

קרנות השתלמות למורים תיכוניים, מורי סמינרים ומפקחים חברה מנהלת בע"מ

**קרנות השתלמות למורים תיכוניים, מורי סמינרים ומפקחים חברה
מנהלת בע"מ**

דוח הדירקטוריון לתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023

קרנות השתלמות למורים תיכוניים, מורי סמינרים ומפקחים חברה מנהלת בע"מ

פרק	תוכן עניינים	עמוד
1	תאור תמציתי של החברה המנהלת וקרנות ההשתלמות שבניהולה	4
2	מגמות, אירועים והתפתחויות בפעילות החברה המנהלת ובסביבתה העסקית והשפעתם על הדוחות הכספיים	5-10
3	היקף הנכסים המנוהלים על ידי החברה המנהלת	11
4	אירועים חריגים או חד פעמיים בעסקי החברה ו/או החורגים ממהלך העסקים הרגיל	11-13
5	אירועים העלולים להצביע על קשיים כספיים.	13
6	עסקאות מהותיות	14
7	תאור האסטרטגיה של החברה ויעדיה העיקריים	14
8	תוכניות החורגות ממהלך העסקים הרגיל	14
9	מצבה העסקי של החברה	15-18
10	ריכוז מידע ונתונים אודות קרנות ההשתלמות	19-20
11	שינויים בהרכב הדירקטוריון וועדותיו	20
12	שינויים רגולטורים בתקופת הדוח	20-21
13	גילוי לבקרות ונהלים	22
14	צהרות לגבי הגילוי בדיווח הכספי	23-24

קרנות השתלמות למורים תיכוניים, מורי סמינרים ומפקחים חברה מנהלת בע"מ
דוח הדירקטוריון כולל "מידע צופה פני עתיד", "הגדרתו 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 תיכונים, מורי סמינרים ומפקחים חברה מנהלת בע"מ

1. תאור תמציתי של החברה המנהלת וקרנות ההשתלמות שבניהולה

1.1 כללי

קרנות השתלמות למורים תיכונים, מורי סמינרים ומפקחים – חברה מנהלת בע"מ (להלן: "החברה") התאגדה בישראל כחברה בע"מ בשנת 1965 (מס' חברה: 520028390). החברה מוגבלת בערבות ואין לה הון מניות. נכון לתאריך הדוח, הסתדרות המורים בישראל מחזיקה ב-50%, מדינת ישראל מחזיקה ב-37.5% ומרכז השלטון המקומי מחזיק ב-12.5% באמצעי השליטה בחברה.

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 תיכונים, מורי סמינרים ומפקחים - מסלול רגיל (להלן: "קרן המסלול הרגיל") והשנייה – קרן השתלמות למורים תיכונים, מורי סמינרים ומפקחים – 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 וחסכון (להלן: "הממונה", ו-"רשות שוק ההון", בהתאמה). ההצטרפות לקרנות ההשתלמות פתוחה לעובדי הוראה בבתי הספר העל יסודיים, מורי סמינרים ומפקחים. שהם מוסדות חינוך רשמיים או מוכרים בפקוח משרד החינוך או משרד ממשלתי אחר.

קרנות השתלמות למורים תיכוניים, מורי סמינרים ומפקחים חברה מנהלת בע"מ

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

להלן תאור תציתי 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

כלכלה עולמית

קרן המטבע הבינלאומית העלתה בעדכון האחרון ב-01/2024 את התחזית לצמיחה בכלכלה העולמית בשנת 2024 מ-2.9% ל-3.1% לאחר צמיחה בשיעור דומה ב-2023. הכלכלות המפותחות צפויות לצמוח ב-2024 בשיעור של 1.5% והמתפתחות ב-4.1%.

הבנקים המרכזיים בעולם המשיכו להעלות ריבית במהלך 2023, אך ברבעון האחרון עליות הריבית נעצרו. הריבית בארה"ב הגיעה ל-5.25%-5.5%, בקנדה ל-5%, בגוש האירו עלתה הריבית ל-4%, בבריטניה ל-5.25% ובאוסטרליה ל-4.35%. השפעת עליית הריבית מורגשת במיוחד בסקטורים הרגישים יותר לריבית כגון סקטור הנדל"ן.

יחד עם זאת, ההשפעה של הריבית הגבוהה עדיין קטנה יותר מההערכות הקודמות. למרות הריבית הגבוהה הכלכלה האמריקאית הצליחה לצמוח ברבעון הרביעי בשיעור גבוה של 3.3% אחרי צמיחה בשיעור של 4.9% ברבעון השלישי. בכל שנת 2023 צמחה הכלכלה האמריקאית בשיעור של 2.5%. במיוחד מצטיינת צמיחה גבוהה של הצריכה הפרטית. הגירעון של הממשלה עומד ברמה גבוהה של כ-6% תמ"ג. הצמיחה בגוש האירו עמדה ברבעון הרביעי על 0%, אחרי שיעור דומה ברבעון השלישי. בכל שנת 2023 ירדה הצמיחה משמעותית מ-1.8% ב-2022 ל-0.1%. המשק האירופאי נפגע יותר מעליית הריבית מהמשק האמריקאי. אירופה גם חשופה יותר מארה"ב מהנזקים של המשך המלחמה בין רוסיה לאוקראינה. יחד עם זאת, גם באירופה שוק העבודה המשיך להיות איתן.

קצב הצמיחה בכלכלת יפן השתפר מ-1% ב-2022 ל-1.9% ב-2023 (לפי ההערכות המעודכנות). שיפור בצמיחה הושג בזכות העובדה שהבנק המרכזי היפני היה הבנק המרכזי היחיד בעולם המפותח שלא העלה את הריבית, למרות העלייה באינפלציה. כמו כן, כלכלת יפן נתמכת בשורה של הרפורמות בכלכלה ובמערכת הפיננסית.

הביצועים של הכלכלה הסינית ממשיכים לאכזב. היא צמחה ברבעון הרביעי בשיעור של כ-4%. בכל שנת 2023 נרשמה צמיחה בשיעור של 5.2% לאחר צמיחה של 2.9% ב-2022, אך הציפיות היו גבוהות יותר על רקע הסרת מגבלות הקורונה בסוף 2022. הכלכלה הסינית סבלה גם ברבעון האחרון של השנה מהמשבר בשוק הנדל"ן, מבריחת ההשקעות הזרות ומצריכה פרטית נמוכה.

קצב האינפלציה במדינות העיקריות ירד בסוף שנת 2023. בארה"ב האינפלציה ירדה ל-3.4% בסוף השנה, לעומת השיא שנרשם ב-2022 של 9.1%. באירופה ירדה האינפלציה ל-2.9%, כאשר בשיא היא עמדה על 10.6%. רק בסין לא התפתחה אינפלציה ואף נרשמה ירידה לאינפלציה שלילית בשיעור של מינוס 0.3% ב-2023. הירידה באינפלציה במדינות המפותחות גרמה להיווצרות ציפיות להורדת הריבית במהלך 2024. בחלק מהמדינות המתפתחות הריבית כבר התחילה לרדת.

במהלך הרבעון הרביעי נמשכה רמה גבוהה של אי יציבות גאופוליטית שכללה המשך השפעת המלחמה בין רוסיה לאוקראינה, המתרחשת בין ארה"ב לסין, המלחמה בין ישראל לחמאס.

כלכלת ישראל

הצמיחה בכלכלה הישראלית האטה מתחילת שנת 2023. על פי ההערכה של בנק ישראל המשק צמח בשנת 2023 בשיעור של 2% לאחר צמיחה של 6.2% ב-2022. לפני תחילת המלחמה באוקטובר, הירידה בצמיחה נבעה מהירידה בצמיחה בעולם, בפרט מהיחלשות הצמיחה בסקטור הטכנולוגיה, מההשפעה של עליית

קרנות השתלמות למורים תיכוניים, מורי סמינרים ומפקחים חברה מנהלת בע"מ

הריבית בישראל ומחוסר הוודאות הפוליטית בעקבות קידום הרפורמה המשפטית ע"י הממשלה וההתנגדות הציבורית שהתעוררה נגדה מתחילת השנה.

ב-7/10/2023 ארגון החמאס תקף ישובים באזור עוטף עזה, גרם להרוגים רבים ולקח בני ערובה. בתגובה צה"ל תקף את רצועת עזה מהאוויר ובהמשך התחילה מתקפה קרקעית. גם בצפון התפתח עימות מול חיזבאללה שמתנהל בינתיים בהיקף נמוך. המלחמה צפויה לגרום לפגיעה משמעותית בצמיחה הכלכלית ולעלייה בגירעון התקציבי. בתחילת המלחמה השווקים הפיננסיים בישראל הגיבו לאירועים בירידות חדות והשקל נחלש. לאחר מכן חל שיפור בביצועים האפיקים המקומיים.

שיעור האבטלה עמד בחודש דצמבר ברמה של 3.1%. שיעור האבטלה הרחב שכולל נעדרים זמנית מעבודתם ומפוטרים בשנתיים האחרונות עומד על 7.5%.

קצב האינפלציה במשק ירד בחודש דצמבר ל-3.0%. בשיא עמד קצב האינפלציה בישראל ברמה של 5.1%. בנק ישראל העלה את הריבית ל-4.75% במהלך שנת 2023. בחודש ינואר 2024 ירדה הריבית ל-4.5%. הגירעון התקציבי של הממשלה הגיע בסוף 2023 ל-4.2%. הממשלה אישרה תקציב ל-2024 שכולל גירעון של 6.6% תמ"ג. שיעור החוב ביחס לתמ"ג בישראל עלה ב-2023 ב-1.6% ל-62.1%.

בנק ישראל צופה שקצב האינפלציה יעמוד ב-2024 בכ-2.4%. שיעור האבטלה הרחב צפוי לעלות ל-5.3% (ממוצע שנתי). התחזית מתבססת על ההנחה שהלחימה תמשך עד סוף השנה, אך בעצימות הולכת ופוחתת תוך ירידה בהשפעתה על הכלכלה.

בחודש פברואר 2024 סוכנות הדירוג Moody's הורידה דירוג האשראי של ישראל מ-A1 ל-A2. התחזית לדירוג שלילית. זאת הפעם הראשונה בהיסטוריה שדירוג האשראי של ישראל ירד.

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

לאור המלחמה שפרצה בתחילת אוקטובר 2023 והתנודות החריגות בשווקים כתוצאה מכך, הגדילה החברה את תדירות ישיבות ועדת השקעות בדרך של התכנסות שבועית במקום דו חודשית הנהלת החברה, וועדת ההשקעות, מנהל הסיכונים, מנהל ההשקעות ושאר הגורמים הרלוונטיים בחברה עוקבים מקרוב אחר כל שינוי ותרחיש, דנים באופן שוטף בהרכב תיק ההשקעות ומקיימים דיונים תכופים בהתאם להתנהלות השווקים והבורסות בארץ ובעולם והכל על מנת לשמור על נכסי הקרנות המנוהלות על ידי החברה והנזילות הנדרשת.

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

קרנות השתלמות למורים תיכוניים, מורי סמינרים ומפקחים חברה מנהלת בע"מ

איגרות חוב

כאשר התשואה לפדיון המותאמת סיכון הנדרשת מאג"ח קונצרניות עדיפה על זו של אגרות חוב ממשלתיות, החברה מגדילה את ההשקעות באגרות חוב קונצרניות סחירות ולא סחירות תוך שמירה על עיקרון פיזור סיכונים.

נכסי החוב הסחירים כוללים בעיקר השקעה באגרות חוב ממשלתיות וקונצרניות צמודות למדד המחירים לצרכן ולא צמודות (שקליות), וכן אג"ח צמודות מט"ח ואג"ח חו"ל הנסחרות ב-OTC מחוץ לישראל.

היקף הנכסים הנזילים בתיק ההשקעות מותאם לצפי התשלומים הנדרש בקרן (תשלומי מענקים ונלווים למשתלמים ומשיכות כספים מהקרנות).

להלן השינויים במדדי ניירות הערך הסחירים בבורסה בסיכום התקופה הנסקרת:

סיכום ביצועי מדדים נבחרים בשוק ההון (1/9/2023-31/12/2023)

שם המדד	תשואת המדד
ת"א 125	1.0%
SME 60	2.1%
ת"א 35	1.0%
מדד אג"ח להמרה	2.8%
S&P 500	5.6%
STOXX Europe	4.6%
CAC 40	3.4%
DAX	5.8%
MSCIEM	3.9%
CSI 300	-9.5%
Nikkei 225	2.3%
Dow jones	8.2%
ת"א מניות כללי	1.4%
תל בונד שיקלי	3.2%
תל בונד תשואות	3.0%
תל בונד צמודות	2.3%
תל בונד 60	1.7%
תל בונד צמודות בנקים	1.7%
תל בונד 20	1.5%
תל בונד 40	2.0%
תל בונד צמודות	2.0%
תל בונד תשואות שיקלי	2.9%
תל בונד גלובל	4.7%
מדד אג"ח כללי	1.4%
אג"ח ממשלתי צמוד	-0.9%
אג"ח ממשלתי צמוד 0-2 שנים	1.7%
אג"ח ממשלתי צמוד 2-5 שנים	1.6%
אג"ח ממשלתי צמוד 5-10 שנים	0.2%
אג"ח ממשלתי שיקלי	0.9%
אג"ח ממשלתי שיקלי 0-2 שנים	2.0%
אג"ח ממשלתי שיקלי 2-5 שנים	2.5%
אג"ח ממשלתי שיקלי +5 שנים	0.1%

קרנות השתלמות למורים תיכוניים, מורי סמינרים ומפקחים חברה מנהלת בע"מ

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

מסלול כללי

מסלול כללי	31/12/2023 מדיניות	31/8/2023 מדיניות	מורים תיכוניים 31/12/2023	מורים תיכוניים 31/08/2023	שינוי	מורים תיכוניים מקוצר 31/12/2023	מורים תיכוניים מקוצר 31/08/2023	שינוי
מניות	38%-50%	38%-50%	43%	44%	-1%	44%	45%	-1%
מתוך זה מניות ישראל			13%	13%	0%	13%	13%	0%
מתוך זה מניות זרות			29%	31%	-2%	30%	32%	-1%
אגרות חוב ממשלתיות	10%-20%	10%-20%	11%	11%	0%	11%	11%	0%
אגרות חוב קונצרניות	14%-26%	14%-26%	17%	18%	0%	17%	16%	0%
מזומנים ופקדונות	0%-10%	0%-10%	3%	4%	-2%	2%	3%	-1%
השקעות אלטרנטיביות	17%-27%	17%-27%	26%	23%	3%	27%	25%	3%
סה"כ			100%	100%		100%	100%	
חשיפה למטבע חוץ			49%	47%	1%	51%	50%	1%
גידור	13%-25%	13%-25%	-27%	-29%	2%	-29%	-31%	3%
חשיפה למטבע חוץ נטו			22%	19%	4%	22%	19%	4%

מסלול הלכה

מסלול הלכתי	31/12/2023 מדיניות	31/8/2023 מדיניות	מורים תיכוניים 31/12/2023	מורים תיכוניים 31/08/2023	שינוי	מורים תיכוניים מקוצר 31/12/2023	מורים תיכוניים מקוצר 31/08/2023	שינוי
מניות	40%-52%	40%-52%	45%	45%	0%	45%	45%	0%
מתוך זה מניות ישראל			11%	11%	0%	12%	11%	1%
מתוך זה מניות זרות			33%	34%	-1%	33%	34%	-1%
אגרות חוב ממשלתיות	20%-30%	20%-30%	25%	26%	0%	26%	26%	0%
אגרות חוב קונצרניות	18%-30%	18%-30%	23%	24%	0%	23%	23%	0%
מזומנים ופקדונות	0%-10%	0%-10%	6%	6%	0%	5%	6%	-1%
השקעות אלטרנטיביות	0%-8%	0%-8%	1%	0%	1%	0%	-1%	1%
סה"כ			100%	100%		100%	100%	
חשיפה למטבע חוץ			37%	35%	1%	37%	36%	1%
גידור	13%-25%	13%-25%	-13%	-13%	0%	-13%	-14%	1%
חשיפה למטבע חוץ נטו			23%	22%	1%	24%	22%	1%

קרנות השתלמות למורים תיכוניים, מורי סמינרים ומפקחים חברה מנהלת בע"מ

מסלול א"ח

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

מסלול ללא מניות	מורים תיכוניים 31/12/2023	מורים תיכוניים 31/08/2023	שינוי	מורים תיכוניים 31/12/2023	מורים תיכוניים מקוצר 31/08/2023	שינוי
אגרות חוב ממשלתיות	57%	54%	3%	56%	57%	-1%
אגרות חוב קונצרניות	38%	36%	2%	39%	38%	0%
מזומנים ופיקדונות	5%	10%	-5%	6%	5%	1%
סה"כ	100%	100%		100%	100%	
חשיפה למטבע חוץ	4%	4%	0%	3%	4%	0%
גידור	0%	0%	0%	0%	0%	0%
חשיפה למטבע חוץ נטו	4%	4%	0%	3%	4%	0%

2.3 התפתחויות מרכזיות לאחר תאריך הדוחות הכספיים

- ✓ קצב האינפלציה בישראל ירד בחודש ינואר ל-2.6%.
- ✓ בחודש פברואר 2024 סוכנות הדירוג Moody's הורידה דירוג האשראי של ישראל מ-A1 ל-A2. התחזית לדירוג שלילית.
- ✓ הכלכלה היפנית צמחה בשיעור של 1% ב-2023, פחות מהתחזיות.
- ✓ האינפלציה בארה"ב הייתה גבוהה בחודש ינואר מהתחזיות. הקצב השנתי עומד על 3.1%.

2.4 מלחמת חרבות ברזל

ב-7/10/2023 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.

לאור האירועים החריפים והתנודות החריגות בשווקים הגדילה החברה את תדירות ישיבות ועדת השקעות בדרך של התכנסות שבועית במקום דו חודשית וזאת עד להתייצבות שהתאפיינה לאור המשך

קרנות השתלמות למורים תיכוניים, מורי סמינרים ומפקחים חברה מנהלת בע"מ

המערכה ופעילות בתקופה שמוגדרת "שיגרת חירום" או שיגרת מלחמה". 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 שיידרש באמצעים דיגיטליים ואלקטרוניים בתקופה של המלחמה על מנת לאפשר השתתפות מרחוק.
-

קרנות השתלמות למורים תיכוניים, מורי סמינרים ומפקחים חברה מנהלת בע"מ

3. היקף הנכסים המנוהלים על ידי החברה המנהלת

היקף הנכסים, נטו (באלפי ש"ח):

שם הקרן	31.12.2023	31.8.2023	אחוז השינוי
קרן השתלמות למורים תיכוניים, מורי סמינרים ומפקחים- מסלול רגיל-מסלול כללי	7,100,329	7,021,169	1.13%
קרן השתלמות למורים תיכוניים, מורי סמינרים ומפקחים- מסלול רגיל-מסלול כשר	255,320	241,483	5.73%
קרן השתלמות למורים תיכוניים, מורי סמינרים ומפקחים- מסלול רגיל-מסלול אג"ח	9,509	8,882	7.06%
קרן השתלמות למורים תיכוניים, מורי סמינרים ומפקחים- מסלול מקוצר	635,332	631,147	0.66%
קרן השתלמות למורים תיכוניים, מורי סמינרים ומפקחים- מסלול מקוצר-מסלול כשר	13,766	13,240	3.97%
קרן השתלמות למורים תיכוניים, מורי סמינרים ומפקחים- מסלול מקוצר-מסלול אג"ח	3,634	2,575	41.13%
סך הכל	8,017,890	7,918,496	1.26%

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 את 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 בו דחו הקרנות את כל הטענות שהועלו על ידי המדינה במכתב החשכ"ל, ובכלל זה את טענת המדינה לפיה היא 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 לחברה, כי החל ממועד מכתב התגובה, בדעתה להפסיק את ההסדר המתקיים עשרות שנים במסגרתו משרד החינוך ו/או משרד האוצר נושאים בעלויות מימון רכישת זכויות הפנסיה התקציבית בשנות השתלמות של עובדי ההוראה וזאת כתנאי להכרה בשנת השתלמות 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 השתלמות שלא שולמו בעדן תשלומים לאוצר המדינה. בין לבין, המדינה חזרה על עמדתה אגב הליך המתקיים בבית הדין לעבודה במסגרתו מבקשת החברה לחלק בין עמיתיה את כספי העודף הכספי (ראה סעיף 9.3 בהמשך).

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

קרנות השתלמות למורים תיכוניים, מורי סמינרים ומפקחים חברה מנהלת בע"מ
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
החברה (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 המחשב 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 (דימי) 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 החברה 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 וולוביץ את כהונתה כדירקטורית בחברה. הגב' וולוביץ פעלה
כדירקטורית בחברה מטעם המדינה, ועל כן ובסיום כהונתה, נדרשת המדינה למנות דירקטור אחר
מטעמה. 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"). נכון למועד הדוח טרם מונה בחברה דירקטור מטעם המדינה.
אי מימוש מינוי הדירקטורים בחברה מטעם המדינה, יוצר הלכה למעשה בעיית קוורום בישיבות
דירקטוריון החברה.

קרנות השתלמות למורים תיכוניים, מורי סמינרים ומפקחים חברה מנהלת בע"מ 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 מכתס הדירקטורים מטעמם.

במסגרת התיקון, הוצע לתקן את סעיף 20 לתקנון החברה שעניינו מינוי דירקטורים הנדרש לשם קיום ישיבות הדירקטוריון, בהעדר 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 מכתס הדירקטורים מטעמם, שאז הוראות המקוריות ביחס למניין החוקי תשובנה על כן.

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

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

ביום 6.1.2021 הגישה החברה בקשה לתיקון תקנון החברה כאמור לאישורה של רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון (להלן: "הרשות"). ביום 03.08.2021 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 הרשות למינויו של מר דודי מזרחי לכהונת דירקטור וחבר ועדת ביקורת בחברה.

במהלך חודש פברואר 2024 צפוי יו"ר דירקטוריון החברה מר אייל גבאי, שהנו דירקטור מטעם המדינה, לסיים את תפקידו. כמו כן, ביום 6.2.2024 סיים את כהונתו בחברה דירקטור נוסף מטעם המדינה מר דודי מזרחי וזאת בנוסף לדירקטור חסר נוסף שטרם מונה על ידי המדינה. החברה פנתה בכתב אל המדינה בבקשה לחידוש מינויו של מר גבאי וכן, למינוי 2 דירקטורים נוספים מטעם המדינה, כאמור.

נכון למועד אישור הדוח הכספי ועד למינוי הדירקטורים החסרים, דירקטוריון החברה אינו בהרכב מלא וכפי הנדרש בהוראות הדין ותקנון החברה.

4.4 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 רשות שוק ההון (להלן: "הרשות"). למען הסדר הטוב נציין, כי כניסתו לתוקף של הוראות החוזר נדחו מיום 1.1.24 ליום 1.7.24. החברה פועלת מול הרשות לקבלת אישור לבקשתה במועד.

קרנות השתלמות למורים תיכוניים, מורי סמינרים ומפקחים חברה מנהלת בע"מ

5. אירועים העלולים להצביע על קשיים כספיים

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

6. עסקאות מהותיות

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

7. תיאור האסטרטגיה העסקית של החברה ויעדיה העיקריים

החברה מנהלת את הקרנות שבניהולה בהתבסס על נותני שירותים במיקור חוץ. תפעול וניהול נכסי הקרנות מתבצע באמצעות שני נותני שירותים עיקריים, מקצועיים ויציבים מהשורה הראשונה בתחומם – הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ, המשמש כגורם המתפעל את חשבונות הקרנות וזכויות העמיתים, ומיטב 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 הממונה על רשות 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 תיכונים, מורי סמינרים ומפקחים 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 מרכז לכל מסלולי הקרן, המנוהל במסלול הכללי, אשר נכון למועד המעבר לאחר ביצוע חישוב של זכויות העמיתים בהתאם לתשואת תיק ההשקעות, נזקפו בו סכומים המהווים את יתרת עודף הנכסים על זכויות העמיתים המשוערכות לתאריך 31.12.2010.

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

הדירקטוריון מינה צוות מצומצם שידון בנושא העודף הכספי. הצוות הורכב מיו"ר הדירקטוריון מזכיר ומנכ"ל הקרן, דירקטור מטעם הסתדרות המורים, דירקטור מטעם המדינה, סמנכ"ל הכספים והיועמ"ש. הצוות נועד לבחון את האלטרנטיבות העומדות בפני הקרן בנושא העודף הכספי ולהביא בפני הדירקטוריון את המלצותיו לגבי דרכי פעולה אפשריות. בתום דיונים ממושכים של הצוות וקבלת חוות דעת מומחה מטעם פרופ' גיא דוידוב, החליט הצוות להמליץ בפני דירקטוריון החברה כדלקמן:

"לשקול חלוקה של 70% מהעודף הכספי לאוכלוסיית העמיתים הרלוונטית שחסכה בקרנות בתקופה שבה נוצר העודף הכספי בין 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 רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון וכן בעל מומחיות בתחום המימון, במטרה לקבל חוות דעת על המתודולוגיה ודרך החלוקה המיטבית של העודף הכספי. ביום 29.10.2018 הציגו 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 לקידום 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 תיכוניים, מורי סמינרים ומפקחים 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"צ 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"צ 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 ואו 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. החברה דוחה מכל וכל את עמדת המדינה כפי שהובאה במסגרת עמדת רשות שוק ההון בהליך חלוקת העודף הכספי. בנוסף, לחברה שורה של טענות סף דיוניות שיובאו לפתחו של בית הדין. 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 דנן 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"נ קרנות המורים) כנגד החברה וחברת קרנות השתלמות למורים תיכוניים, מורי סמינרים ומפקחים חברה מנהלת בע"מ (להלן: "החברות המנהלות"). במסגרת הבקשה, ביקשו המבקשים כי בית המשפט יורה על חלוקת מלוא (100%) כספי "העודף 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 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 טענת המדינה בתגובתה כאמור ואת כתב ההגנה. בחודש מאי 2023 הוגשה בקשה מטעם המדינה למתן סעד זמני במסגרתה

קרנות השתלמות למורים תיכונים, מורי סמינרים ומפקחים חברה מנהלת בע"מ 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). 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 31.12.2023 עומדת על סך של כ-1,003 מיליוני ש"ח. מתוך סכום זה, סך של-92 מיליוני ש"ח הינם כספי איזון אקטוארי.

9.4 תוצאות כספיות של החברה המנהלת

סך הכנסות החברה לתקופה של ארבעה חודשים שהסתיימה ביום 31.12.2023 הן: 3,701 אלפי ש"ח. והן נובעות מגביית דמי ניהול מעמיתי קרן השתלמות למורים תיכונים, מורי סמינרים ומפקחים- מסלול רגיל (על כל מסלוליה) קרן השתלמות למורים תיכונים, מורי סמינרים ומפקחים--מסלול מקוצר (על כל מסלוליה) וזאת בגובה ההוצאות שיש לחברת הניהול בפועל. הכנסות דמי הניהול מתפלגות לסך הכנסות של 3,413 אלפי ש"ח מקרן השתלמות למורים תיכונים, מורי סמינרים ומפקחים-- מסלול רגיל (על כל מסלוליה) וסך של 288 אלפי ש"ח הינן מקרן השתלמות למורים תיכונים, מורי סמינרים ומפקחים-- מסלול מקוצר.

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

קרנות השתלמות למורים תיכוניים, מורי סמינרים ומפקחים חברה מנהלת בע"מ

א. להלן פירוט הוצאות הנהלה וכלליות :

לשנה שהסתיימה ביום 31 באוגוסט 2023 באלפי ש"ח מבוקר	לתקופה של ארבעה חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022 באלפי ש"ח בלתי מבוקר	לתקופה של ארבעה חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023 באלפי ש"ח בלתי מבוקר	
5,354	1,777	1,787	דמי תפעול לבנקים המתפעלים
743	232	251	השתתפות בהוצאות שכר ונלוות
1,627	494	608	דמי ניהול השקעות
293	100	93	השתתפות בהוצאות ביטוחים
176	63	55	השתתפות בהוצאות דמי גמולים לדירקטורים חיצוניים וחברי ועדות
38	12	13	הוצאות לחברה מצטטת
359	101	95	השתתפות בהוצאות אחזקת משרדים שכ"ד ותקשורת
1,294	465	441	השתתפות בהוצאות ייעוץ מקצועי ומשפטי
103	34	35	השתתפות בהוצאות מנהל סיכונים
79	20	27	השתתפות בהוצאות בקר השקעות
118	38	50	השתתפות בהוצאות ניהול מערכות מידע
71	30	23	השתתפות בהוצאות קצין ציות
40	11	27	השתתפות בהוצאות דיוור לעמיתים
289	94	96	השתתפות בהוצאות מיכון מערך ההשתלמות
71	42	23	השתתפות בהוצאות חיתום הלוואות
212	71	70	השתתפות בהוצאות פחת והפחתות
10	4	2	השתתפות בהוצאות אחזקת רכב
10,877	3,588	3,696	סך הכל

ב. הרכב ייעוץ מקצועי ומשפטי

לשנה שהסתיימה ביום 31 באוגוסט 2023 באלפי ש"ח מבוקר	לתקופה של ארבעה חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022 באלפי ש"ח בלתי מבוקר	לתקופה של ארבעה חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023 באלפי ש"ח בלתי מבוקר	
321	190	91	ייעוץ משפטי
218	61	76	ביקורת פנים
136	60	37	ביקורת חשבונות
277	92	93	ניהול כספים
15	5	6	יועץ סוקס
327	57	138	ייעוץ מקצועי אחר
1,294	465	441	סך הכל

ג. פרטים נוספים :

החברה משתתפת עם קרנות השתלמות למורים וגננות חברה מנהלת בע"מ-צד קשור בגין חלקה בהוצאות המשותפות, בהתאם ליחס הנכסים המנוהלים על ידי כל חברה. החזר בתקופת הדוח לקרנות השתלמות למורים וגננות חברה מנהלת בע"מ בגין השתתפות בהוצאות משותפות הסתכם לסך של 1,123 אלפי ש"ח (שנה קודמת 1,215 אלפי ש"ח).

קרנות השתלמות למורים תיכוניים, מורי סמינרים ומפקחים חברה מנהלת בע"מ

10. ריכוז מידע ונתונים אודות קרנות ההשתלמות

10.1 ריכוז מידע ונתונים אודות תחום הפעילות

31.8.2023	31.12.2022	31.12.2023	
			מספר חשבונות עמיתים:
56,341	56,215	57,094	פעילים
27,757	29,158	30,127	לא פעילים
			נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח):
4,648,426	4,938,393	4,528,244	פעילים
3,270,070	2,270,270	3,489,646	לא פעילים
			נתונים תוצאתיים (באלפי ש"ח)
28,365	7,340	10,719	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים
617,870	208,409	230,897	תגמולים מדמי גמולים
1,533	2,396	2,672	תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים
653	16	184	העברות צבירה לקרן
(177,942)	(67,023)	(57,637)	העברות צבירה מהקרן
			תשלומים:
(367,707)	(137,501)	(188,289)	פדיונות
(81,438)	(23,454)	(23,577)	אחרים
469,247	(229,597)	114,239	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה
			דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):
10,890	3,590	3,701	פעילים ולא פעילים
			שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים):
קרן רגילה-0.15 קרן מקוצרת - 0.13	קרן רגילה-0.14 קרן מקוצרת - 0.13	קרן רגילה-0.14 קרן מקוצרת - 0.13	פעילים ולא פעילים

10.2 מידע בדבר עמיתים לא פעילים

31.8.2023	31.12.2022	31.12.2023	חשבונות מנותקי קשר:
3,181	2,952	2,514	מספר חשבונות
182,356	157,106	121,313	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
254	76	60	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
קרן רגילה-0.15 קרן מקוצרת - 0.13	קרן רגילה-0.14 קרן מקוצרת - 0.13	קרן רגילה-0.14 קרן מקוצרת - 0.13	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים

10.3 ניהול דמי שרשאית החברה לגבות על פי הוראות הדין

קרנות השתלמות	שיעור דמי שרשאית החברה לגבות לפי הוראות הדין(באחוזים):
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

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

10.4 מידע על משתלמים

לשנה שהסתיימה ביום 31 באוגוסט 2023	בתקופה של ארבעה חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022	בתקופה של ארבעה חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023	
683	579	598	מספר משתלמים
81,438	23,454	23,577	תשלומים למשתלמים

11. שינויים בהרכב הדירקטוריון וועדותיו

ביום 6.2.2024 סיים את כהונתו בחברה דירקטור מטעם המדינה מר דודי מזרחי לעניין פניית החברה פנתה בכתב אל המדינה בבקשה לחידוש מינויו של מר גבאי וכן, למינוי 2 דירקטורים נוספים מטעם המדינה, ראה סעיף 4.3 לדוח.

12. שינויים רגולטורים בתקופת הדוח

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

חקיקה ראשית וחקיקה משנית:

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

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

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

במסגרת החוק שירות מידע פיננסי, הוטלה חובה על גופים פיננסיים המחזיקים במידע פיננסי אודות לקוח (להלן: "מקור המידע"), לתת גישה למידע זה לבעלי רישיון אחרים לצורך מתן שירות מידע פיננסי ללקוח, בהתאם לסלי המידע המפורטים בתוספת השלישית לחוק שירות מידע פיננסי ולחובה המוטלת על כל מקור המידע לאפשר גישה לפרטי מידע שונים, בהתאם לזהותו. בהתאם 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 הצו, ביום 11.10.2023 פורסם דוח הערכה לטיוות 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.

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

טיוות תקנות שירות מידע פיננסי (סייגים לחובת מתן הגישה למידע פיננסי), התשפ"ד-2023 פורסמה ביום 18 באוקטובר 2023 (להלן: "טיוות התקנות"). כרקע לטיוות התקנות, ביום 14 ביוני 2022, נכנס לתוקף חוק שירות מידע פיננסי, התשפ"ב-2021 (להלן: "חוק שירות מידע פיננסי"), במסגרתו הוקנתה לנותן

קרנות השתלמות למורים תיכוניים, מורי סמינרים ומפקחים חברה מנהלת בע"מ

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 ניתן 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 טיטת 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 פיננסי קובע את הסייגים והתנאים שבהתקיימם מקור מידע רשאי שלא לאפשר לנותן שירות גישה למידע פיננסי. 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 טיטת התקנות, ביום 11.10.2023 פורסם דוח הערכה לטיטת התקנות ע"י רשות שוק ההון.

חוזרי הממונה על רשות שוק ההון:

1. חוזר גופים מוסדיים 8-9-2023: "הוראות הממונה על שוק ההון ביטוח וחיסכון לשעת חירום – נובמבר 2023"

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

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

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

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

החברה פעלה בהתאם להוראות המכתב.

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

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

החברה פעלה בהתאם להוראות המכתב.

13. גילוי לבקרות ונהלים

בקרות ונהלים לגבי הגילוי

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

בקרה פנימית על דיווח כספי

במהלך התקופה המכוסה המסתיימת ביום 31 בדצמבר 2023 לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי אשר השפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.

הצהרה (certification)

אני, פסח לנדסברג, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח לתקופה של ארבעה חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023 (להלן: "הדוח") של קרנות השתלמות למורים תיכוניים, מורי סמינרים ומפקחים חברה מנהלת בע"מ (להלן: "החברה").
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 כספי¹ של החברה וכן-
(א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
(ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון;
(ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של החברה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
(ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע במהלך התקופה המכוסה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי; וכן-
5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
(א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן-
(ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.
אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

26 בפברואר 2024
תאריך

מזכיר ומנכ"ל
מר פסח לנדסברג

קרנות השתלמות למורים תיכוניים, מורי סמינרים ומפקחים חברה מנהלת בע"מ

הצהרה (certification)

אני, דני קליק, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח לתקופה של ארבעה חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023 (להלן: "הדוח") של קרנות השתלמות למורים תיכוניים, מורי סמינרים ומפקחים חברה מנהלת בע"מ (להלן: "החברה").
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 כספי¹ של החברה וכן-
 - (א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - (ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקוחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון;
 - (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של החברה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
 - (ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע במהלך התקופה המכוסה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי; וכן-
5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
 - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן-
 - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.



בכיר בתחום הכספים
רו"ח דני קליק

26 בפברואר 2024

תאריך

קרנות השתלמות למורים תיכוניים, מורי סמינרים ומפקחים
חברה מנהלת בע"מ

דוחות כספיים ביניים ליום 31 בדצמבר 2023
בלתי מבוקרים

קרנות השתלמות למורים תיכוניים, מורי סמינרים ומפקחים

חברה מנהלת בע"מ

דוחות כספיים ביניים ליום 31 בדצמבר 2023

בלתי מבוקרים

<u>עמוד</u>	<u>תוכן העניינים</u>
3	דוח סקירה
4	דוחות ביניים על המצב הכספי
5	דוחות ביניים על רווח והפסד
6-7	באור 1 – כללי
7	באור 2 – עיקרי המדיניות החשבונאית
7	באור 3-מגזרי פעילות
8	באור 4 – הון עצמי ודרישת הון
8	באור 5 – הכנסות מדמי ניהול
9-14	באור 6 -התחייבויות תלויות והתפתחויות אחרות

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 השתלמות למורים תיכונים, מורי סמינרים ומפקחים חברה מנהלת בע"מ

לכבוד

הדירקטוריון של קרנות השתלמות למורים תיכונים, מורי סמינרים ומפקחים חברה מנהלת בע"מ

הנדון: סקירת דוחות ביניים בלתי מבוקרים לתקופה של ארבעה חודשים שהסתיימו

ביום 31 בדצמבר 2023

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של קרנות השתלמות למורים תיכונים, מורי סמינרים ומפקחים חברה מנהלת בע"מ (להלן – החברה), הכולל את תמצית הדוח על המצב הכספי ביניים ליום 31 בדצמבר 2023 ואת הדוח התמציתי על הרווח והפסד לתקופה של ארבעה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון וההנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים". אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

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

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים", בהתאם להנחיות רשות שוק ההון ביטוח וחסכון ובהתאם לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל) התשכ"ד – 1964.

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

הוגן, גינזבורג, יודלביץ ושות'
רואי חשבון

תאריך: 26 בפברואר 2024

Petah-Tikva | B.S.R CITY, Town I, 2 Yitshak Rabin St.,
Petah-Tikva, 49251
P.O.B 11041, Petah-Tikva
Tel. +972-3-6367800 | Fax. +972-3-6367810/20

Jerusalem | 3 Shatner St., Jerusalem, Zip 9546103
P.O.B 9139, Tel-Aviv, 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, רח' יצחק רבין 2,
פתח-תקווה, 49251
ת.ד. 11041, פתח-תקווה
טל: 03-6367800, פקס: 03-6367810/20
ירושלים | רח' שטנר 3, ירושלים, 9546103
ת.ד. 9139, ת"א, 6109101
טל: 02-6251915, פקס: 02-6251932

קרנות השתלמות למורים תיכוניים, מורי סמינרים ומפקחים חברה מנהלת בע"מ

דוחות ביניים על המצב הכספי

ליום 31 באוגוסט 2023 באלפי ש"ח מבוקר	ליום 31 בדצמבר 2022 באלפי ש"ח בלתי מבוקר	ליום 31 בדצמבר 2023 באלפי ש"ח בלתי מבוקר	<u>באור</u>
765	754	475	נכסים: חייבים ויתרות חובה
119	87	167	מזומנים ושווי מזומנים בבנקים
884	841	642	סך כל הנכסים
-	-	-	הון
884	841	642	התחייבויות: זכאים ויתרות זכות
884	841	642	סך כל ההתחייבויות
884	841	642	סך הכל ההון וההתחייבויות

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

 בכיר בתחום הכספים רו"ח דני קליק	 מזכיר ומנכ"ל מר פסח לנדסברג	 יו"ר הדיקטוריון מר אייל גבאי	26 בפברואר 2024 תאריך אישור הדוחות הכספיים
---	---	---	--

קרנות השתלמות למורים תיכוניים, מורי סמינרים ומפקחים חברה מנהלת בע"מ

דוחות ביניים על הרווח והפסד

באור	לתקופה של ארבעה חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023 באלפי ש"ח בלתי מבוקר	לתקופה של ארבעה חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022 באלפי ש"ח בלתי מבוקר	לתקופה של ארבעה חודשים שהסתיימה ביום 31 באוגוסט 2023 באלפי ש"ח מבוקר	
	3,701	3,590	10,890	
הכנסות				
5 הכנסות מדמי ניהול	3,701	3,590	10,890	
סך כל ההכנסות	3,701	3,590	10,890	
הוצאות				
הוצאות הנהלה וכלליות	3,696	3,588	10,877	
הוצאות מימון, נטו	5	2	13	
סך כל ההוצאות	3,701	3,590	10,890	
רווח לתקופה	-	-	-	

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

קרנות השתלמות למורים תיכוניים, מורי סמינרים ומפקחים חברה מנהלת בע"מ

באורים לדוחות הכספיים ביניים ליום 31 בדצמבר 2023

באור 1 – כללי

- א. קרנות השתלמות למורים תיכוניים, מורי סמינרים ומפקחים – 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 תאגידי" ל"חברה מנהלת" (להלן: "השינוי המבני"). מהלך זה נעשה בהתאם להוראת סעיף 86(ו) לחוק קופות הגמל ולחוזרים ונהלים שהוציאה רשות שוק ההון בנושא. השינוי המבני הושלם ביום 31 בדצמבר 2010 בהתאם לאישור רשות שוק ההון. החברה החלה פעילותה ב-1 בינואר 2011.
- ג. כתוצאה מהשינוי המבני בוצע רה-אורגניזציה בקופה התאגידי, אשר פוצלה לחברה מנהלת של קופות גמל ולקופת גמל (קרן השתלמות) שמנוהלת 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 לקופת 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 תיכוניים, מורי סמינרים ומפקחים-מסלול רגיל** - 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.
- ה. אינם חברים בקרן השתלמות לעובדי הוראה אחרת.
- קרן השתלמות למורים תיכוניים, מורי סמינרים ומפקחים-מסלול מקוצר** - המסלול מיועד למורים אשר מקבלים את שכרם על פי דירוג עובדי הוראה בכפוף לתקנון הקרן ואינם רשאים להצטרף לקרן השתלמות למורים תיכוניים, מורי סמינרים ומפקחים-מסלול רגיל (בדרך כלל עובדי הוראה מעל גיל 57, מורים במשרה חלקית בשנת שבתון ואחרים).
- 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 שנקבע על פי הוראות הדין.

קרנות השתלמות למורים תיכוניים, מורי סמינרים ומפקחים חברה מנהלת בע"מ

באורים לדוחות הכספיים ביניים ליום 31 בדצמבר 2023

באור 1 – כללי (המשך)

- ו. לנכסי הקרנות (להלן – "הנכסים") ולהכנסות מאותם נכסים, לא ניתן ביטוי בדוחות הכספיים של החברה מאחר ולחברה אין חלק בנכסים, בהכנסות ובהוצאות של הקרנות.
- ז. בדוחות הכספיים ביניים ליום 31 בדצמבר 2023 לא ניתן מידע בדבר דוחות על השינויים בהון דוחות על תזרימי המזומנים, וזאת בהעדר משמעות למידע זה בשל אופייה השונה של החברה, שהינה לא למטרות רווח וכל הכנסותיה והוצאותיה נזקפות לחשבונות העמיתים.

באור 2 – עיקרי המדיניות החשבונאית

מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים ביניים

1. הדוחות הכספיים ביניים ערוכים במתכונת מתומצתת ליום 31 בדצמבר 2023 של ארבעה חודשים שהסתיימה באותו התאריך.
2. הדוחות הכספיים ביניים ערוכים בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים" ובהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על ידי הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון (להלן: "הממונה") בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 והתקנות שהותקנו מכוחו ובהתאם לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל) התשכ"ד – 1964.
3. המדיניות החשבונאית אשר יושמה בעריכת הדוחות הכספיים ביניים, עקבית לזו שיושמה בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים לשנה שהסתיימה ביום 31 באוגוסט 2023 (להלן: "הדוחות השנתיים").
4. תמצית הדוחות הכספיים הביניים אושרה לפרסום על ידי דירקטוריון החברה בתאריך ב-26 בפברואר 2024.

ב. שימוש באומדנים ושיקול דעת

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

באור 3-מגזרי פעילות

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

באור 4 – הון עצמי ודרישת הון

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

קרנות השתלמות למורים תיכוניים, מורי סמינרים ומפקחים חברה מנהלת בע"מ

באורים לדוחות הכספיים ביניים ליום 31 בדצמבר 2023

באור 5 – הכנסות מדמי ניהול

א. ההרכב:

דמי ניהול מצבירה:

לשנה שהסתיימה ביום 31 באוגוסט 2023 באלפי ש"ח מבוקר	לתקופה של ארבעה חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022 באלפי ש"ח בלתי מבוקר	לתקופה של ארבעה חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023 באלפי ש"ח בלתי מבוקר
10,014	3,323	3,413
876	267	288
<u>10,890</u>	<u>3,590</u>	<u>3,701</u>

קרן השתלמות למורים תיכוניים, מורי סמינרים ומפקחים - מסלול רגיל

קרן השתלמות למורים תיכוניים, מורי סמינרים ומפקחים 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 בחשבוננו 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 תיכוניים, מורי סמינרים ומפקחים חברה מנהלת בע"מ

באורים לדוחות הכספיים ביניים ליום 31 בדצמבר 2023

ביאור 6 – התחייבויות תלויות

- א. חוק הגנת השכר התשי"ח 1958 מטיל התחייבות על הקרן בנסיבות שפורטו בחוק בגין חובות של מעבידים לעובדיהם שלא סולקו במועדם על ידי העברת כספים לקרנות.
- ב. לחברה התחייבות תלויה במסגרת ערבויות בנקאיות בסך 81 אלפי ש"ח להבטחת תשלומי שכר הדירה של משרדי החברה.
- ג. הליכים משפטיים שהחברה צד להן:

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

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

במהלך חודש יולי 2020 קרן ההשתלמות עגור מיסודה של ארגון המורים (להלן: "עגור") הגישה בקשה להצטרף כצד להליך בבית הדין לעבודה, וכן הגישה עתירה לבג"צ כנגד המדינה במסגרתה טענה עגור כי בניגוד לקרנות, עגור נמצאת על סף העדר איזון אקטוארי. בעתירתה לבג"ץ ביקשה עגור שבית המשפט העליון יורה למדינה, בין היתר, להעמיד את עגור באותו מצב של עודף אקטוארי כפי הקרנות. לאחר מסירת עמדת הקרנות לבית המשפט העליון, מחקה עגור את עתירתה ואף חויבה בהוצאות לטובת הקרנות. הקרנות הודיעו כי הן מתנגדות לצירופה של עגור להליך חלוקת העודף הכספי. בחודש מאי, 2021 הגישה המדינה את עמדתה לבקשת החלוקה לבית הדין לעבודה. עמדת המדינה נחלקת לשניים: (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 הוראה. החברות המנהלות דוחות מכל את עמדת המדינה כפי שהובאה במסגרת עמדת רשות שוק ההון בהליך חלוקת העודף הכספי. בנוסף, לחברות המנהלות שורה של טענות סף דיוניות שיובאו לפתחו של בית הדין.

קרנות השתלמות למורים תיכוניים, מורי סמינרים ומפקחים חברה מנהלת בע"מ

באורים לדוחות הכספיים ביניים ליום 31 בדצמבר 2023

באור 6- התחייבויות תלויות (המשך)

ג. 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 פרו 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 תיכוניים, מורי סמינרים ומפקחים חברה מנהלת בע"מ

באורים לדוחות הכספיים ביניים ליום 31 בדצמבר 2023

באור 6- התחייבויות תלויות (המשך)

ג. הליכים משפטיים שהחברה צד להן (המשך):

3. ת"צ 37691-02-21 אתר ואח' נ' קרנות השתלמות למורים וגננות – חברה מנהלת בע"מ, קרנות

השתלמות למורים תיכוניים, מורי סמינרים ומפקחים – חברה מנהלת בע"מ

בחודש פברואר 2021, הוגשה לבית הדין האזורי לעבודה, בקשה לאישור תובענה **ייצוגית** (כנגד שתי החברות המנהלות של קרנות המורים. במסגרת הבקשה, ביקשו המבקשים (רון אתר, ד"ר רוחמה ארנברג, אביראלה סטמרי, חיה שקד) כי בית המשפט יורה על חלוקת מלוא (100%) כספי ה"עודף הכספיים" לחברי הקבוצה שעל פי הבקשה שהוגשה על ידי קרנות המורים בהליך מסי 66271-01-20 זכאית לחלוקת 70% מכספי ה"עודף הכספיים". 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. 13898-11-21 עגור חברה לניהול קופות גמל וקרנות השתלמות בע"מ נ' מדינת ישראל וקרנות

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

באורים לדוחות הכספיים ביניים ליום 31 בדצמבר 2023

באור 6- התחייבויות תלויות (המשך)

ג. 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 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 כבי' 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 תיכוניים, מורי סמינרים ומפקחים חברה מנהלת בע"מ

באורים לדוחות הכספיים ביניים ליום 31 בדצמבר 2023

באור 6- התחייבויות תלויות (המשך)

ג. הליכים משפטיים שהחברה צד להן (המשך):

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

בחודש ספטמבר 2022, הוגשה בקשת צד מטעם הסתדרות המורים לדין 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 מכך), 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 תיכוניים, מורי סמינרים ומפקחים חברה מנהלת בע"מ

באורים לדוחות הכספיים ביניים ליום 31 בדצמבר 2023

באור 7- מלחמת חרבות ברזל

ב-7/10/2023 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.

לעניין פעולות שנקטה החברה במסגרת התמודדותה עם המלחמה והשלכה על נכסי הקרנות המנוהלות ראה סעיף 2.4 בדוח הדירקטוריון של החברה המנהלת.