באמצעות הבנק הבינלאומי. השירות ניתן בהתאם להסכם בין הבנק הבינלאומי וחברת נס, אשר נחתם בתיאום מוקדם עם החברה המנהלת, לפיו תעמיד נס מוקד שירות לקוחות עבור הקרנות ועמיתיהן. החברה מייחסת חשיבות גבוהה לרמת השירות, זמינותו ואיכותו ומפקחת באופן שוטף על תקינות מתן השירות ועושה ככל שביכולתה על מנת לשפר ולייעל את השירות הניתן לעמיתיה.

4. 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 הקרן עם 12 ספקי שירותי ברוקראז': **בנקים** - , לאומי, הפועלים, דיסקונט, הבינלאומי, מזרחי טפחות, ; **בתי השקעות** - IBI, אקסלנס, מיטב דש, אופנהיימר, לידר, מור מגנה ופסגות(להלן ביחד: "**הברוקרים**"). סכומי העמלות שהוצעו על ידי הברוקרים יעמדו בתוקפם למשך תקופה של שלוש שנים.

5. נותני שירותי משמורת

בהתאם להחלטת ועדת השקעות החברה מיום 4 במאי 2023, ערכה החברה הליך תחרותי למתן שירותי אחזקה וסליקה בניירות ערך (קסטודיאן) (להלן: "**ההליך התחרותי**"). החברה פנתה ל- 5 בנקים הבאים לצורך השתתפותם בהליך התחרותי: בנק לאומי, בנק הפועלים, בנק מזרחי טפחות, הבנק הבינלאומי ובנק דיסקונט. בסופו של ההליך אישרה ועדת ההשקעות ביום 21 בספטמבר 2023 להמשיך בהתקשרות עם הבנק הבינלאומי כנותן שירותי קסטודיאן לחברה.

ט. רכוש קבוע

החברה אינה בעלת רכוש קבוע או מתקנים מהותיים כלשהם. להנהלת החברה משרדים בשכירות בבית אמות המשפט, רח' שאול המלך 8 בתל אביב. הרכוש הקבוע הינו ציוד מחשבי וריהוט משרדי.

י. עונתיות

תחום פעילות של החברה אינו מאופיין בעונתיות. ההפקדות לקרנות הינן רק במעמד שכיר ועל בסיס חודשי ועובדי ההוראה רשאים להצטרף לקרנות ההשתלמות בכל עת. עם זאת, עיקר ההצטרפויות לקרן מתבצעות ברבעון הראשון של שנת הלימודים – חודשים ספטמבר עד דצמבר מידי שנה. חודשים ספטמבר ואוקטובר מאופיינים במשיכות מוגברות עם הגיעם של החשבונות לבשלות לצרכי משיכה עם תום 6 שנים מיום ההפקדה הראשונה או עזיבתם של מורים את מערכת ההוראה עם תום שנת הלימודים.

יא. נכסים בלתי מוחשיים

מאגרי מידע

לחברה מאגרי מידע רשומים אשר במסגרתם נשמרים הנתונים הנמסרים על ידי עמיתי הקרן. המידע הצבור במאגרים אודות עמיתי הקרן כולל מידע שנמסר על ידם בעת הצטרפותם ובעת עדכון הפרטים במהלך תקופת חברותם בקרן. שמירתם של פרטים אלו במאגר ממוחשב מחויבת על פי הוראות הדין. מאגרי המידע משמשים את החברה בתפעול השוטף של עסקיה.

י.ב. גורמי סיכון

דרכי התמודדות	מידת השפעה של גורם הסיכון על החברה המנהלת			גורם הסיכון	סוג הסיכון
	השפעה קטנה	השפעה בינונית	השפעה גדולה		
מעקב אחר התפתחויות במשק ורפורמות בתחום החינוך.	X			מצב המשק ותעסוקה	סיכונים מאקרו
מעקב אחר התפתחויות השווקים, מגבלות לאפיקי השקעה, פיזור בין אפיקי השקעה, פיזור גיאוגרפי וגידור			X	סיכונים שוק	
בחינה אנליטית מקדימה, מעקב צמוד אחר תיק החוב, קיומה של ועדת משנה לאשראי ומינוי מרכז לחובות בעייתיים			X	סיכונים אשראי	
קביעת מגבלת מינימום נזילות ומעקב אחר ההתפתחויות העסקיות וצפי המשיכות העמיתים.		X		סיכונים נזילות	
ההתמודדות עם התחרות בתחום פעילותה של החברה, מתבצעת במספר מישורים: תחום פעילות ייחודי לחברה – בראש וראשונה לחברה יש תחום פעילות (יציאה לשנת השתלמות) שאינו קיים בשום חברה מתחרה בתחום קופות הגמל. התייעלות תפעולית – באמצעות שיפור שיטות עבודה ושיפור מערכות המיכון. שיפור השירות ללקוח – החברה מטפחת הון אנושי מקצועי, בעל ידע בתחומי הפעילות של החברה, לצורך מתן מענה יעיל ומקצועי ללקוחות החברה. שיפור התשואות לעמיתים – באמצעות מנהל ההשקעות בהנחיית וועדת וההשקעות.		X		הגברת תחרות בענף	סיכונים ענפיים
החברה נערכת בהתאם לשינויי הרגולציה בענף, לרבות התאמת מערכות מידע.		X		שינויי רגולציה	
הנהלת החברה פעלה למתן מענה לקבוצות עמיתים, בדרך של פתיחת מסלולי השקעה חדשים בשנת 2012 (מסלול הלכה ומסלול אג"ח) אשר מתאימים למיטב ידיעתה לטעמיהם של אותם עמיתים.	X			טעמי הציבור	
החברה נערכת באופן תדיר להתמודדות עם איומי סייבר. בחברה יש מנהלת מערכות מידע ומנהל סייבר פעילים והם עובדים בשיתוף פעולה עם אנשי המיכון של הבנק המתפעל ומנהל ההשקעות		X		אבטחת מידע	
החברה עוקבת אחר ההלכות ורגולציה חדשה בתחומי פעילותה על מנת להבין את הלך הרוח והכיוונים הכלליים אליהם חותרים בתי המשפט, המחוקק והרגולטור. מאחר ומטבע הדברים מדובר בהתרחשות של אירוע עתידי בלתי ידוע ובלתי ודאי הסיכון האמור אינו בר ניהול.		X		תקדימים משפטיים ורגולציה חדשה	סיכונים ייחודיים לחברה
החברה עורכת באמצעות מבקר הפנים שלה ובאמצעות נותני שירותים עיקריים (הבנק המתפעל ומנהל ההשקעות) סקרי סיכונים תפעוליים ופועלת להפחתת הסיכונים השירויים הגבוהים.		X		סיכון תפעולי	

קרנות השתלמות למורים וגננות – חברה מנהלת בע"מ

דרכי התמודדות	מידת השפעה של גורם הסיכון על החברה המנהלת			גורם הסיכון	סוג הסיכון
	השפעה קטנה	השפעה בינונית	השפעה גדולה		
בחברה קיים ממונה על האכיפה העוסק בהטמעה של הוראות דין חדשות, ביצוע סקר ציות, בקרה, הדרכה, מעקב ופיקוח.		X		סיכוני ציות	
הקרנות המנוהלות על ידי החברה מיועדות לעובדי הוראה במעמד של עובדים שכירים. שירותי ניהול ותפעול זכויות העמיתים לרבות, רישום הזכויות וניהול הנכסים מסופקים לחברה באמצעות מערכות תפעוליות ושירותי כוח אדם מאת הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בלבד ו/או מי מטעמו. החברה הסדירה התחייבות מספק המשנה של הבנק – חברת יוניק – לקבלת שירותים ישירות ממנה כמו גם התחייבות של יוניק למסירת קוד המקור של התוכנה לחברה, בנסיבות ואירועים מיוחדים.			X	תלות בספק אחד	

המידע שלהלן בדבר דיון בגורמי סיכון ניתן ביחס לחברה. בנוגע לגורמי סיכון של הקרנות המנוהלות על ידי החברה, ראה פירוט בדוחות סקירה של הקרנות.
המידע בדבר השפעת גורמי הסיכון שלהלן על החברה הינו מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968.

יג. הסכמים מהותיים והסכמי שיתוף פעולה

החברה אינה צד להסכמים מהותיים שלא במהלך העסקים הרגיל או להסכמי שיתוף פעולה.

חלק ד' – היבטי ממשל תאגידי

א. הדירקטורים של החברה המנהלת

במהלך חודש דצמבר 2018 פנתה החברה לשר החינוך דאז, מר נפתלי בנט, בבקשה לפעול מבעוד מועד לחידוש כהונתו של מר משה שגיא נציג משרד החינוך, ששימש כדירקטור וחבר ועדת הביקורת בחברה, וזאת לקראת סיום כהונתו אשר צפויה הייתה להסתיים ב – 14.03.2019. והכל על מנת למנוע מצב שבו דירקטוריון החברה יאלץ להתכנס בהרכב חסר. מאז ועד למועד אישור הדוחות לא התקבלה מאת המדינה הודעה על חידוש המינוי של מר שגיא או על מינוי דירקטור אחר לתפקיד במקומו. מאחר ומר שגיא שימש גם כחבר וועדת ביקורת, מינתה החברה את הגב' חדוה וולוביץ, אשר כיהנה כדירקטורית מטעם המדינה, וגם כחברת ועדת ביקורת במקומו של מר שגיא עד ליום 27.12.2020, בו סיימה הגב' חדוה וולוביץ את כהונתה. ביום 1.9.2020 פנתה החברה לרשות החברות הממשלתיות בבקשה נוספת למנות דירקטורים מטעם המדינה בחברה. כל זמן שרשות החברות הממשלתיות לא נענתה לפנייתה של החברה, פעל הדירקטוריון בהרכב חסר. ביום 16.2.2021 מונה במקומה של הגב' וולוביץ מר דוד מזרחי כחבר הדירקטוריון וחבר ועדת ביקורת. נכון למועד הדוח החברה עדיין פועלת בהרכב חסר שכן מטעם המדינה מכהנים רק 2 דירקטורים במקום 3 כפי הקבוע בתקנון החברה.

ביום 4.10.2021 אישרה רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון את מינויה של הגב' מרים פרידמן כדירקטורית מטעם הסתדרות המורים וכחברה בוועדת ביקורת בחברה.

1. להלן פירוט חברי הדירקטוריון שכיהנו בחברה בתקופת הדוח :

שם	מספר ת.ז.	שנת לידה	מען להמצאת כתבי בית דין	חברות בדירקטוריון וועדותיו			דירקטור חיצוני/ בלתי תלוי/ דירקטור חיצוני מומחה	בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית או כשירות מקצועית
				דירקטוריון	ועדת ביקורת	ועדת השקעות		
אייל גבאי	057207706	17/12/1967	שאול המלך 8 ת"א	כן	לא	כן	לא	כן
פסח לנדסברג	30534630	13/6/1946	שאול המלך 8 ת"א	כן	לא	כן	לא	כן
יפה בן דוד	59609420	5/7/1965	שבטה 25 קריית גת	כן	לא	לא	לא	לא
זבולון אורלב (1)	001340900	9/11/1945	מך 4 ירושלים	כן	כן	לא	כן	כן
דודי מזרחי	040720179	4/12/1980	אזדרכת 11/1, מודיעין	כן	כן	לא	לא	כן
מרים פרידמן	57676264	07/09/1962	הדוגית 5, יבנה	כן	כן	לא	לא	לא
יובל רכלבסקי (2)	030441430	22/6/1950	אנפה 218, מודיעין מכבים רעות	כן	כן	לא	כן	כן

(1) סיום כהונה ביום 3/4/2023

(2) התחלת כהונה ביום 3/4/2023

קרנות השתלמות למורים וגננות – חברה מנהלת בע"מ

2. מידע נוסף על חברי הדירקטוריון שניהנו בחברה בתקופת הדוח:

שם	עובד של החברה, חברה בת, חברה קשורה או בעל עניין	תאריך תחילת כהונה	תאריך סיום כהונה	השכלה והתעסקותו בחמש השנים האחרונות והחברות בהן משמש כדירקטור	בן משפחה של בעל עניין
אייל גבאי	יו"ר הנהלת קרנות ההשתלמות	21/3/2012 - 19/8/2015 - 6/9/2018 - 6/9/2021 - ביום 17.10.21 התקבל אישור הממונה על רשות שוק ההון לחידוש כהונה כיו"ר דירקטוריון חבר וועדת השקעות	21/3/2015 - 19/8/2018 - 6/9/2021 - 6/9/2022 -	- MBA-מנהל עסקים (מימון), LLB- משפטים, BA כלכלה - נאמן לביצוע הסדר חוב באי.די.בי חברה - לאחזקות בע"מ - יו"ר קופת חולים מאוחדת - לשעבר חבר דירקטוריון בית התפוצות - לשעבר חבר דירקטוריון וועדת המאזן - באמות השקעות בע"מ - כהונה בחברות פרטיות - יו"ר מדיקה מרכזים רפואיים - יו"ר יד בן צבי - דירקטור בניינג'י מערכות בע"מ - חבר ועד ממונה בתדמיר – מכון תערוכות - אגודה חקלאית שיתופית בע"מ	לא
פסח לנדסברג	מנכ"ל ומזכיר קרנות ההשתלמות	- דירקטור-19/6/1995 - מנכ"ל-28/6/2005	-	- בעל השכלה על תיכונית - מנכ"ל ומזכיר קרנות ההשתלמות	לא
יפה בן דוד	עובדת הסתדרות המורים	25/5/2011	-	- BA - מזכ"לית הסתדרות המורים	לא
זבולון אורלב	לא	2/4/2014	3/4/2023	- השכלה על תיכונית-בוגר מכללה להכשרת מורים - חבר כנסת לשעבר, יו"ר וועדות בכנסת ואיש ציבור	לא
דודי מזרחי	דירקטור מטעם המדינה	6.2.2021	-	- BA-מנהל עסקים ומדע המדינה. - MBA-מנהל עסקים התמחות במימון ובנקאות. - מנהל אגף בכיר תקציבים משרד החינוך. - דירקטור במרכז זלמן שזר לחקר תולדות העם היהודית.	לא
מרים פרידמן	עובדת הסתדרות המורים	1.9.2021	-	- MA - הגירה ושילוב חברתי במיכללת "רופין" - BA - בחינוך במיכללת "אחוזה" - קורס מנהלים במיכללת "סמינר הקיבוצים"	לא
יובל רכלבסקי	לא	3/4/2023	-	- תואר ראשון בכלכלה ויחב"ל - מהאוניברסיטה העברית - תואר ראשון במשפטים מאוניברסיטת רייכמן. - תואר שני במינהל עסקים מהאוניברסיטה העברית. - בחמש השנים האחרונות שמש כדירקטור באורדע פרינט תעשיות, במועצת ההנדסאים וחבר ועד מנהל במכון סאלד	לא

קרנות השתלמות למורים וגננות – חברה מנהלת בע"מ

ב. חברי ועדת השקעות אשר אינם דירקטורים

שם	עובד של החברה, חברת, קשורה או בעל עניין	תאריך תחילת כהונה	תאריך סיום כהונה	השכלה והתעסקות בחמש השנים האחרונות והחברות בהן משמש כדירקטור	בן משפחה של בעל עניין
יורם מנחם	לא	22/5/2014 - 22/5/2017 - 26/8/2021 -	22/5/2017 - 22/5/2020 - עדיין מכהן	- תואר ראשון בכלכלה וחשבונאות - תעודת רואה חשבון בישראל - מכהן כדירקטור בחברה פרטית בבעלותו : מ.י. אקאונט בע"מ	לא
דפנה אלגזי דניאלי	לא	26/10/2015 - 26/10/2018 - 26/10/2021 -	26/10/2018 - 26/10/2021 - עדיין מכהנת	- MA בכלכלה - משמשת דירקטורית בלידר הנפקות הראל פיננסים ניהול תיקים -סיום כהונה 11/2023 - דירקטורית בסאנפלאוור החל מפברואר 2022 - החל מיולי 2023 מכהנת כדירקטורית בליין לפידות גמל וכחברה בוועדת השקעות	לא
ברק סורני	לא	22/5/2020	עדיין מכהן	- MA בכלכלה ובמנהל עסקים - יו"ר מידרוג בע"מ ; - יו"ר ועדת השקעות, חבר ועדת הביקורת ודח"צ ב'גמל על' – קופת התגמולים לעובדי אל על ; - חבר ועדת השקעות, יו"ר ועדת הביקורת ודח"צ בהנדסאים וטכנאים – חברה לניהול קופות גמל בע"מ ; - יו"ר ועדת השקעות, אקסלנס ניהול תיקים (התפטרות בפברואר 2023) - מכהן כדירקטור ; - ביטקוונה בע"מ (חברה ציבורית). - בחברת 'ברק סורני החזקות בע"מ'. - ובחברת 'רובסט אקספקטיישנס קפיטל מנג'מנט בע"מ' ; - מנכ"ל פסגות בית השקעות (עד ספטמבר 2019) ; - מכהן כדירקטור בוירידיקס החל מסוף אוגוסט 2023	לא

קרנות השתלמות למורים וגננות – חברה מנהלת בע"מ

ג. נושאי משרה

שם	מס' ת.ז.	שנת לידה	תפקיד	נתינות	תאריך תחילת כהונה	השכלה וניסיון עסקי ב- 5 שנים אחרונות	תפקיד בחברה או קשורה או בבעל עניין	בעל עניין בחברה/ בן משפחה של נושא משרה אחר או של בעל עניין בחברה
אייל גבאי	057207706	1967	יו"ר הנהלת קרנות ההשתלמות – התמנה מטעם המדינה	ישראלית	- כהונה ראשונה 21/3/2012 כהונה שנייה 19/8/2015 כהונה שלישית 6/9/2018 כהונה רביעית (קצובה לשנה) 6.9.2021 כהונה חמישית (קצובה לשנה) 27.10.2022	- עסקים (מימון), LLB-משפטים, BA כלכלה - נאמן לביצוע הסדר חוב באי.די.בי חברה לאחזקות בע"מ - יו"ר קופת חולים מאוחדת - יו"ר מגורית ישראל בע"מ - לשעבר חבר דירקטוריון בית התפוצות - לשעבר חבר דירקטוריון וועדת המאזן באמות השקעות בע"מ - כהונה בחברות פרטיות - יו"ר מדיקה מרכזים רפואיים. - דירקטור בגינרג'י מערכות בע"מ - חבר ועד ממונה בתדמיר – מכון תערוכת אגודה חקלאית שיתופית בע"מ	יו"ר הנהלת קרנות ההשתלמות- התמנה מטעם המדינה	לא
פסח לנדסברג	30534630	1946	מזכיר ומנכ"ל קרנות ההשתלמות	ישראלית	מזכיר- 28/11/1999 מנכ"ל- 28/6/2005	בעל השכלה על תיכונית	מזכיר ומנכ"ל קרנות ההשתלמות	לא
דני קליק	054691670	1957	בכיר בתחום הכספים	ישראלית	31/7/2008	רואה חשבון	בכיר בתחום הכספים	לא
ראובן מכלו	67584755	1956	מנהל הסיכונים	ישראלית	24/2/2010	BA- בעל חברת פתרונות פיננסיים בע"מ	מנהל סיכונים	לא
רבקה רוזנפלד	53265682	1955	מנהלת מערכות מידע	ישראלית	24/2/2010	מוסמך במדעי המחשב	מנהלת מערכות מידע	לא
אלי להט	69022093	1959	מבקר פנימי וממונה על פניות הציבור	ישראלית	10/3/1994	- רואה חשבון - BA בכלכלה - וחשבונאות, MBA-מנהל עסקים (מימון) - שותף-מנהל RSM שף הזנפרץ ושות'.	מבקר פנימי וממונה על פניות הציבור	לא
שי לוטרבך (1)	057308991	1961	רו"ח חיצוני	ישראלית	נובמבר 2021	רואה חשבון	רואה חשבון חיצוני (משרד לוטרבך ושות')	לא
אבי יודלביץ'	022082002	1965	רו"ח חיצוני	ישראלית	24/1/2023	רואה חשבון	רואה חשבון חיצוני (הוגן, גינבורג, יודלביץ ושות')	לא
ארנון שגב	059756841	1965	יועמ"ש	ישראלית	12/7/2011	עו"ד	יועץ משפטי של החברה	לא
רועי ביזה	033213323	1976	ממונה אכיפה	ישראלית	23/8/2011	רואה חשבון	ממונה אכיפה	לא

(1) סיום התקשרות ביום 23/1/2023.

ד. מדיניות תגמול בחברה המנהלת

חוזר גופים מוסדיים 2014-9-2 "מדיניות תגמול בגופים מוסדיים (להלן: "החוזר") קובע כי אופן תגמול נושאי משרה בגופים מוסדיים יגובש בהליך פנימי ויושתת על עקרונות שיאפשרו איזון ראוי בין הרצון לתגמל נושאי משרה על הצלחותיהם לבין הצורך להבטיח שמבנה התגמול עולה בקנה אחד עם טובת החוסכים ועם האסטרטגיה הכלל ארגונית של הגוף המוסדי לאורך זמן. בהתאם להוראות החוזר, נדרשת החברה לקבוע מדיניות תגמול של נושאי משרה, בעלי תפקיד מרכזי ועובדים אחרים בגוף המוסדי, והכל בהתאם לעקרונות המפורטים בחוזר. החוזר קובע כי מדיניות תגמול תגובש כך שלא תיצור תמריצים לנטילת סיכונים שאינם עקביים עם יעדיו ארוכי הטווח של הגוף המוסדי ועם מדיניות ניהול הסיכונים שלו.

מדיניות התגמול של החברה קובעת כי עובדי החברה, נושאי המשרה בה ובעלי התפקיד המרכזי המועסקים כעובדיה יקבלו שכר על בסיס קבוע, ללא רכיב משתנה. שכרם נקבע ומעודכן בהתחשב בהיקף העבודה שהם נדרשים לו, האחריות שהם נושאים בה ובהתאם לקבוע בהסכמי השכר בינם לבין החברה. בהיות החברה חברה מנהלת של קופת גמל ענפית, ללא הון רשום, הפועלת ללא כוונת רווח על בסיס הוצאות בפועל, נקבע כי לא יוקצו לנושאי משרה ו/או לעובדים ו/או לבעלי תפקיד מרכזי, מניות בחברה ו/או אופציות למניות. עוד קובעת מדיניות התגמול, כי הסכמי תגמול עם נושאי משרה ו/או בעלי תפקיד מרכזי לא יכללו מענקי פרישה כחלק מתנאי הכהונה וההעסקה. עם זאת, החברה רשאית להעניק מענק פרישה באופן חריג וחד פעמי באישור הדירקטוריון לאחר קבלת המלצת ועדת התגמול. מדיניות התגמול הינה על בסיס רב שנתי והיא חלה על כל נושא משרה בחברה, עובד ובעל תפקיד מרכזי, בשל כהונתם בחברה.

ביום 7 באוקטובר 2015 פרסם הממונה את חוזר גופים מוסדיים 2015-9-31 "מדיניות תגמול בגופים מוסדיים - תיקון" (להלן: "חוזר התיקון") שקבע הוראות משלימות לחוזר ותיקן חלק מהוראותיו. החברה התאימה את מדיניות התגמול בהתאם להוראות חוזר התיקון. השינויים האמורים אושרו על ידי דירקטוריון החברה ביום 30.5.2016 ועיקרם הוא קביעת יחס הכפלה מירבי לקביעת תגמול יו"ר הדירקטוריון. ביום 11.07.2019 פרסם הממונה עדכון נוסף לחוזרי התגמול. במסגרתו תוקנו הוראות קיימות והוספו הוראות אחרות. החברה עדכנה את מסמך המדיניות בהתאם להוראות העדכון ואישרה את השינויים במסמך המדיניות אצל האורגנים המוסמכים לכך בחברה.

קרנות השתלמות למורים וגננות – חברה מנהלת בע"מ

להלן פירוט התגמולים הניתנים לנושאי המשרה (הסכומים באלפי ש"ח):

שם	תפקיד	היקף משרה	שיעור החזקה בהון החברה	תגמולים בעבור שירותים								תגמולים אחרים			
				עלות שכר	מענק	תשלום מבוסס מניות	דמי ניהול	דמי ייעוץ	עמלה	אחר	ריבית	דמי שכירות	אחר	סה"כ*	
אייל גבאי	יו"ר הנהלת קרנות ההשתלמות (התמנה מטעם המדינה)	55%	-	441	-	-	-	-	-	-	-	-	-	441	73.8%
פסח לנדסברג (1)	מזכיר ומנכ"ל קרנות ההשתלמות	100%	-	779	-	-	-	-	-	-	-	-	-	779	73.8%
דני קליק	בכיר בתחום הכספים	מיקור חוץ	-	-	-	-	-	-	-	-	755	-	-	755	73.8%
ארנון שגב	יועץ משפטי	מיקור חוץ	-	-	-	-	-	679	-	-	-	-	-	679	73.8%
אלי להט	מבקר פנים	מיקור חוץ	-	-	-	-	-	-	-	-	849	-	-	849	73.8%
ראובן מכלו	מנהל סיכונים	מיקור חוץ	-	-	-	-	-	-	-	-	393	-	-	393	73.8%
רבקה רוזנפלד	מנהלת מערכות מידע	מיקור חוץ	-	-	-	-	-	-	-	-	452	-	-	452	73.8%

מידע נוסף

- (1) כולל החזר שכר המשולם להסתדרות המורים בסך 554 אלף ש"ח.
- (2) חברה מחייבת את קרנות השתלמות למורים תיכוניים, מורי סמינרים ומפקחים חברה מנהלת בע"מ-צד קשור בגין חלקה בהוצאות המשותפות, בהתאם ליחס הנכסים המנוהלים על ידי כל חברה. בשנת תשפ"ג חלקה של החברה בהוצאות השכר הינו כ-73.8%.
- * מתייחס ל-100% מההוצאה.

קרנות השתלמות למורים וגננות – חברה מנהלת בע"מ

ה. מבקר פנים

פרטים אישיים	
שם	אלי להט
תאריך תחילת כהונה	<ul style="list-style-type: none"> החל מ- 1/1/2016 ונכון למועד אישור הדוחות: מתן שירותים במסגרת משרד " RSM שיף הזנפרץ ושות', יעוץ, בקרה וניהול סיכונים". משנת 2000 ועד 31/12/2015: מתן שירותים במסגרת חברת "להט בקרה וניהול סיכונים בע"מ. החל מ-27/11/2000 (נחתם הסכם במסגרת היותו שותף במשרד (BDO 10/3/1994
החזקה בניירות ערך של החברה או של גוף קשור אליה	המבקר הפנימי אינו מחזיק בניירות ערך של החברה או של גוף הקשור לחברה.
המבקר הפנימי הינו בעל קשרים עסקיים מהותיים או קשרים מהותיים אחרים עם החברה או עם גוף קשור אליה	אין למבקר הפנימי קשרים עסקיים עם החברה. בנוסף המבקר הפנימי נותן שירותי ביקורת לגופים אחרים ובכללם גופים מוסדיים.
עובד החברה/נותן שירותים חיצוני	המבקר הפנימי נותן שירותים חיצוניים לחברה.
תפקידים אחרים שהוא ממלא בחברה ומחוצה לה	ממונה על תלונות הציבור
היקף העסקה	
מספר שעות בשנה, הנימוקים לקביעת היקף זה ומידת גמישותו	היקף שעות העסקת המבקר הפנימי בקרנות השתלמות למורים וגננות חברה מנהלת בע"מ (להלן: "החברה") ובקרנות השתלמות למורים תיכוניים, מורי סמינרים ומפקחים חברה מנהלת בע"מ (להלן: "מורים תיכוניים") בשנת תשפ"ג הינו 1,875 שעות. (היקף השעות המיוחס לחברה הינו 1,389 והינו בהתאם לשיעור סך נכסיה מכלל סך נכסי שתי החברות) והוא נקבע ע"פ החלטת וועדת הביקורת והוא נתון לשינויים מסוימים בהתאם לבקשת ועדת הביקורת ולהצעות שמעלה המבקר הפנימי בפני הוועדה. כל השעות הנ"ל מתייחסות לביקורת המבוצעת בשתי החברות המנהלות ובקרנות ההשתלמות שבניהולן. בשנת תשפ"ג בוצעו בנוסף, דוחות ביקורת פנימית ע"י מבקר נוסף בהיקף של 700 שעות על פעילות הבנק המתפעל וכן ביקורת פנימית בהיקף של 500 שעות, שבוצעה ע"י הביקורת הפנימית של מנהל ההשקעות (היקף ביקורת אלו הינו ביחס לחברה ולמורים תיכוניים).
סיוע למבקר הפנימי ע"י גורמים אחרים בחברה	למבקר הפנים ניתן סיוע מאת גורמים בחברה, בדרך של מתן הסברים שנדרשו על ידו, הצגת מסמכים לבקשתו וכיו"ב כמקובל בתחום הביקורת הפנימית. יצוין כי לא בוצעה ביקורת פנימית על ידי גורם מהחברה שאינו המבקר הפנימי.
צמצום היקף עבודתו של מבקר הפנים בתקופת הדיווח לעומת תקופת הדיווח האחרונה.	בשנת תשפ"ג היה גידול קטן בהיקף הביקורת הפנימית לעומת שנה קודמת וזאת בהתאם לתוכנית הביקורת הרב שנתית.
תגמול	
דרך התגמול של מבקר הפנים והיקפו	בגין תכנית הביקורת לשנת תשפ"ג, חלקה של החברה בתגמול עומד על כ- 423 אלפי ש"ח (תגמול זה מהווה את החלק המיוחס לחברה מסך ההוצאה כ-73.8%) בגין טיפול בתלונות עמיתים בחברה התגמול בשנת תשפ"ג עמד על כ- 180 אלפי ש"ח.
ניתנו למבקר ני"ע כחלק מתנאי העסקתו	לא ניתנו למבקר הפנימי ניירות ערך כחלק מתנאי העסקתו.
התייחסות הדירקטוריון לשאלת ההשפעה שעשויה להיות לתגמול המבקר הפנימי על הפעלת שיקול דעתו המקצועי	הדירקטוריון דן ואישר את תגמול מבקר הפנים לאחר שמצא כי התגמול הינו ראוי ומתאים להיקף הביקורת ולמקובל בתחום.

1. רואה חשבון מבקר

החברה מינתה רואה חשבון מבקר חיצוני חדש ממשד הוגן, גינבורג, יודלביץ ושות' במקום משרד לוטרבך ושות'. ההתקשרות עם רואה החשבון המבקר החיצוני בתוקף החל מיום 24/1/2023. להלן פירוט השכר הכולל לו זכאי המבקר החיצוני בשנת הדיווח ובשנת הדיווח שקדמה לה:

תשפ"ב סכום (אלפי ש"ח)	תשפ"ג סכום (אלפי ש"ח)	
489	428	שכר בגין שירותי ביקורת ושירותים הקשורים לביקורת
-	90	שכר בגין שירותים נלווים

חברה מחייבת את קרנות השתלמות למורים ותיכונים, מורי סמינרים ומפקחים חברה מנהלת בע"מ-צד קשור בגין חלקה בהוצאות המשותפות, בהתאם ליחס הנכסים המנוהלים על ידי כל חברה. בשנת תשפ"ג חלקה של החברה בהוצאות רואה החשבון המבקר הינו כ-73.8%.

2. אקטואר קרן השתלמות מסלול רגיל

בתחילת חודש נובמבר 2022, נאלצה החברה להחליף אקטואר מכהן מטעמה. בתיאום מול האקטואר הראשי של רשות שוק ההון, ביום 30 באוקטובר 2022 אישר דירקטוריון החברה את מינויו של האקטואר מר אלן דובין. היעדר התנגדות מטעם הממונה למינוי התקבלה בחברה ביום 27 בדצמבר 2022. מר אלן דובין הינו בעל התארים הבאים:

תואר ראשון במתמטיקה באוניברסיטת Massachusetts Institute of Technology (1973).

תואר ראשון בהנדסה אלקטרוניקה (מחשבים) באוניברסיטת Massachusetts Institute of Technology (1973). כמו כן, חבר באגודות הבאות: Fellow of Society of Actuaries (FSA). חבר באגודת האקטוארים בישראל (FILAA).

מר אלן דובין עובד מעל 40 שנה בתחום האקטואריה והינו בעל ניסיון עשיר בתחום קרנות הפנסיה וחברות ביטוח. בין השאר האקטואר אמון על הערכת ההתחייבויות לעמיתי הקרן הרגילה לצורך הדוח הכספי וביצוע מחקרים אקטוארים בהתאם להוראות רשות שוק ההון כפי שיהיו בתוקף מעת לעת.

בקרות ונהלים לגבי הגילוי

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

בקרה פנימית על דיווח כספי

לצרכי עריכת הדוחות הכספיים ובמהלך פעילותה השוטפת עורכת החברה בקרות, באמצעות גורמים מקצועיים. במהלך התקופה המכוסה המסתיימת ביום 31 באוגוסט 2023 לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של הגוף המוסדי על דיווח כספי אשר השפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של הגוף המוסדי על דיווח כספי.

ט. החלטות החברה

1. בתקופת הדוח לא נדרשה החברה לאישור פעולות לפי סעיף 225 לחוק החברות.
2. בתקופת הדוח לא נעשו פעולות כאמור בסעיף 254(א) לחוק החברות על ידי נושאי משרה בחברה.
3. בתקופת הדוח לא נעשו עסקאות בין החברה לנושאי משרה בה הטעונות אישורים מיוחדים לפי סעיף 270(1) לחוק החברות.
4. בתקופת הדוח אישר דירקטוריון החברה רכישת פוליסת ביטוח דירקטורים ונושאי משרה בגבול אחריות של 20 מיליון ש"ח ופוליסת לביטוח אחריות מקצועית בגבול אחריות של 50 מיליון ש"ח, כנגד תשלום פרמיה בסך כולל של כ-991 אלפי ש"ח. חלקה של החברה בהוצאות הפרמיה הינו כ-73.8%.

27 בנובמבר 2023

מזכיר ומנכ"ל החברה
מר פסח לנדסברג

יו"ר דירקטוריון החברה
מר אייל גבאי

תאריך

קרנות השתלמות למורים וגננות- חברה מנהלת בע"מ

פרק 2

דוח הדירקטוריון

לשנה שהסתיימה ביום 31.8.2023

קרנות השתלמות למורים וגננות- חברה מנהלת בע"מ

תוכן עניינים

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

קרנות השתלמות למורים וגננות-חברה מנהלת בע"מ

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.

קרנות השתלמות למורים וגננות-חברה מנהלת בע"מ

1. תיאור תמציתי של החברה המנהלת וקרנות ההשתלמות 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 ההשתלמות 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 ההשתלמות" או "קרנות ההשתלמות למורים").

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

קרנות השתלמות למורים וגננות-חברה מנהלת בע"מ

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

תמונת המאקרו

בשנה הנסקרת נחלשה הצמיחה בכלכלה העולמית בהשפעת אינפלציה גבוהה ועלייה בריבית. כמו כן, המלחמה באוקראינה נמשכת ומשפיעה על הפעילות הכלכלית. הכלכלה העולמית סובלת מעלייה בפרוטקציוניזם וממלחמת סחר שנמשכת גם בשנה האחרונה ואף התגברה, במיוחד בין המדינות המפותחות לסין. הצדדים נוקטים בצעדים שונים כדי לזכות ביתרון תחרותי ולפגוע בכלכלת יריב.

קרן המטבע הבינלאומית הותירה בעדכון האחרון את התחזית לצמיחה העולמית בשנת 2023 ברמה של 3% לאחר צמיחה בשיעור של 3.5% בשנת 2022, אך הוריד את תחזית הצמיחה ל-3.0% מ-3.0% ל-2.9%. ההשפעה של המדיניות המצמצמת של הבנקים המרכזיים, הרעה בסנטימנט הצרכני והאטה בכלכלה הסינית צפויים להוביל לקצב צמיחה מתון בשנה הבאה. קרן המטבע העלתה את תחזית הצמיחה ל-2023 לארה"ב, יפן, ברזיל, מקסיקו ורוסיה, אך הורידה את התחזית לגוש האירו, קנדה וסין.

הצמיחה במשק האמריקאי הפגיעה לטובה במהלך התקופה הנסקרת. למרות עליות ריבית מתמשכות, המשק המשיך לצמוח בקצב יחסית גבוה. ברבעון השני הוא צמח ב-2.1% במונחים שנתיים (הנתון האחרון הידוע). על פי התחזית של הבנק המרכזי של ארה"ב, הכלכלה צפויה לעבור מצמיחה של 2.1% בכל שנת 2023 ל-1.5% ב-2024 לאחר שהתחזית ל-2024 עודכנה כלפי מעלה. על פי האינדיקטורים השוטפים, הצריכה הפרטית בארה"ב המשיכה לצמוח בקצב גבוה גם ברבעון השלישי של 2023. לעומת זאת, חולשה מורגשת בתחום התעשייה, ביצוא ובהשקעות. שוק העבודה המשיך להיות חזק. האבטלה נמוכה, אך מספר המשרות הפנויות נמצא במגמת ירידה. שוק הנדל"ן רשם התאוששות. נבלמו פיטורים בחברות הטכנולוגיה. בחודש מרץ מספר בנקים בארה"ב נקלעו לקשיים ונסגרו, מה שהוביל לזעזוע בשווקים הפיננסיים בעולם, אך הרגולטורים הצליחו למגר את האירוע תוך מספר שבועות.

בחודש אוגוסט חברת Fitch הורידה דירוג האשראי לחוב הממשלתי בארה"ב מ-AAA ל-AA פלוס בגלל הגירעון הגבוה והצפי להמשך גידול בהוצאות.

קצב האינפלציה בארה"ב ירד מ-6.5% בסוף 2022 ל-3.7% בחודש ספטמבר 2023. אינפלציית הליבה ירדה מ-5.7% בסוף 2022 ל-4.1% בספטמבר. ה-FED העלה את הריבית לרמה של 5.25%-5.50% ובפגישה האחרונה הותיר אותה ללא שינוי. יחד עם זאת, הוא העלה תחזית לריבית בסוף 2024 ל-5.1%. בנאומים של בכירי ה-FED כולל של הנגיד מועבר מסר שהריבית תישאר גבוהה לאורך זמן כדי להבטיח חזרה בטוחה של האינפלציה ליעד.

התמ"ג באירופה עלה ברבעון השני ב-0.1%, בדומה לרבעון הראשון. בחודשים האחרונים ניכרת היחלשות בנתונים הכלכליים באירופה, במיוחד בכלכלת גרמניה. למרות הצמיחה הנמוכה, האינפלציה באירופה נותרה יחסית גבוהה, אך נמצאת במגמת ירידה. האינפלציה באירופה ירדה בחודש ספטמבר ל-4.3% לעומת 9.2% בסוף שנת 2022. אינפלציית הליבה ירדה ל-4.5%, לעומת 5.2% בסוף שנת 2022. הבנק המרכזי האירופאי העלה את הריבית ל-4%.

בעקבות ההתמתנות באינפלציה בחודשים האחרונים, הבנקים המרכזיים במדינות המפותחות העיקריות האטו קצב עליות ריבית ובחלקן עליות ריבית אף נעצרו. במדינות המתפתחות חלק מהבנקים המרכזיים אף החלו בהורדת ריבית.

קרנות השתלמות למורים וגננות-חברה מנהלת בע"מ

לאחר הסרת מגבלות הקורונה בסוף 2022 ההתאוששות בכלכלה הסינית הייתה קצרה. בחודשים האחרונים מורגשת חולשה בנתונים הכלכליים, במיוחד בצריכה הפרטית. נמשך המשבר בשוק הנדל"ן הסיני. הרשויות מנסות לספק תמריצים לכלכלה. להבדיל ממרבית המדינות בעולם, האינפלציה בסין נמוכה.

בשווקים הפיננסיים בעולם הייתה בדרך כלל מגמה חיובית במהלך השנה האחרונה. מרבית מדדי המניות העיקריים עלו. תשואות אג"ח הממשלתיות עלו, במיוחד בארה"ב. הדולר האמריקאי התחזק מול מרבית המטבעות. בחודשים האחרונים ניכרת עלייה במחירי הנפט.

הצמיחה במשק הישראלי האטה במהלך השנה האחרונה. ברבעון השני הוא צמח בשיעור שנתי של 3.1% אחרי צמיחה דומה ברבעון הראשון. האינדיקטורים השוטפים משקפים המשך צמיחה בקצב מתון גם ברבעון השלישי.

בלטה בחולשתה הצריכה הפרטית. ההאטה בצמיחה אחרי צמיחה בשיעור של 6.2% בשנת 2022 נובעת מהירידה בצמיחה בעולם, מההשפעה של עליית הריבית בישראל ומחוסר הוודאות הפוליטית בעקבות קידום הרפורמה המשפטית ע"י הממשלה וההתנגדות הציבורית שהתעוררה נגדה מתחילת השנה.

שוק העבודה בישראל המשיך להיות הדוק. שיעור האבטלה ירד בחודש אוגוסט לשפל היסטורי של 3.1%. מספר משרות פנויות במשק המשיך לרדת בחודשים האחרונים. בחודשים האחרונים חלה האצה בקצב הגידול בשכר הממוצע במשק, בין היתר, בגלל חתימה על הסכמי השכר במגזר הציבורי.

נמשכת חולשה בביקוש לדירות שהתחילה בשנת 2022 תוך צמצום בכמות העסקאות, וזאת בעקבות עליית הריבית המהירה ע"י בנק ישראל. מגמת ההאטה בביקוש ניכרת הן בשוק הדירות החדשות והן יד שנייה. מדד מחירי הדירות ירד מקצב שנתי של 20% שהיה בשיא ל-0.8% בחודש יולי 2023.

מתחילת השנה הורגשה היחלשות בהשקעות בחברות הטכנולוגיה הישראליות. מתחילת השנה ניכרת ירידה בגביית המסים לעומת התקופה המקבילה אשתקד. הגירעון המצטבר ב-12 החודשים האחרונים עומד על 1.5% תמ"ג לעומת הגירעון המתוכנן בכל שנת 2023 בשיעור של 1.1%.

האינפלציה במשק ירדה מ-5.3% בחודש דצמבר 2022 ל-3.8% בספטמבר 2023. בנק ישראל העלה את הריבית ל-4.75%. השקל נחלש במהלך התקופה הנסקרת בכ-12.5% מול הדולר האמריקאי, בכ-22.7% מול האירו ובכ-12.7% מול סל המטבעות. חברת הדירוג Moody's הורידה את תחזית דירוג האשראי לישראל מחיובית ליציבה.

חברת הדירוג S&P אשררה את דירוג האשראי ותחזית הדירוג לישראל ברמה של AA מינוס. השווקים הפיננסיים בישראל הציגו ביצועים נחותים לשווקים בעולם בהשפעה של האירועים הפוליטיים. השקל נחלש והתשואות של אג"ח עלו.

מניות

בסיכום התקופה הנסקרת, שווקי המניות באירופה וארה"ב, הראו עליות חדות בעוד ששוק המניות המקומי הראה ירידות חדות. המדדים המובילים ת"א 125 ות"א 35 הראו ירידות של 8.9% ו-7.7% בהתאמה. בארה"ב, מדד ה-S&P500 ומדד ה-DOW JONES עלו ב-13.6% ו-9.7% בהתאמה, מדד ה-STOXX600 עלה ב-12.4% ה-CAC הוצרפתי עלה ב-21.3% וה-DAX הגרמני עלה ב-26.3%. באסיה ובשווקים המתעוררים, מדד ה-MSCI EM נשאר כמעט ללא שינוי ועלה ב-0.4% ומדד ה-Nikkei היפני עלה ב-17.9% ומדד ה-CSI300 הסיני ירד ב-6.9%.

מדדי מניות												
ת"א מדד	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
-10.9%	9.7%	17.9%	-6.9%	0.4%	26.3%	21.3%	12.4%	13.6%	-6.8%	-7.7%	-16.5%	-8.9%

קרנות השתלמות למורים וגננות-חברה מנהלת בע"מ

כחלק מגיוון התיק ומתוך רצון של פיזור ההשקעות וצפי לתשואה עודפת על השוק, המשיכה החברה במאמציה להרחבת השקעותיהם של המסלולים הכלליים בהשקעות אלטרנטיביות בלתי סחירות והלוואות מותאמות חלקן בתשתיות ו/או 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. החברה ממשיכה לבחון השקעות נוספות לא סחירות מהטעמים האמורים לעיל. החברה החלה לפעול לביצוע השקעות בלתי סחירות כאמור לעיל גם במסלולים ההלכתיים באישור מכון כלכלה עפ"י הלכה בראשות הרב אריה דביר.

אג"ח ממשלתי

בנק ישראל המשיך במגמת העלאת שיעור הריבית אשר נכון לתאריך תקופת הדוח עומדת על 4.75% (ליום 31/8/2021 שיעור ריבית בנק ישראל עמד על 2.00%). בסיכום השנה במדדי האג"ח הממשלתי היו עליות קלות בכל המדדים:

אג"ח ממשלתיות צמודות מדד – באפיק צמוד המדד נרשמה עליה של 0.9% השנה. אגרות החוב הארוכות והבינוניות עלו ב-0.9%.

אג"ח ממשלתיות לא צמודות – באפיק השקלי בריבית קבועה נרשמה עליה של 0.7% במהלך השנה. חלקו הארוך והבינוני (עלה ב-0.7%).

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	
0.7%	0.7%	0.9%	0.7%	0.9%	0.9%	1.0%	
						אג"ח ממשלתי צמוד	0.9%

אג"ח קונצרני

בסיכום השנה במדדי האג"ח הקונצרניים, היו עליות בכל המדדים: מדד תל בונד 20 עלה ב-0.3% מדדי תל בונד 40 עלה ב-1.1% ותל בונד 60 עלה ב-0.7%. מדד תל בונד צמודות-בנקים עלה ב-0.7% ומדד תל בונד יתר צמודות ומדד תל בונד תשואות עלו ב-1.2% ו-3.4% בהתאמה. ברמת המרווחים, השנה הסתכמה בעליות קלות. המרווח של מדד תל בונד 20 עלה ב-0.11 נ"ב ל-1.48 נ"ב, מדד תל בונד 40 עלה גם כן ב-0.11 נ"ב ל-1.55 נ"ב, מדד תל בונד בנקים עלה ב-0.12 נ"ב ל-0.89 נ"ב ומרווחו של מדד תל בונד שקלי עלה ב-0.41 נ"ב ל-1.44 נ"ב.

מדדי אג"ח קונצרניות											
מדד המחירים לצרן	מדד אג"ח כללי	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	
4.1%	0.4%	-0.7%	1.2%	0.9%	1.1%	0.3%	0.7%	0.7%	1.2%	3.4%	
										תל בונד שקלי	0.8%

שינוי במרווחים אג"ח קונצרניות				
תל בונד 50 שקלי	תל בונד צמוד בנקים	תל בונד 40	תל בונד 20	
1.03	0.77	1.44	1.37	01/09/2022
1.44	0.89	1.55	1.48	31/08/2023
0.41	0.12	0.11	0.11	שינוי

קרנות השתלמות למורים וגננות-חברה מנהלת בע"מ

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. נכסי החוב הסחירים כוללים בעיקר השקעה באגרות חוב ממשלתיות וקונצרניות לא צמודות וצמודות למדד המחירים לצרכן. עליות הריבית במשק ובעולם ואי היציבות בשוק המניות, מעלות את האטרקטיביות של השקעות באג"ח בכלל ובאג"ח קונצרני בפרט והקרנות פועלות בהתאם. היקף הנכסים הנזילים בתיק ההשקעות מותאם לצפי התשלומים הנדרש בקרן (תשלומי מענקים ונלווים למשתלמים ומשיכות כספים מהקרנות).

2.2 התפתחויות מרכזיות לאחר תאריך הדוחות הכספיים

ב-7/10/2023 לאחר תאריך הדוחות הכספיים, התחילה מתקפת פתע מרצועת עזה על מדינת ישראל על ידי ארגון הטרור החמאס אשר תקף ישובים באזור עוטף עזה, גרם לאבדות רבות בנפש ולקח בני ערובה. יום לאחר מכן, מדינת ישראל הכריזה על מצב מלחמה ובתגובה צה"ל התחיל בתקיפה מאסיבית של רצועת עזה מהאוויר. במקביל, גויס כוח מילואים משמעותי גם עבור היערכות להרחבת המלחמה גם בחזית הצפונית וגם לצרכי כניסה למתקפה קרקעית. נכון למועד אישור הדוחות עדיין לא ידוע כמה זמן תימשך המלחמה ומהו הצפי לסיומה. המלחמה צפויה לגרום לפגיעה משמעותית בצמיחה הכלכלית ולעלייה בגירעון התקציבי השווקים הפיננסיים בישראל הגיבו לאירועים בירידות חדות. השקל נחלש תחילה אך בנובמבר חזר לרמות לפני המלחמה. בנק ישראל ומשרד האוצר עדכנו תחזיות הצמיחה כלפי מטה לשנים 2023-2024. קיים חשש להתרחבות המלחמה לזירות נוספות אירוע אשר עשוי לגרום לפגיעה בצמיחה בעולם. יצוין כי מתחילתו של משבר החירום האמור, לא נראה גידול מהותי בהיקף המשיכות והניודים מהקרנות ואף לא בהיקף הפניות לשירות הלקוחות. הנהלת החברה ממשיכה לעקוב באופן רציף אחר שינוי, ככל שיחול, בנכסי הקרן אשר לו השפעה ישירה על גובה דמי הניהול. יחד עם זאת, נוכח הפגיעה הקשה ביישובי עוטף עזה ובפרט בקיבוץ בארי המספק את שירותי הדיור לעמיתים (דפוס בארי) אשר חזר לפעילות מדורגת, החברה צופה כי עשויים לחול עיכובים במשלוח הדוחות והדיווחים לעמיתים בהם מחוייבת החברה על פי הוראות הרגולציה ובכלל זה, במשלוח הדוח השנתי לעמיתים.

לאור האירועים החריפים והתנודות החריגות בשווקים הגדילה החברה את תדירות ישיבות ועדת השקעות בדרך של התכנסות שבועית במקום דו חודשית. בנוסף, דירקטוריון החברה התכנס לדיון ייעודי בנושא השפעות המלחמה על נכסי החברה ואשר במסגרתו סקרה הנהלת החברה את אופן היערכות החברה לפעילות במתכונת חירום תוך התייחסות, בין היתר, לנושאים הבאים כדלהלן:

א. חשיפה אפשרית בפעילות ההשקעות והשפעה על נכסי הקופה תוך התייחסות לנזילות הנכסים ככל שיהיו פניות מוגברות למשיכת כספים, דיונים ככל שנדרש של ועדת ההשקעות וועדת משנה לאשראי, התייעצות מול מנהל ההשקעות ומנהל הסיכונים על מנת להגיב בסמוך ככל שאפשר לנסיבות שיתפתחו לשמירת נכסי החברה והנזילות הנדרשת.

ב. תפעול נכסי העמיתים באופן שתשמר רציפות תפקודית שוטפת ויכולת עמידה ביעדי שירות והוראות הרגולציה. בהקשר זה נקטה החברה בצעדי זהירות והערכות להגברת ביטחונם של העובדים לרבות עזרי הגנה והיערכות למתן שרות תוך כדי עבודה מרחוק. בנוסף, פנתה החברה לכל ספקי השרות העיקריים ובדקה מולם את היערכותם בהתאם ויכולתם לספק את השירות הנדרש לחברה במצב חירום זה וככל שתהיה פגיעה תפקודית גם אצל ספקים אלו.

ג. המשך תפקוד הדירקטוריון וועדותיו באופן רציף בין היתר וככל שידרש באמצעים דיגיטליים ואלקטרוניים בתקופה של המלחמה על מנת לאפשר השתתפות מרחוק.

קרנות השתלמות למורים וגננות-חברה מנהלת בע"מ

3. היקף הנכסים המנוהלים על ידי החברה המנהלת

היקף הנכסים, נטו (באלפי ש"ח):

אחוז השינוי	31.8.2022	31.8.2023	
	באלפי ש"ח	באלפי ש"ח	
7.94%	19,193,009	20,716,419	קרן השתלמות למורים וגננות- מסלול רגיל כללי
22.18%	750,528	917,009	קרן השתלמות למורים וגננות- מסלול רגיל כשר
11.66%	12,824	14,319	קרן השתלמות למורים וגננות- מסלול רגיל אג"חי
6.20%	867,665	921,463	קרן השתלמות למורים וגננות- מסלול מקוצר
11.03%	23,874	26,507	קרן השתלמות למורים וגננות- מסלול מקוצר כשר
(8.19%)	2,881	2,645	קרן השתלמות למורים וגננות- מסלול מקוצר אג"ח
8.38%	20,850,781	22,598,362	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 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

קרנות השתלמות למורים וגננות-חברה מנהלת בע"מ

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.

4.2 **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. בהמלצת בית המשפט הצדדים העבירו את ברור הנושא לגישור בפני כב' השופט (דימ') דניה קרת מאיר. טרם התקיים קדם משפט בהליך ועל כן נכון למועד אישור הדוח הכספי לא ניתן להעריך את סיכויי התביעה או לאמוד את השפעתן האפשרית.

4.3 **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 במועדה כנדרש, וכפועל יוצא עולה חשש ממשי שלא ימונו

קרנות השתלמות למורים וגננות-חברה מנהלת בע"מ

בחברה דירקטורים מטעם המדינה במועד עם סיום כהונתה של הגב' וולוביץ. 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 (להלן: "הרשות"). ביום 03.08.21 התקבלה תשובת הרשות לבקשה לתיקון תקנוני החברות המנהלות במסגרתה הודיעה 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 היא בין היתר, "מי שהיה עובד מדינה לא יאוחר משנתיים שקדמו למינויו". במסגרת התיקון הוצע לחדד את הגדרת המונח "עובד מדינה" [כך שיו"ר דירקטוריון המכהן מעל לקדנציה אחת רשאי להמשיך לכהן בתפקיד ותקופת השנתיים מאז היותו של היו"ר עובד מדינה תיספר מיום מינויו לראשונה וזאת, באופן שיאפשר רצף כהונה לתפקיד יו"ר דירקטוריון]. הבקשה לתיקון התקנון כאמור הוגשה לרשות. ביום 7.5.2023 התקבל אישור מהרשות לתיקון כאמור. רשם החברות דחה את הבקשה לתיקון האמור מהסיבה שלא צוין הון

קרנות השתלמות למורים וגננות-חברה מנהלת בע"מ

המניות בתקנון החברה. בהמשך לדרישת רשם החברות, הוספה התייחסות בתקנון החברה המנהלת, להון מניות ללא ערך נקוב באופן שאינו משנה את המצב הקיים שלה. טרם התקבל אישור מהרשות לתיקון כאמור.

4.4 החברה מינתה רואה חשבון מבקר חדש ממשרד רוה"ח הוגן, גינזבורג, יודלביץ ושות' במקום משרד רוה"ח ורדי- לוטרבך ושות'. ההתקשרות עם רואה החשבון המבקר בתוקף החל מיום 1.9.2022.

4.5 תיקון תקנוני קרנות השתלמות מסלול רגיל ומקוצר

ביום 28 באוגוסט 2023 התקבלה החלטה בישיבת הדירקטוריון של החברה לתיקון תקנוני קרנות השתלמות שבניהול החברה (מסלול רגיל ומסלול מקוצר), בהתאם להוראות חוזר "מסלולי השקעה בקופות גמל" וחוזר "רשימת מסלולי השקעה" מיום 20 בדצמבר 2022. בחודש אוגוסט 2023 הוגשה הבקשה לתיקון התקנונים כאמור לרשות שוק ההון, ביטוח וחסכון. טרם התקבל אישור הרשות.

4.6 נותני שירותי קסטודיאן

בהתאם להחלטת ועדת השקעות החברה מיום 4 במאי 2023, ערכה החברה הליך תחרותי למתן שירותי אחזקה וסליקה בניירות ערך (קסטודיאן) (להלן: "ההליך התחרותי"). החברה פנתה ל- 5 בנקים הבאים לצורך השתתפותם בהליך התחרותי: בנק לאומי, בנק הפועלים, בנק מזרחי טפחות, הבנק הבינלאומי ובנק דיסקונט. בסופו של ההליך אישרה ועדת ההשקעות ביום 21 בספטמבר 2023 להמשיך בהתקשרות עם הבנק הבינלאומי כנותן שירותי קסטודיאן לחברה.

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.

קרנות השתלמות למורים וגננות-חברה מנהלת בע"מ

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.

קרנות השתלמות למורים וגננות-חברה מנהלת בע"מ

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.

קרנות השתלמות למורים וגננות-חברה מנהלת בע"מ

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 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 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 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. 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. קרנות המורים הגישו לבית הדין את בקשתן לסילוק התובענה על הסף בשל התיישנות (להלן: "בקשת הסילוק"), את תשובתן לתגובת המדינה לבקשת הסילוק הדוחות מכל וכל את טענת המדינה בתגובתה כאמור ואת ההגנה. בחודש מאי 2023 הוגשה בקשה מטעם המדינה למתן סעד זמני במסגרתה התבקש בית הדין להורות כי עד להחלטה אחרת של בית הדין, הקרנות תהיינה מחויבות לשאת בהוצאות הכרוכות ברכישת זכויות הפנסיה של עובדי הוראה במסלול של פנסיה תקציבית אשר יצאו לשנת שבתון, אחת או יותר במשך שנות שירותם ויצאו לגמלאות החל ממועד הגשת תביעת המדינה (קרי, חודש ינואר

קרנות השתלמות למורים וגננות-חברה מנהלת בע"מ

(2022). ביום 11.6.2023 הגישו קרנות המורים את תשובתן לבקשת המדינה. בית הדין דחה את בקשת המדינה להוצאת צווי עשה זמניים המכוונים לקרנות המורים, כפי בקשת המדינה. בהמלצת בית הדין, הסכימו המדינה, הסתדרות המורים וקרנות המורים לבחון את האפשרות לפתרון מכלול המחלוקות בניהם מחוץ לכותלי בית הדין וכי הצדדים יעדכנו את בית הדין בדבר התקדמות המו"מ. בית הדין המשיך וקבע כי כל עוד לא תתקבל החלטה אחרת, המדינה תמשיך ותשלם מקדמות על חשבון תשלומי הגמלאות להם זכאים עובדי מדינה שפרשו לגמלאות לאחר הגשת תביעת המדינה ללא שהמדינה פוגעת להם בזכויות צבורות.

קרנות המורים סבורות כי סיכויי תביעת המדינה להידחות גדולים מסיכוייה להתקבל.

. נכון למועד אישור הדוח הכספי אין ביכולתה של החברה להעריך את סיכויי התביעה.

יתרת העודף הכספי ליום 31.8.2023 עומדת על סך של כ-2,913 מיליוני ש"ח. מתוך סכום זה, סך של 212 מיליוני ש"ח הינם כספי איזון אקטוארי.

9.4 תוצאות כספיות של החברה המנהלת

סך הכנסות החברה לשנה שהסתיימה ביום 31.8.2023 הן: 29,955 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 28,821 אלפי ש"ח הינן מקרן השתלמות למורים וגננות- מסלול רגיל (על כל מסלוליה) וסך של 1,134 אלפי ש"ח הינן מקרן השתלמות למורים וגננות- מסלול מקוצר.

א. להלן פירוט הוצאות הנהלה וכלליות:

לשנה שהסתיימה ביום 31 באוגוסט			
2021	2022	2023	
באלפי ש"ח	באלפי ש"ח	באלפי ש"ח	
14,666	15,161	15,180	דמי תפעול לבנקים המתפעלים
1,919	1,910	2,098	שכר ונלוות
2,719	4,364	4,369	דמי ניהול השקעות
574	766	824	ביטוחים
379	433	496	דמי גמולים לדירקטורים חיצוניים וחברי ועדות
102	104	107	הוצאות לחברה מצטטת
758	863	912	אחזקת משרדים שכ"ד ותקשורת
3,018	3,485	3,136	ייעוץ מקצועי ומשפטי
268	277	290	מנהל סיכונים
244	212	224	בקר השקעות
319	321	334	ניהול מערכות מידע
175	184	200	קצין ציות
144	135	112	דיוור לעמיתים
736	756	817	מיכון מערך ההשתלמות
142	225	201	חיתום הלוואות
467	560	600	פחת והפחתות
72	28	28	אחזקת רכב
26,702	29,784	29,928	

קרנות השתלמות למורים וגננות-חברה מנהלת בע"מ

ב. הרכב ייעוץ מקצועי ומשפטי

לשנה שהסתיימה ביום 31 באוגוסט			
2021	2022	2023	
באלפי ש"ח	באלפי ש"ח	באלפי ש"ח	
808	1,170	998	ייעוץ משפטי
577	555	549	ביקורת פנים
294	359	383	ביקורת חשבונות
719	741	782	ניהול כספים
43	43	43	יועץ סוקס
577	617	381	ייעוץ מקצועי אחר
<u>3,018</u>	<u>3,485</u>	<u>3,136</u>	

ג. פרטים נוספים :

החברה מחייבת את קרנות השתלמות למורים תיכונים, 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 תיכונים, מורי סמינרים ומפקחים חברה מנהלת בע"מ בגין השתתפות בהוצאות משותפות הסתכם לסך של 3,572 אלפי ש"ח (שנה קודמת 3,530 אלפי ש"ח).

קרנות השתלמות למורים וגננות-חברה מנהלת בע"מ

10. הצהרות לגבי גילוי בדיווח הכספי

הצהרה (certification)

אני, פסח לנדסברג, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של קרנות השתלמות למורים וגננות חברה מנהלת בע"מ (להלן: "החברה") לשנה שהסתיימה ביום 31.8.2023 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי 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.

27 בנובמבר 2023

תאריך

מזכיר ומנהל
מר פסח לנדסברג

קרנות השתלמות למורים וגננות-חברה מנהלת בע"מ

הצהרה (certification)

אני, דני קליק, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של קרנות השתלמות למורים וגננות חברה מנהלת בע"מ (להלן: "החברה") לשנה שהסתיימה ביום 31.8.2023 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי 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.

בכיר בתחום הכספים
רו"ח דני קליק

27 בנובמבר 2023

תאריך

קרנות השתלמות למורים וגננות-חברה מנהלת בע"מ

11. דוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

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

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

הנהלת החברה בפיקוח הדירקטוריון העריכה את אפקטיביות הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי ליום 31 באוגוסט 2023, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במודל הבקרה הפנימית של ה- Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (COSO). בהתבסס על הערכה זו, ההנהלה מאמינה (believes) כי ליום 31 באוגוסט 2023, הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי הינה אפקטיבית.

יו"ר דירקטוריון הקרן- מר אייל גבאי
מזכיר ומנכ"ל הקרן- מר פסח לנדסברג
בכיר בתחום הכספים-רו"ח דני קליק

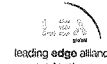
תאריך אישור הדוח: 27 בנובמבר 2023.

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

קובי גינזבורג | ר"ח
מוסמך במשפטים, מוסמך במינהל עסקים
אבי יודלביץ | ר"ח
אפרת רביב - חלפון | ר"ח
מוסמך במינהל עסקים
רולי הוגן | ר"ח
מוסמך במשפטים, מוסמך במינהל עסקים

**דוח רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של קרנות השתלמות למורים וגננות
חברה מנהלת בע"מ
בדבר בקרה פנימית על דיווח הכספי**

ביקרנו את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של קרנות השתלמות למורים וגננות חברה מנהלת בע"מ (להלן - החברה) ליום 31 באוגוסט 2023, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי ה-Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (להלן - COSO) הדירקטוריון וההנהלה של החברה אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ולהערכתם את האפקטיביות של בקרה פנימית על דיווח כספי, הנכללת בדות הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי המצורף. אחיותנו היא לחוות דעה על הבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ה-PCAOB Public Company Accounting Oversight Board (PCAOB) בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, אשר אומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל. על פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון אם קיימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי. ביקורתנו כללה השגת הבנה לגבי בקרה פנימית על דיווח כספי, הערכת הסיכון שקיימת חולשה מהותית, וכן בחינה והערכה של אפקטיביות התכנון והתפעול של בקרה פנימית בהתבסס על הסיכון שהוערך. ביקורתנו כללה גם ביצוע נהלים אחרים שחשבנו כנחוצים בהתאם לנסיבות. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

בקרה פנימית על דיווח כספי של חברה הינה תהליך המיועד לספק מידה סבירה של בטחון לגבי המהימנות של דיווח כספי וההכנה של דוחות כספיים למטרות חיצוניות בהתאם להנחיות הממונה על שוק הון ביטוח וחסכון ובהתאם לכללים בינלאומיים IFRS. בקרה פנימית על דיווח כספי של חברה כוללת את אותם מדיניות ונהלים אשר: (1) מתייחסים לניהול רשומות אשר, בפירוט סביר, משקפות במדויק ובאופן נאות את העסקאות וההעברות של נכסי החברה (לרבות הוצאתם מרשותה) (2) מספקים מידה סבירה של ביטחון שעסקאות נרשמות כנדרש כדי לאפשר הכנת דוחות כספיים בהתאם להנחיות הממונה על שוק הון ביטוח וחסכון ובהתאם לכללים בינלאומיים IFRS ושקבלת כספים והוצאת כספים של החברה נעשים רק בהתאם להרשאות הדירקטוריון וההנהלה של החברה; ו- (3) מספקים מידה סבירה של ביטחון לגבי מניעה או גילוי במועד של רכישה, שימוש או העברה (לרבות הוצאה מרשות) בלתי מורשים של נכסי החברה, שיכולה להיות להם השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

בשל מגבלותיה המובנות, בקרה פנימית על דיווח כספי עשויה שלא למנוע או לגלות הצגה מוטעית. כמו כן, הסקת מסקנות לגבי העתיד על בסיס הערכת אפקטיביות נוכחית כלשהי חשופה לסיכון שבקורות תהפוכה לבלתי מתאימות בגלל שינויים בנסיבות או שמידת הקיום של המדיניות או הנהלים תשתנה לרעה. לדעתנו, החברה קיימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ליום 31 באוגוסט 2023 בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO.

ביקרנו גם בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, את הדוחות הכספיים של הקרן לימים 31 באוגוסט 2023 ו-2022 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 באוגוסט 2023 והדוח שלנו מיום 27 בנובמבר 2023, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.


רואי החשבון המבקר

תל-אביב, 27 נובמבר, 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

www.hgj.co.il

פתח-תקווה | ב.ס.ר סיטי, מגדל I, 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

פרק 3

דוחות כספיים ליום 31 באוגוסט 2023

קרנות השתלמות למורים ולגננות חברה מנהלת בע"מ

דוחות כספיים ליום 31 באוגוסט 2023

תוכן העניינים

<u>עמוד</u>	
3	<u>דוח רואי החשבון המבקרים</u>
4	<u>דוחות על המצב הכספי</u>
5	<u>דוחות רווח והפסד</u>
6-7	<u>באור 1 – כללי</u>
8-11	<u>באור 2 - מדיניות חשבונאית</u>
11	<u>באור 3-מגזרי פעילות</u>
12	<u>באור 4-רכוש קבוע</u>
13	<u>באור 5 – חייבים ויתרות חובה</u>
13	<u>באור 6 – מזומנים ושוי מזומנים</u>
14	<u>באור 7 – הון עצמי ודרישת הון</u>
14	<u>באור 8 – התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו</u>
14	<u>באור 9 – זכאים ויתרות זכות</u>
15-16	<u>באור 10 – הכנסות מדמי ניהול</u>
16-18	<u>באור 11- נתונים אודות קרנות ההשתלמות שבניהול החברה</u>
18-19	<u>באור 12- הוצאות הנהלה וכלליות</u>
19	<u>באור 13- מיסים על הכנסה</u>
19-22	<u>באור 14- בעלי עניין וצדדים קשורים</u>
23-27	<u>באור 15- התחייבויות תלויות</u>
28	<u>באור 16- אירועים לאחר תאריך המאזן</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.
רואי חשבון | Certified Public Accountants

קובי גינזבורג | רו"ח
מוסמך במשפטים, מוסמך במינהל עסקים
אבי יודלביץ | רו"ח
אפרת רביב - חלפון | רו"ח
מוסמך במינהל עסקים
רולי הוגן | רו"ח
מוסמך במשפטים, מוסמך במינהל עסקים

דוח רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של

קרנות השלמות למורים וגננות חברה מנהלת בע"מ

ביקרנו את הדוח על המצב הכספי המצורפים של קרנות השלמות למורים וגננות חברה מנהלת בע"מ (להלן - החברה) ליום 31 באוגוסט 2023, את הדוח על רווח והפסד לשנה שהסתיימה ביום 31 באוגוסט 2023. דוחות כספיים אלה הינם באחריות זדירקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

הדוחות הכספיים ליום 31 באוגוסט 2022 ולשנים שהסתיימו ביום 31 באוגוסט 2021 ו-2022 בוקרו עי ידי רואי חשבון אחר שחוות דעתו הבלתי מסוייגת ניתנה ביום 22 בינואר, 2023.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם להנחיות האוצר רשות שוק ההון, ביטוח ותסכון במשרד האוצר לחברות מנהלות קופות גמל ולתקני ביקורת מקובלים, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התשל"ג - 1973. על פי תקנים אלה נדרש מאתנו לתכנן את הביקורת ולבצעה במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שיושמו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון והנהלה של החברה וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, הדוח הכספי הני"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את מצבה הכספי של החברה ליום 31 באוגוסט 2023 ואת תוצאות פעולותיה לשנר שהסתיימה ביום 31 באוגוסט 2023, בהתאם לתקני הדיווח הכספי הבינלאומיים (להלן - תקני ה-IFRS) ובהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון, ביטוח ותסכון.

ענייני מפתח בביקורת

ענייני מפתח בביקורת הם עניינים אשר תוקשרו, או שנדרש היה לתקשרם לדירקטוריון החברה ואשר, לפי שיקול דעתו המקצועי, היו משמעותיים ביותר בביקורת הדוחות הכספיים לתקופה השוטפת. עניינים אלה כוללים, בין היתר, כל עניין אשר: (1) כתייחס, או עשוי להתייחס, לסעיפים או לגילויים מהותיים בדוחות הכספיים וכן (2) שיקול דעתנו לגבינו היה מאתגר, סובייקטיבי או מורכב במיוחד. קבענו כי אין ענייני מפתח בביקורת לתקשר.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני PCAOB בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, כפי שאומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל, את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה ליום 31 באוגוסט, 2023, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו בבסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 27 בנובמבר, 2023 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה.

מבלי לסייג את חוות דעתנו הני"ל, הרינו להפנות את תשומת הלב לאמור בביאור 15 בדוחות הכספיים בדבר החשיפה להתחייבויות תלויות.

הוגן, גינזבורג, יודלביץ ושות'
רואי חשבון

27 נובמבר, 2023

Petach-Tikva | B.S.R CITY, Tower I, 2 Yitzhak 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

www.hgj.co.il

פתח-תקווה | ב.ס.ר סיטי, מגדל I, 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


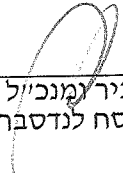

טל: 02-6251915, פקס: 02-6251932

קרנות השתלמות למורים ולגננות חברה מנהלת בע"מ

דוחות על המצב הכספי

ליום 31 באוגוסט			
2022	2023	באור	נכסים:
באלפי ש"ח	באלפי ש"ח		
157	122	4	רכוש קבוע
346	2,586		נכס בגין זכות שימוש עבור חכירות
40	40		פיקדון בגין רכבים
2,667	2,717	5	חייבים ויתרות חובה
633	787	6	מזומנים ושווי מזומנים בבנקים
<u>3,843</u>	<u>6,252</u>		סך כל הנכסים
-	-	7	הון
-	-		התחייבויות:
-	-	8	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
384	2,630		התחייבויות בגין חכירה
3,459	3,622	9	זכאים ויתרות זכות
<u>3,843</u>	<u>6,252</u>		סך כל ההתחייבויות
<u>3,843</u>	<u>6,252</u>		סך הכל ההון וההתחייבויות

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

 בכיר בתחום הכספים רו"ח דני קליק	 מזכיר מנכ"ל מר פסח לנדסברג	 יו"ר הדירקטוריון מר גבאי אייל	27 בנובמבר 2023 תאריך אישור הדוחות הכספיים
--	--	--	--

קרנות השתלמות למורים ולגננות חברה מנהלת בע"מ

דוחות רווח והפסד

לשנה שהסתיימה ביום 31 באוגוסט				
2021	2022	2023	באור	
באלפי ש"ח	באלפי ש"ח	באלפי ש"ח		
				<u>הכנסות</u>
26,710	29,804	29,955	10	הכנסות מדמי ניהול
<u>26,710</u>	<u>29,804</u>	<u>29,955</u>		סך כל ההכנסות
				<u>הוצאות</u>
26,702	29,784	29,928	12	הוצאות הנהלה וכלליות
8	20	27		הוצאות מימון, נטו
<u>26,710</u>	<u>29,804</u>	<u>29,955</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 ליום 31 באוגוסט 2023

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 למשרד האוצר 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 שהוציא אגף שוק ההון בנושא. השינוי המבני הושלם ביום 31 בדצמבר 2010 בהתאם לאישור אגף 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 ההשתלמות) 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 משרד האוצר 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- 57 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 57, 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.

קרנות השתלמות למורים ולגננות חברה מנהלת בע"מ

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 באוגוסט 2023

באור 1 – כללי (המשך)

ז. 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. לבקשת הממונה החברה ערכה דוח אקטוארי ליום 31.8.2021 אשר הוגש עד ליום 30 באפריל 2022 כמבוקש. הדוחות הצביעו כי בקרן הרגילה קיים עודף אקטוארי ועל יכולתה של הקרן לעמוד בהתחייבויותיה כלפי עמיתי הקרן. ביום 8.12.2021 פורסם חוזר גמל 2021-2-2 המעדכן את החוזר המאוחד-קרנות השתלמות לעובדי הוראה. במסגרתו נקבע כי על החברה המנהלת את קרנות ההשתלמות לעובדי הוראה לחשב את המאזן האקטוארי לקרנות החל מיום 31.8.2022 ואילך. החברה ערכה דוח אקטוארי כנדרש, ראה דוח כספי של הקרן הרגילה.

ח. הגדרות:

בדוחות כספיים אלה:

1. **החברה** – קרנות השתלמות למורים וגננות חברה מנהלת בע"מ.
 2. **הקרנות** – "קרן השתלמות למורים וגננות-מסלול רגיל, קרן השתלמות למורים וגננות-מסלול מקוצר".
 3. **צדדים קשורים** – כהגדרתם ב- IAS24, בתקנות מס הכנסה ובתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים(קופות גמל) כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), התשע"ב - 2012.
 4. **בעלי עניין** – כהגדרתם בתקנות ניירות ערך(דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.
 5. **הבנק המתפעל** - הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ.
 6. **מדד** – מדד המחירים לצרכן שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.
 7. **רשות שוק ההון** – רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון..
 8. **חוק קופות הגמל** – חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) – התשס"ה, 2005.
 9. **תקנות מס הכנסה** - תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד - 1964.
 10. **תקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן- IFRS)** - תקנים ופרשנויות שאומצו על ידי הועדה לתקני חשבונאות בינלאומיים (IASB) והם כוללים תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) ותקני חשבונאות בינלאומיים (IAS) לרבות פרשנויות לתקנים אלה שנקבעו על ידי הועדה לפרשנויות של דיווח כספי בינלאומי (IFRIC) או פרשנויות שנקבעו על ידי הועדה המתמדת לפרשנויות (SIC), בהתאמה.
- ט. בדוחות הכספיים ליום 31 באוגוסט 2023 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 ליום 31 באוגוסט 2023

באור 2 - מדיניות חשבונאית

בסיס הצגת הדוחות הכספיים

א. הדוחות הכספיים הוכנו על ידי החברה בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן: "IFRS") וכן בהתאם להנחיות הממונה. הדוחות הכספיים אושרו לפרסום ע"י דירקטוריון החברה ביום 27 בנובמבר 2023.

ב. מטבע פעילות ומטבע הצגה

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

ג. מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים

דוחות כספיים אלו נערכו בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן - תקני IFRS). תקנים אלו כוללים:

1. תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS).
2. תקני חשבונאות בינלאומיים (IAS).
3. הבהרות לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRIC) ולתקני חשבונאות בינלאומיים (SIC).

כמו כן, הדוחות הכספיים נערכו בהתאם לדרישות הגילוי והנחיות רשות שוק ההון ביטוח וחסכון.

ד. בסיס המדידה

הדוחות הוכנו על בסיס העלות ההיסטורית.

קרנות השתלמות למורים ולגננות חברה מנהלת בע"מ

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 באוגוסט 2023

באור 2 - המדיניות החשבונאית (המשך)

ה. שימוש באומדנים ושיקול דעת

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

ו. ניהול הון

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 מפעלית.

עיקרי המדיניות החשבונאית

הדוחות הכספיים הוכנו על בסיס תקני דיווח כספי בינלאומיים וההבהרות להם (להלן - "תקני IFRS") אשר פורסמו ונכנסו לתוקף או הניתנים לאימוץ מוקדם במועד הדיווח השנתי ושעל בסיסם נקבעה המדיניות החשבונאית של החברה, וכן בהתאם להנחיות הממונה.

א. שווי מזומנים

שווי מזומנים כוללים השקעות שנוזלותן גבוהה, לרבות פיקדונות בתאגידים בנקאיים לזמן קצר, שתקופתם המקורית אינה עולה על שלושה חודשים ממועד ההשקעה ואשר אינם מוגבלים בשעבוד.

ב. רכוש קבוע

פריטי הרכוש הקבוע מוצגים לפי העלות בתוספת עלויות רכישה ישירות, בניכוי פחת שנצבר.

הפחת מחושב בשיעורים שנתיים שווים על בסיס שיטת הקו הישר לאורך תקופת החיים השימושיים בנכס, כדלקמן:

%	
6-15	ריהוט וציוד משרדי
33	מיחשוב

קרנות השתלמות למורים ולגננות חברה מנהלת בע"מ באורים לדוחות הכספיים ליום 31 באוגוסט 2023

באור 2- מדיניות החשבונאית (המשך)

ג. התחייבויות בשל הטבות לעובדים

בחברה קיימות מספר תוכניות הטבה לאחר העסקה. התוכניות ממומנות בדרך כלל על ידי הפקדות לקרנות פנסיה והן מסווגות כתוכניות הפקדה מוגדרות וכן כתוכניות הטבה מוגדרות.

הטבות לעובדים לזמן קצר

הטבות לעובדים לזמן קצר כוללות משכורות, ימי חופשה, הבראה והפקדות לביטוח לאומי ומכרות כהוצאות עם מתן השירותים.

הטבות לאחר פרישה

ההתחייבות לסיום יחסי עובד- מעביד אינה מוצגת לפי שיטת שווי אקטוארי וזאת מחוסר מהותיות. ההתחייבות לסיום יחסי עובד- מעביד מחושבת בהתאם להתחייבות לסיום יחסי עובד מעביד, כפי שמופיעים בהסכמי העבודה ומוצגת כגובה ההתחייבות שאינה כלולה בהפרשות השוטפות לקרנות פנסיה וקופות גמל.

ד. הכרה בהכנסות

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

להלן הקריטריונים הספציפיים בדבר הכרה בהכנסה, הנדרשים להתקיים על מנת להכיר בהכנסה:

הכנסות מדמי ניהול

הכנסות מדמי ניהול נרשמות בעת התהוותן.

קרנות השתלמות למורים ולגננות חברה מנהלת בע"מ באורים לדוחות הכספיים ליום 31 באוגוסט 2023

באור 2- מדיניות החשבונאית (המשך)

ה. חכירות

החל מיום 1 בינואר 2019, החברה החלה ביישום IFRS 16. השינויים במדיניות של החברה לגבי חכירות הינם הכרה בדוח על המצב הכספי בנכס זכות שימוש ובהתחייבות חכירה בגין כל החכירות למעט חכירות שתקופתן אינה עולה על 12 חודשים וחכירות שבהן נכסי הבסיס הם בעלי שווי נמוך (לגביהן ניתנה הקלה לפיה חוכר רשאי ליישם טיפול חשבונאי שדומה לטיפול החשבונאי הנוכחי בחכירות תפעוליות).

בהתאם לכך, במועד היישום לראשונה של IFRS 16 החברה הכירה בהתחייבויות חכירה אשר נמדדה בהתאם לערך הנוכחי של תשלומי החכירה שנתרו, המהוונים על ידי שימוש בשיעור הריבית התוספתי של החברה במועד היישום לראשונה, ובנכס זכות שימוש עבור חכירות שסווגו קודם לכן כחכירות תפעוליות, בסכום השווה להתחייבות החכירה, מותאם בגין הסכום של תשלומי חכירה כלשהם ששולמו מראש או שנצברו המתייחסים לחכירה זו, שהוכרו בדוח על המצב הכספי מייד לפני היישום לראשונה.

החברה השתמשה בהקלות שלהלן לגבי היישום לראשונה:

- יישום שיעור היוון יחיד לתיק חכירות עם מאפיינים דומים באופן סביר.

- החברה לא יישמה את IFRS 16 עבור חכירות שתקופת החכירה שלהם מסתיימת תוך 12 חודש ממועד היישום לראשונה.

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.

קרנות השתלמות למורים ולגננות חברה מנהלת בע"מ

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 באוגוסט 2023

באור 4-רכוש קבוע

			.א.	הרכב:
סה"כ באלפי ש"ח	מיחשוב באלפי ש"ח	ריהוט וציוד משרדי באלפי ש"ח		
425	286	139	ליום 31 באוגוסט 2022	
21	21	-	תוספות	
(4)	-	(4)	גריעה	
442	307	135	ליום 31 באוגוסט 2023	
פחת נצבר				
268	184	84	ליום 31 באוגוסט 2022	
56	45	11	תוספות	
(4)	-	(4)	גריעה	
320	229	91	ליום 31 באוגוסט 2023	
עלות מופחתת				
157	102	55	ליום 31 באוגוסט 2022	
122	78	44	ליום 31 באוגוסט 2023	
	33	6-15	שיעורי הפחת ב-% :	.ב.

קרנות השתלמות למורים ולגננות חברה מנהלת בע"מ

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 באוגוסט 2023

באור 5 – חייבים ויתרות חובה

ליום 31 באוגוסט		
2022	2023	
באלפי ש"ח	באלפי ש"ח	
135	61	קרנות השתלמות למורים ותיכונים, מורי סמינרים ומפקחים-חברה מנהלת בע"מ-צד קשור
426	1,072	קרן השתלמות למורים וגננות- מסלול רגיל- מסלול כללי-צד קשור
15	56	קרן השתלמות למורים וגננות- מסלול רגיל – מסלול הלכה-צד קשור
2	1	קרן השתלמות למורים וגננות- מסלול רגיל- מסלול אג"ח-צד קשור
1,023	427	קרן השתלמות למורים וגננות מסלול מקוצר- מסלול כללי-צד קשור
8	8	קרן השתלמות למורים וגננות מסלול מקוצר- מסלול הלכה-צד קשור
1	1	קרן השתלמות למורים וגננות מסלול מקוצר- מסלול אג"ח-צד קשור
1,035	1,026	הוצאות מראש
22	65	אחרים
<u>2,667</u>	<u>2,717</u>	סך הכל חייבים ויתרות חובה

באור 6 – מזומנים ושווי מזומנים

א. הרכב

ליום 31 באוגוסט		
2022	2023	
באלפי ש"ח	באלפי ש"ח	
633	624	מזומנים ופקדונות למשיכה מיידית
-	163	פקדונות לזמן קצר
<u>633</u>	<u>787</u>	סך הכל מזומנים ושווי מזומנים

ב. פרטים נוספים:

המזומנים בתאגידים הבנקאיים מופקדים ברמה יומית לפז"מ הנושא שיעור ריבית של 3.8%.

קרנות השתלמות למורים ולגננות חברה מנהלת בע"מ

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 באוגוסט 2023

באור 7 – הון עצמי ודרישת הון

החברה מוגבלת בערבות ואין לה הון מניות. 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.

באור 8 – התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו

ההתחייבות בשל הטבות לעובדים, נטו מכוסה בעיקרה על ידי תשלומים לקרנות פנסיה וקופות גמל. הסכומים שהופקדו כאמור אינם בשליטת וניהול החברה, ולפיכך לא ניתן להם ולהתחייבויות שבגינן הן הופקדו, ביטוי במאזן. התחייבות המוצגת במאזן משקפת את יתרת ההתחייבות שאינה מכוסה כאמור לעיל.

באור 9 – זכאים ויתרות זכות

ליום 31 באוגוסט		
2022	2023	
באלפי ש"ח	באלפי ש"ח	
2,580	2,671	הוצאות לשלם
475	498	התחייבויות לנותני שרותים
193	212	עובדים והתחייבויות אחרות בשל שכר ומשכורת
211	241	הפרשה לחופשה והבראה
<u>3,459</u>	<u>3,622</u>	סך הכל זכאים ויתרות זכות

קרנות השתלמות למורים ולגננות חברה מנהלת בע"מ

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 באוגוסט 2023

באור 10 – הכנסות מדמי ניהול

א. ההרכב:

דמי ניהול מצבירה:

לשנה שהסתיימה ביום 31 באוגוסט		
2021	2022	2023
באלפי ש"ח	באלפי ש"ח	באלפי ש"ח
25,702	28,659	28,821
1,008	1,145	1,134
<u>26,710</u>	<u>29,804</u>	<u>29,955</u>

דמי ניהול מצבירה:

קרן השתלמות למורים וגננות- מסלול רגיל
קרן השתלמות למורים וגננות- מסלול מקוצר

סך הכל

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 ליום 31 באוגוסט 2023

באור 10 – הכנסות מדמי ניהול (המשך):

ב. פרטים נוספים (המשך):

(3) השיעור האפקטיבי של דמי הניהול שנוכו מחשבונות העמיתים, ביחס ליתרה החודשית הממוצעת

של הנכסים נטו:

פרוט לפי מסלולים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 באוגוסט			
2021	2022	2023	
0.14%	0.14%	0.15%	קרן רגילה:
0.14%	0.14%	0.15%	מסלול כללי
0.14%	0.14%	0.15%	מסלול כשר
			מסלול אג"ח
			קרן מקוצרת:
0.12%	0.13%	0.13%	מסלול כללי
0.12%	0.13%	0.13%	מסלול כשר
0.12%	0.13%	0.13%	מסלול אג"ח

באור 11- נתונים אודות קרנות ההשתלמות שבניהול החברה

א. היקף נכסים מנוהלים, תקבולים, תשלומים והעברות

לשנה שהסתיימה ביום 31 באוגוסט 2023		ליום 31 באוגוסט 2023	
תשלומים	תקבולים	סך נכסים מנוהלים	
אלפי ש"ח		אלפי ש"ח	
1,331,138	2,127,601	21,647,747	קרן השתלמות למורים וגננות- מסלול רגיל קרן השתלמות למורים וגננות- מסלול מקוצר
69,222	122,641	950,615	
1,400,360	2,250,242	22,598,362	סך הכל

לשנה שהסתיימה ביום 31 באוגוסט 2022		ליום 31 באוגוסט 2022	
תשלומים	תקבולים	סך נכסים מנוהלים	
אלפי ש"ח		אלפי ש"ח	
1,124,065	1,882,692	19,956,361	קרן השתלמות למורים וגננות- מסלול רגיל קרן השתלמות למורים וגננות- מסלול מקוצר
53,300	123,908	894,420	
1,177,365	2,006,600	20,850,781	סך הכל

קרנות השתלמות למורים ולגננות חברה מנהלת בע"מ

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 באוגוסט 2023

באור 11- נתונים אודות קרנות ההשתלמות שבניהול החברה (המשד):

א. היקף נכסים מנוהלים, תקבולים, תשלומים והעברות (המשד)

לשנה שהסתיימה ביום 31 באוגוסט 2021		ליום 31 באוגוסט 2021	
תשלומים	תקבולים	סך נכסים מנוהלים	
אלפי ש"ח			
1,012,818	1,825,919	20,205,285	קרן השתלמות למורים וגננות-מסלול רגיל
56,658	127,292	910,796	קרן השתלמות למורים וגננות-מסלול מקוצר
1,069,476	1,953,211	21,116,081	סך הכל

ב. העברות כספים

לשנה שהסתיימה ביום 31 באוגוסט 2023	
באלפי ש"ח	
16,622	העברות לחברה מגופים אחרים* העברות מקרנות השתלמות
16,622	סך כל העברות לחברה
(331,129)	העברות מהחברה לגופים אחרים* העברות לקרנות השתלמות
(331,129)	סך כל העברות מהחברה
(314,507)	העברות, נטו

* כולל העברות בין מסלולים בסך 15,781 אלפי ש"ח.

לשנה שהסתיימה ביום 31 באוגוסט 2022	
באלפי ש"ח	
13,479	העברות לחברה מגופים אחרים* העברות מקרנות השתלמות
13,479	סך כל העברות לחברה
(305,169)	העברות מהחברה לגופים אחרים* העברות לקרנות השתלמות
(305,169)	סך כל העברות מהחברה
(291,690)	העברות, נטו

* כולל העברות בין מסלולים בסך 13,038 אלפי ש"ח.

קרנות השתלמות למורים ולגננות חברה מנהלת בע"מ

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 באוגוסט 2023

באור 11- נתונים אודות קרנות השתלמות שבניהול החברה (המשך):

ב. העברות כספים (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 באוגוסט 2021	
באלפי ש"ח	
8,544	העברות לחברה מגופים אחרים* העברות מקרנות השתלמות
8,544	סך כל העברות לחברה
(267,231)	העברות מהחברה לגופים אחרים* העברות לקרנות השתלמות
(267,231)	סך כל העברות מהחברה
(258,687)	העברות, נטו

* כולל העברות בין מסלולים בסך 7,504 אלפי ש"ח.

באור 12 – הוצאות הנהלה וכלליות

א. הרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 באוגוסט			
2021	2022	2023	
באלפי ש"ח	באלפי ש"ח	באלפי ש"ח	
14,666	15,161	15,180	דמי תפעול לבנקים המתפעלים
1,919	1,910	2,098	שכר ונלוות
2,719	4,364	4,369	דמי ניהול השקעות
* 574	* 766	824	ביטוחים
379	433	496	דמי גמולים לדירקטורים חיצוניים וחברי ועדות
102	104	107	הוצאות לחברה מצטטת
* 758	* 863	912	אחזקת משרדים שכ"ד ותקשורת
3,018	3,485	3,136	ייעוץ מקצועי ומשפטי
268	277	290	מנהל סיכונים
244	212	224	בקר השקעות
319	321	334	ניהול מערכות מידע
175	184	200	קצין ציות
144	135	112	דיוור לעמיתים
736	756	817	מיכון מערך השתלמות
142	225	201	חיתום הלוואות
467	560	600	פחת והפחתות
72	28	28	אחזקת רכב
26,702	29,784	29,928	

הוצאות הנהלה וכלליות כוללות הוצאות מיכון בסך 1,696 אלפי ש"ח (2022- 1,605 אלפי ש"ח, 2021- 1,495 אלפי ש"ח).

* מויין מחדש.

קרנות השתלמות למורים ולגננות חברה מנהלת בע"מ

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 באוגוסט 2023

באור 12 – הוצאות הנהלה וכלליות - המשך

ב. פרטים נוספים :

1. החברה החלה פעילותה במתכונת שלאחר השינוי המבני ביום 1 בינואר 2011. עד אותו מועד, הוצאות הנהלה וכלליות שולמו ונרשמו ישירות כהוצאות של הקרנות המנוהלות. בנוסף ועל פי השינויים במתכונת ההתקשרות עם המתפעל החברה נושאת בהוצאות מסוימות אשר בהן נשא המתפעל בעבר ואשר מקורן באופי המיוחד של הקרנות ובתפעול שנת ההשתלמות לעמיתים המשתלמים במסלול הרגיל.

2. החברה מחייבת את קרנות השתלמות למורים ותיכונים, 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 ותיכונים, מורי סמינרים ומפקחים חברה מנהלת בע"מ בגין השתתפות בהוצאות משותפות הסתכם לסך של 3,572 אלפי ש"ח (2022- 3,530 אלפי ש"ח).

באור 13- מיסים על הכנסה

א. בשנת 2015 שונה סיווגה של החברה מ"מוסד כספיי" ל- "מלכ"ר" כהגדרתו בחוק מס ערך מוסף, התשל"ו-1975. שינוי זה נכנס רטרואקטיבי החל מיום הקמתה (1/1/2011). בפועל, פועלת החברה כחברה ללא מטרות רווח והכנסותיה מדמי ניהול המתקבלות מהקרנות המנוהלות על ידה, נקבעות על פי הוצאותיה בפועל.

ב. שומות מס- דוחות החברה שהוגשו לשנים עד וכולל שנת 2017 נחשבים כשומה סופית לפי סעיף 145 לפקודת מס הכנסה ובכפוף לתנאים הקבועים בפקודת מס הכנסה.

באור 14 – בעלי עניין וצדדים קשורים

א. הסתדרות המורים בישראל ומדינת ישראל מחזיקים באמצעי השליטה בקרנות השתלמות למורים ולגננות חברה מנהלת בע"מ.

ב. צדדים קשורים להסתדרות המורים בישראל- תאגידים אשר 25% מאמצעי השליטה/מכוח ההצבעה/מהסמכות למנות דירקטורים מוחזקים על ידי הסתדרות המורים בישראל.

ג. צדדים קשורים למדינת ישראל- תאגידים אשר 25% מאמצעי השליטה/מכוח ההצבעה/מהסמכות למנות דירקטורים מוחזקים על ידי מדינת ישראל.

קרנות השתלמות למורים ולגננות חברה מנהלת בע"מ

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 באוגוסט 2023

באור 14- בעלי עניין וצדדים קשורים- המשך

ד. נתונים בדבר יתרות, הכנסות והוצאות עם צדדים קשורים :

1. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים :

הרכב ליום 31 באוגוסט 2023 :

יתרת חוב שוטף הגבוהה ביותר בתקופה של שנה שהסתיימה ביום 31 באוגוסט באלפי ש"ח	בעל עניין וצדדים קשורים אחרים באלפי ש"ח	בדבר תנאים ראה ביאור	
2,198	1,129	10	קרן השתלמות למורים וגננות-מסלול רגיל-חייבים בגין דמי ניהול, נטו
436	436	10	קרן השתלמות למורים וגננות-מסלול מקוצר-חייבים בגין דמי ניהול
95	61	12(ב)	קרנות השתלמות למורים תיכונים מורי – סמינרים ומפקחים- חברה מנהלת בע"מ- חייבים (זכאים) בגין התחשבנות השתתפות בהוצאות
(496)	(169)		זכאים-הוצאות לשלם (הסתדרות המורים)

הרכב ליום 31 באוגוסט 2022 :

יתרת חוב שוטף הגבוהה ביותר בתקופה של שנה שהסתיימה ביום 31 באוגוסט באלפי ש"ח	בעל עניין וצדדים קשורים אחרים באלפי ש"ח	בדבר תנאים ראה ביאור	
1,468	443	10	קרן השתלמות למורים וגננות-מסלול רגיל-חייבים בגין דמי ניהול, נטו
1,032	1,032	10	קרן השתלמות למורים וגננות-מסלול מקוצר-חייבים בגין דמי ניהול
135	135	12(ב)	קרנות השתלמות למורים תיכונים מורי – סמינרים ומפקחים- חברה מנהלת בע"מ- חייבים (זכאים) בגין התחשבנות השתתפות בהוצאות
(274)	(274)		זכאים-הוצאות לשלם (הסתדרות המורים)

קרנות השתלמות למורים ולגננות חברה מנהלת בע"מ

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 באוגוסט 2023

באור 14 – בעלי עניין וצדדים קשורים – המשך

ד. נתונים בדבר יתרות, הכנסות והוצאות עם צדדים קשורים:

2. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים:

בעלי עניין וצדדים קשורים אחרים			בדבר תנאים ראה ביאור
לשנה שהסתיימה ביום 31 באוגוסט			
2021	2022	2023	
באלפי ש"ח			
26,710	29,804	29,955	10 הכנסות מדמי ניהול החזר מקרנות השתלמות למורים תיכונים, מורי סמינרים ומפקחים חברה מנהלת בע"מ
3,377	3,530	3,572	12 (ב) בגין השתתפות בהוצאות משותפות
527	445	554	החזר שכר המשולם להסתדרות המורים

קרנות השתלמות למורים ולגננות חברה מנהלת בע"מ

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 באוגוסט 2023

באור 14 – בעלי עניין וצדדים קשורים – המשך

ד. נתונים בדבר יתרות, הכנסות והוצאות עם צדדים קשורים – המשך:

3. הטבות לאנשי מפתח ניהוליים

לשנה שהסתיימה ביום 31 באוגוסט

2021		2022		2023		
סכום	מס' אנשים	סכום	מס' אנשים	סכום	מס' אנשים	
אלפי ש"ח		אלפי ש"ח		אלפי ש"ח		
1,309	8	1,358	8	1,427	9	הטבות לזמן קצר *
<u>1,309</u>	<u>8</u>	<u>1,358</u>	<u>8</u>	<u>1,427</u>	<u>9</u>	

* כולל תשלומים למנכ"ל/מזכיר, יו"ר, דירקטור חיצוני, נציגים חיצוניים, סמנכ"ל כספים ושירותי חשבונות.

4. הטבות לבעלי עניין אחרים

לשנה שהסתיימה ביום 31 באוגוסט

2021		2022		2023		
סכום	מס' אנשים	סכום	מס' אנשים	סכום	מס' אנשים	
אלפי ש"ח		אלפי ש"ח		אלפי ש"ח		
2,617	2	4,364	1	4,369	1	דמי ניהול השקעות

ה. תנאי העסקאות עם צדדים קשורים:

חלק מפעילותה הכספית של החברה נעשה עם צדדים קשורים ובעלי עניין, במהלך העסקים הרגיל ובמחירי שוק. יתרות שטרם נפרעו לתום השנה, אינן מובטחות, אינן נושאות ריבית וחישובן יעשה במזומן. לא התקבלו או ניתנו ערבויות בגין סכומים לקבל או לשלם. לשנים שהסתיימו בימים 31 באוגוסט 2023 ו-31 באוגוסט 2022, החברה לא רשמה כל הפרשה לחובות מסופקים בגין סכומים לקבל מצדדים קשורים.

קרנות השתלמות למורים ולגננות חברה מנהלת בע"מ

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 באוגוסט 2023

באור 15- 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. יתרת חובות מעסיקים בגין הפרשות לקרנות ליום 31.8.2023 מוערכים בסך כ- 4,546 אלפי ש"ח (31.8.2022 - 3,507 אלפי ש"ח). סך של כ- 3,615 אלפי ש"ח מתוך חוב זה נמסרו לגבייה באמצעות עורך דין (31.8.2022 - 3,039 אלפי ש"ח).
- ג. לחברה התחייבות תלויה במסגרת ערבויות בנקאיות בסך 162 אלפי ש"ח להבטחת תשלומי שכר הדירה של משרדי החברה.
- ד. 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 וחיסכון 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: (א) 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. (ב) 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 ההוראה. 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.

קרנות השתלמות למורים ולגננות חברה מנהלת בע"מ באורים לדוחות הכספיים ליום 31 באוגוסט 2023

באור 15- התחייבויות תלויות (המשך)

ד. הליכים משפטיים שהחברה צד להן (המשך):

1. **ה"פ 66271-01-20 - 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 (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 דנן ביחד עם ההליכים הנוספים בעניין זה.

2. **62747-01-22 מדינת ישראל - משרד האוצר נ' קרנות השתלמות למורים וגננות - חברה מנהלת בע"מ, קרנות השתלמות למורים תיכוניים, 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 דנן ביחד עם תיק העודף הכספי. קרנות המורים הגישו לבית הדין את בקשתן לסילוק התובענה על הסף בשל התיישנות (להלן: "בקשת הסילוק"), את תשובתן לתגובת המדינה לבקשת הסילוק הדוחות מכל וכל את טענות המדינה בתגובתה כאמור ואת כתב ההגנה. בחודש מאי 2023 הוגשה בקשה מטעם המדינה למתן סעד זמני במסגרתה התבקש בית הדין להורות כי עד להחלטה אחרת של בית הדין, הקרנות תהיינה מחויבות לשאת בהוצאות הכרוכות ברכישת זכויות הפנסיה של עובדי הוראה במסלול של פנסיה תקציבית אשר יצאו לשנת שבתון, אחת או יותר במשך שנות שירותם ויצאו לגמלאות החל ממועד הגשת תביעת המדינה (קרי, חודש ינואר 2022). הדיון בבקשה כאמור הועבר להליך אחר. (ראו הרחבה בסעיף 7 להלן). קרנות המורים סבורות כי סיכויי תביעת המדינה להידחות גדולים מסיכוייה להתקבל.

קרנות השתלמות למורים ולגננות חברה מנהלת בע"מ באורים לדוחות הכספיים ליום 31 באוגוסט 2023

באור 15- התחייבויות תלויות (המשך)

ד. הליכים משפטיים שהחברה צד להן (המשך):

3. ת"צ 21-02-21-37691 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 העודף הכספי לחברי הקבוצה שעל פי הבקשה שהוגשה על ידי קרנות המורים בהליך מס' 20-01-66271 זכאית לחלוקת 70% מכספי העודף הכספי. בהתאם להחלטת בית המשפט מיום 13.6.2021 אוחד התיק דנן ביחד עם תיק העודף הכספי. קרנות המורים לומדות את הבקשה לאישור תובענה ייצוגית ונכון למועד אישור הדוח הכספי אין ביכולתן לחוות דעה ביחס לסיכויי התובענה.

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. קרנות המורים הגישו כתב הגנה. ביום 24.2.2022 נתקבלה החלטה מבית המשפט לאחד את התיק דנן ביחד עם תיק העודף הכספי. אנו מעריכים כי סיכויי התביעה של עגור להתקבל נמוכים.

קרנות השתלמות למורים ולגננות חברה מנהלת בע"מ באורים לדוחות הכספיים ליום 31 באוגוסט 2023

באור 15- התחייבויות תלויות (המשך)

ד. הליכים משפטיים שהחברה צד להן (המשך):

5. 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 ההטבה על בסיס חודשי ולא שנתי.

לטענת התובעים, הבסיס לטעות החשובית 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. בהמלצת בית המשפט הצדדים העבירו את ברור הנושא לגישור בפני כב' השופטת (דימ') דניה קרת מאיר. טרם התקיים קדם משפט בהליך ועל כן נכון למועד אישור הדוח הכספי לא ניתן להעריך את סיכויי התביעה או לאמוד את השפעתן האפשרית.

קרנות השתלמות למורים ולגננות חברה מנהלת בע"מ באורים לדוחות הכספיים ליום 31 באוגוסט 2023

באור 15- התחייבויות תלויות (המשד)

ד. הליכים משפטיים שהחברה צד להן (המשד):

6. 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. המדינה ביקשה להורות על צירופן של קרנות המורים לתיק דנן. בית הדין קבע כי קרנות המורים יצורפו לתיק זה כצדדים דרושים.

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. בחודש ינואר 2023, הודיעה הסתדרות המורים לבית הדין כי במסגרת התחייבויות המדינה בהליך דנן, פועלת המדינה באופן חד צדדי, כך שמשלוח הודעות העדכון לעובדי ההוראה יש בהם כדי להטעות את עובדי ההוראה והגמלאים בעניין זכויותיהם וביקשה כי בית הדין יורה למדינה להפיץ נוסח של הודעה מתוקנת אשר יוסכם גם על ידי הסתדרות המורים. בחודש מאי 2023 הוגשה בקשה מטעם המדינה למתן סעד זמני (להלן: "הבקשה למתן סעד זמני"). במסגרת הבקשה למתן סעד זמני, התבקש בית הדין כי עד להחלטה אחרת של בית הדין, הקרנות תהיינה מחויבות לשאת בהוצאות הכרוכות ברכישת זכויות הפנסיה של עובדי ההוראה במסלול של פנסיה תקציבית אשר יצאו לשנת שבתון, אחת או יותר במשך שנות שירותם ויצאו לגמלאות החל ממועד הגשת תביעת המדינה (קרי, חודש ינואר 2022). ביום 11.6.2023 הגישו קרנות המורים את תשובתן לבקשת המדינה.

בית הדין דחה את בקשת המדינה להוצאת צווי עשה זמניים המכוונים לקרנות המורים, כפי בקשת המדינה. בהמלצת בית הדין, הסכימו המדינה, הסתדרות המורים וקרנות המורים לבחון את האפשרות לפתרון מכלול המחלוקות בניהם מחוץ לכותלי בית הדין וכי הצדדים יעדכנו את בית הדין בדבר התקדמות המו"מ. בית הדין המשיך וקבע כי כל עוד לא תתקבל החלטה אחרת, המדינה תמשיך ותשלם מקדמות על חשבון תשלומי הגמלאות להם זכאים עובדי מדינה שפרשו לגמלאות לאחר הגשת תביעת המדינה ללא שהמדינה פוגעת להם בזכויות צבורות.

קרנות השתלמות למורים ולגננות חברה מנהלת בע"מ באורים לדוחות הכספיים ליום 31 באוגוסט 2023

באור 16 - ארועים לאחר תאריך המאזן

ב-7/10/2023 לאחר תאריך הדוחות הכספיים, התחילה מתקפת פתע מרצועת עזה על מדינת ישראל על ידי ארגון הטרור החמאס אשר תקף ישובים באזור עוטף עזה, גרם לאבדות רבות בנפש ולקח בני ערובה. יום לאחר מכן, מדינת ישראל הכריזה על מצב מלחמה ובתגובה צה"ל התחיל בתקיפה מאסיבית של רצועת עזה מהאוויר. במקביל, גויס כוח מילואים משמעותי גם עבור היערכות להרחבת המלחמה גם בחזית הצפונית וגם לצרכי כניסה למתקפה קרקעית. נכון למועד אישור הדוחות עדיין לא ידוע כמה זמן תימשך המלחמה ומהו הצפי לסיומה.

המלחמה צפויה לגרום לפגיעה משמעותית בצמיחה הכלכלית ולעלייה בגירעון התקציבי השווקים הפיננסיים בישראל הגיבו לאירועים בירידות חדות. השקל נחלש. קיים חשש להתרחבות המלחמה לזירות נוספות אירוע אשר עשוי לגרום לפגיעה בצמיחה בעולם.

יצוין כי מתחילתו של משבר החירום האמור, לא נראה גידול מהותי בהיקף המשיכות והניודים מהקרנות ואף לא בהיקף הפניות לשירות הלקוחות. הנהלת החברה ממשיכה לעקוב באופן רציף אחר שינוי, ככל שיחול, בנכסי הקרן אשר לו השפעה ישירה על גובה דמי הניהול.

יחד עם זאת, נוכח הפגיעה הקשה ביישובי עוטף עזה ובפרט בקיבוץ בארי המספק את שירותי הדיוור לעמיתים (דפוס בארי) אשר חזר לפעילות מדורגת, החברה צופה כי עשויים לחול עיכובים במשלוח הדוחות והדיווחים לעמיתים בהם מחוייבת החברה על פי הוראות הרגולציה ובכלל זה, במשלוח הדוח השנתי לעמיתים.

לעניין פעולות שנקטה החברה במסגרת התמודדותה עם המלחמה והשלכה על נכסי הקרנות המנוהלות ראה סעיף 2.2 בדוח הדירקטוריון של החברה המנהלת.