

עגור חברה לניהול קופות גמל וקרנות השתלמות בע"מ

דוחות כספיים ביניים

ליום 31/05/2026

תוכן העניינים

3.....	דוח הדירקטוריון
9.....	הצהרות מנהלים
11.....	דין וחשבון כספי ליום 31 במאי 2026 – חברה מנהלת

דו"ח הדירקטוריון

עגור – חברה לניהול קופות גמל וקרנות השתלמות בע"מ

ליום 31/05/2026

שם החברה: "עגור חברה לניהול קופות גמל וקרנות השתלמות בע"מ" (להלן: "עגור" ו/או "החברה"). החברה מנהלת בנאמנות שתי קרנות השתלמות ענפיות לשכירים אשר החברות בה מוגבלת, ופתוחה אך ורק לעובדי הוראה בחינוך העל יסודי במכללות, בסמינרים, בבתי הספר היסודיים ולגננות (*). החברה וקרנות ההשתלמות שבניהולה נמצאות תחת פיקוח של הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון (להלן: "הממונה על שוק ההון" או "הממונה").

בכל אחת מקרנות ההשתלמות קיימים שלושה מסלולי השקעה, כדלקמן:

1. "עגור קרן השתלמות למורים בבתי הספר העל יסודיים במכללות, בסמינרים, בבתי הספר היסודיים ולגננות – המסלול הרגיל" (להלן: "הקרן הרגילה / המסלול הרגיל"). הקרן מיועדת בעיקרה למימון יציאת העמיתים לשנת השתלמות. בקרן זו שלושה מסלולי השקעה:

- א. עגור קרן השתלמות למורים בבתי הספר העל יסודיים במכללות, בסמינרים, בבתי הספר היסודיים ולגננות – מסלול כללי – אישור מס הכנסה 482, תוקף האישור 31.12.26.
- ב. עגור קרן השתלמות למורים בבתי הספר העל יסודיים במכללות, בסמינרים, בבתי הספר היסודיים ולגננות – מסלול אשראי ואג"ח – אישור מס הכנסה 8339, תוקף האישור 31.12.26.
- ג. עגור קרן השתלמות למורים בבתי הספר העל יסודיים במכללות, בסמינרים, בבתי הספר היסודיים ולגננות – מסלול הלכה – אישור מס הכנסה 8394, תוקף האישור 31.12.26.

2. "עגור קרן השתלמות למורים בבתי הספר העל יסודיים במכללות, בסמינרים, בבתי הספר היסודיים ולגננות – המסלול המקוצר" (להלן: "קרן מישור" / "המסלול המקוצר"). קרן צבירה המיועדת לעובדי הוראה שכירים המדורגים בדירוג עובדי הוראה ואשר אינם מועסקים בהוראה בפועל או עובדי הוראה שאינם רשאים לחסוך במסלול הרגיל. בקרן זו שלושה מסלולי השקעה:

- א. עגור קרן השתלמות למורים בבתי הספר העל יסודיים במכללות וסמינרים ובבתי הספר היסודיים ולגננות (מקוצר) – מסלול כללי – אישור מס הכנסה 282, תוקף האישור 31.12.26.
- ב. עגור קרן השתלמות למורים בבתי הספר העל יסודיים במכללות, בסמינרים, בבתי הספר היסודיים ולגננות – המסלול המקוצר (מקוצר) – מסלול אשראי ואג"ח – אישור מס הכנסה 8382, תוקף האישור 31.12.26.
- ג. עגור קרן השתלמות למורים בבתי הספר העל יסודיים במכללות, בסמינרים, בבתי הספר היסודיים ולגננות – המסלול המקוצר (מקוצר) – מסלול הלכה – אישור מס הכנסה 8395, תוקף האישור 31.12.26.

* באשר לעדכון תקנון ושם הקופה – ר' פסקת "אירועים בתקופת הדוח ולאחר תקופת הדוח" בעמוד 7 להלן.

א. שנת התאגדות התאגיד וצורת ההתאגדות

החברה נוסדה ביום 19.02.1963 כקופה תאגידית - ענפית הפועלת ללא מטרת רווח. גם לאחר השלמת הליך הרה-אורגניזציה, החל מיום 01.01.2011, לפיה נעשתה הפרדה תאגידית-משפטית וחשבונאית בין החברה לקרנות ההשתלמות שהיא מנהלת בנאמנות לטובת עמיתי הקרנות, החברה המשיכה לנהל את פעילות הקופות הענפיות המנוהלות על ידה ללא מטרת רווח. בהתאם לרישיונה, החברה המנהלת גובה דמי ניהול מעמיתי הקופות בהתאם להוצאותיה בפועל אותם הוציאה לניהול הקופות.

ב. בעלי זכויות הצבעה באסיפה הכללית לפי המפורט בתקנון החברה :

- 50% - ארגון המורים העל יסודיים, 30% - מדינת ישראל, 10% - מרכז השלטון המקומי, 10% - גוף או ארגון ציבורי המייצג מוסדות חינוך.
- ג. בתקופת הדוח לא היו שינויים מהותיים בעסקי החברה ותוצאות פעילותה.
- ד. בדוחות הכספיים של החברה לא חלו שינויים מהותיים בתקופת הדוח. לעניין זה ראו דוח כספי של החברה המנהלת המצורף לדוח זה.
- ה. לעניין היקף הנכסים המנוהלים ראה טבלה המצורפת בהמשך דוח זה.
- ו. בתקופת הדוח לא היו אירועים חריגים או חד פעמיים (רכישות/מכירות או העברות של נכסים בהיקף מהותי) בעסקי החברה החורגים ממהלך העסקים הרגיל למעט הליכים משפטיים אשר קשורה בהם החברה ראה באור 14 התחייבויות תלויות בדוח הכספי סעיפים ב'-ד'.
- ז. האסטרטגיה העסקית של החברה ויעדיה :

- **הגברת השקיפות מול העמיתים החוסכים** - המורים העמיתים בקרנות השתלמות מיוחדות למורים מהווים עמוד השדרה של הקרנות ואבן היסוד לפעילותה. החברה תתנהל מול ציבור המורים בשקיפות מלאה באופן שיאפשר להם גישה ישירה וחופשית להנהלת החברה ולכל ערוצי התקשורת שלה שתאפשר להם לקבל החלטות מושכלות ונכונות לגבי החסכוניות שלהם בקרנות שבניהול החברה.
- **השקעות** - החברה פועלת כל השנים יחד עם מנהלי ההשקעות שלה להשגת תשואות עודפות, תוך ניהול סיכונים מושכל. לצורך כך פועלת החברה לגיוון השקעותיה, ובכלל זה להרחבת פעילות ההשקעות לשווקים בחו"ל ולהעמקת ההשקעה באפיקים שנייבו, להערכת החברה, תשואות עודפות.
- **שירות** - החברה פועלת לשיפור מתמיד בנאמנותם ובשביעות רצונם של לקוחות ציבור המורים בישראל, ושמה לה למטרה להיות מהמובילים בשירות בענף בקשר עם לקוחותיה. לצורך כך, שמה החברה דגש על מתן שירות ייחודי המשלב טכנולוגיה ואמצעים דיגיטליים לשם ייעול ופישוט תהליכי התפעול, הנגשת המידע בהתאם לצרכי לקוחותיה.
- **התייעלות בטכנולוגיה, תהליכים והון אנושי** - החברה פועלת לשיפור היעילות התפעולית, בין היתר, באמצעות בחינת שיפור התהליכים העסקיים המרכזיים, יישום מערכות טכנולוגיות מתקדמות לרבות פיתוח אמצעים דיגיטליים שונים וישירים, והכל תוך שיפור וטיפוח ההון האנושי של החברה ועידוד מצוינות.

פעילות הקופות:

(א) מוצרים ושירותים

31.8.2025	31.05.2025	31.05.2026	
			מספר עמיתים*:
48,987	48,579	48,720	פעילים
24,424	25,022	26,558	לא פעילים
73,411	73,601	75,278	סה"כ
			מספר חשבונות עמיתים:
81,550	81,443	82,901	פעילים
31,165	32,328	34,652	לא פעילים
112,715	113,771	117,553	סה"כ
			נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח):
7,760,094	7,089,451	8,447,603	פעילים
2,673,318	2,654,477	3,310,946	לא פעילים
10,433,412	9,743,928	11,758,549	סה"כ
			נתונים תוצאתיים (באלפי ש"ח)*:
43,351	32,864	29,969	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים
1,029,028	739,471	758,634	תקבולים מדמי גמולים
3,189	3,285	3,489	תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים
6,484	5,418	4,444	העברות צבירה לקרן
(124,911)	(100,134)	(145,908)	העברות צבירה מהקרן
(646,489)	(515,379)	(512,638)	פדיונות
1,219,296	664,548	1,220,605	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה
			דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)*:
19,970	14,822	15,627	פעילים ולא פעילים
			שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים)**:
0.22%	0.22%	0.21%	פעילים ולא פעילים

*לתקופה של 9 חודשים / 12 חודשים או לחלופין למועד המופיע בראש העמודה - לפי העניין.

(ב)

31.8.2025	31.05.2025	31.05.2026	
			חשבונות מנותקי קשר:
1,402	1,203	784	מספר חשבונות
74,426	59,695	50,463	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
153	95	74	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
0.22%	0.22%	0.21%	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים **

* לתקופה של 9 חודשים / 12 חודשים או לחלופין למועד המופיע בראש העמודה - לפי העניין.

** בהתייחס לקופת המסלול הרגיל במונחים שנתיים, בקופת המסלול המקוצר (מישור) שיעור דמ"נ הינו 0.15% - (החשוב מתבסס על יתרת הנכסים הממוצעת). (31.05.2025 – 0.21% ; 31.08.2025 – 0.20%).

אירועים בתקופת הדוח ולאחר תקופת הדוח:

- החברה הגישה (טרם תקופת הדוח) לרשות שוק ההון בקשה לעריכת שינויים בתקנון הקופה בכדי לעדכנו כולל הוספת הוראות בעקבות פרסום הוראות דין חדשות, לרבות חוזר הממונה על שוק ההון שהורה כי הקרנות לעובדי ההוראה יבצעו בדיקה אקטוארית שנתית. ביום 4 במאי 2026 אושר תיקון לתקנון הקופה על ידי הממונה. במסגרתו הורחבה אוכלוסיית העמיתים הזכאים להצטרף לקופה, כך שתוכל לקלוט גם מורים בבתי ספר יסודיים וגננות בגני ילדים במוסדות חינוך רשמיים או במוסדות חינוך מוכרים הנתונים לפיקוח ממשלתי. בהתאם לתיקון התקנון עודכן גם שם הקופה אשר תקרא החל ביום הנ"ל: "עגור קרן השתלמות למורים בבתי הספר העל יסודיים במכללות, בסמינרים, בבתי הספר היסודיים ולגננות – במסלול הרגיל ובמסלול המקוצר".
- באשר להליכים משפטיים ר' באור 14 התחייבויות תלויות בדוחותיה הכספים של החברה סעיפים ב'-ד'.

אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי

הערכת בקורות ונהלים לגבי הגילוי

הנהלת החברה, בשיתוף המנכ"ל ומנהל הכספים של החברה, העריכו לתום התקופה המכוסה בדוח זה את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של החברה. על בסיס הערכה זו, מנכ"ל החברה ומנהל הכספים שלה הסיקו כי לתום תקופה זו הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של החברה הנן אפקטיביות על מנת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על המידע שהחברה נדרשת לגלות בדוח הרבעוני בהתאם להוראות הדין והוראות הדיווח שקבעה רשות שוק ההון ובמועד שנקבע בהוראות אלו.

בקרה פנימית על דיווח כספי

במהלך הרבעון המסתיים ביום 31/05/2026 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.


רו"ח בשאר קאסם, מנכ"ל


חאלד דראושה, יו"ר הדירקטוריון

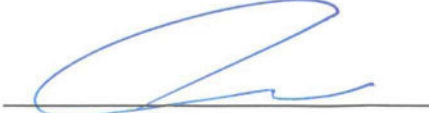
27/07/2026
תאריך

הצהרה (Certification)

אני, רו"ח בשאר קאסס, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדו"ח הרבעוני של "עגור חברה לניהול קופות גמל וקרנות השתלמות בע"מ" (להלן: "החברה המנהלת") לרבעון שהסתיים ביום 31/05/2026 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדו"ח 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 בדו"ח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדו"חות הכספיים הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של החברה המנהלת למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה המנהלת; וכן-
(א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה המנהלת, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה המנהלת, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
(ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידע סביר 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 המנהלת 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 המנהלת על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי. וכן-
5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה המנהלת, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
(א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה המנהלת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן-
(ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי.

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


בשאר קאסס, רו"ח
מנכ"ל

27/07/2026
תאריך

הצהרה (Certification)

אני, דורון ארגוב, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדו"ח הרבעוני של "עגור חברה לניהול קופות גמל וקרנות השתלמות בע"מ" (להלן: "החברה המנהלת") לרבעון שהסתיים ביום 31/05/2026 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדו"ח אינו 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, הדו"חות הכספיים הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדו"ח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של החברה המנהלת למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה המנהלת; וכן-
(א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה המנהלת, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה המנהלת, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
(ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון;
(ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה המנהלת והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
(ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי. וכן-
5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה המנהלת, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
(א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה המנהלת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן-
(ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי.

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

דורון ארגוב, רו"ח
מנהל כספים

27/07/2026
תאריך

עגור חברה לניהול קופות גמל וקרנות השתלמות בע"מ

דוחות כספיים ביניים

ליום 31 במאי 2026

בלתי מבוקרים

עגור חברה לניהול קופות גמל וקרנות השתלמות בע"מ

דוחות כספיים ביניים

ליום 31 במאי 2026

בלתי מבוקרים

תוכן הענינים

עמוד

2	דוח סקירה של המבקרים
3	דוחות על המצב הכספי
4	דוחות על הרווח הכולל
5-14	באורים לדוחות הכספיים

Gazit, Ben-Gal & Co. CPA

1/A Nirim Street, 2nd floor

Tel-Aviv, Israel 6706036

Tel: +972-3-639 6392

gbg@gbgcpa.co.il



גזית, בן-גל ושות'
רואי חשבון

גזית, בן-גל ושות' רואי חשבון

רח' נירים 1, כניסה A קומה 2

תל אביב-יפו 6706036

טלפון: 03-639 6392

gbg@gbgcpa.co.il

דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של עגור - חברה לניהול קופות גמל וקרנות השתלמות בע"מ

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של עגור - חברה לניהול קופות גמל וקרנות השתלמות בע"מ (להלן - "החברה"), הכולל את תמצית הדוח על המצב הכספי ביניים ליום 31 במאי 2026 ואת תמצית הדוח על הרווח הכולל לתקופות של תשעה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכת ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS34 "דיווח כספי לתקופות ביניים" ובהתאם להנחיות האוצר, אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים ליום זה בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה 1 של לשכת רואי חשבון בישראל "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של היישות". 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 שניוודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מביעים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

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

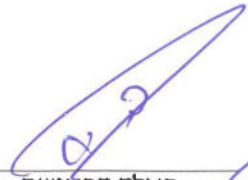
גזית, בן-גל ושות'

רואי חשבון

תל אביב, 27 ביולי 2026

ליום 31 באוגוסט	ליום 31 במאי			
2025	2025	2026		
מבוקר	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח		באור	
				נכסים שוטפים:
219	203	141	2(ה)	רכוש קבוע, נטו
2,273	2,725	1,694	4	חייבים ויתרות חובה
336	741	376	5	מזומנים ושווי מזומנים
2,828	3,669	2,211		
				נכסים בלתי שוטפים
726	824	676	2(י)	נכס זכות שימוש עבור חכירות
3,554	4,493	2,887		סך כל הנכסים
				התחייבויות והון:
-	-	-	6	הון מניות
				התחייבויות:
1,991	2,845	2,046	8	זכאים ויתרות זכות
				התחייבויות לזמן ארוך:
837	824	165	9	התחייבות בשל סיום יחסי עובד - מעביד, נטו
726	824	676	2(י)	התחייבויות חכירה
1,563	1,648	841		
3,554	4,493	2,887		סך כל ההון וההתחייבויות
			14	התחייבויות תלויות

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

 דורון ארוב, ר"ח מנהל הכספים	 חאלד דראושה יו"ר הדירקטוריון	 בשאר קאסס, ר"ח מנכ"ל	27 ביולי 2026 תאריך אישור הדוחות הכספיים
---	--	---	--

לשנה שהסתיימה ביום 31 באוגוסט 2025	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 31 במאי 2025	2026	לתקופה של 9 חודשים שהסתיימה ביום 31 במאי 2025	2026	באור	
מבוקר	בלתי מבוקר		אלפי ש"ח			
19,970	4,746	5,446	14,822	15,627	10	הכנסות
36	10	10	29	30		הכנסות מדמי ניהול מקרן
20,006	4,756	5,456	14,851	15,657		ההשתלמות
						הכנסות מימון
19,746	4,741	5,433	14,607	15,592	11	הוצאות
254	14	22	239	60		הנהלה וכלליות
6	1	1	5	5		עמלות ניהול חיצוני
20,006	4,756	5,456	14,851	15,657		הוצאות מימון (עמלות)
						סך כל ההוצאות
-	-	-	-	-		רווח (הפסד) לתקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

באור 1 - כללי

א. כללי:

"עגור" חברה לניהול קופות גמל וקרנות השתלמות בע"מ (להלן: "החברה") מנהלת את קרנות השתלמות למורים בבתי - הספר העל - יסודיים במכללות ובסמינרים ובבתי הספר היסודיים ולגוננות על מסלולי החסכון השונים (להלן: "הקופה" - ר' גם סעיף ד(2) להלן) החל מיום 1 בינואר 2011 (מועד תחילת השינוי המבני) בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 (להלן: "חוק קופות הגמל").

החברה נוסדה ביום 19 בפברואר 1963, כחברה פרטית מוגבלת במניות, ואושרה כקרן השתלמות לשכירים.

הקופה הינה "קופת גמל ענפית" כהגדרתה בחוק קופות הגמל המנהלת את כספי קרנות ההשתלמות של מורים בבתי - הספר העל - יסודיים במכללות ובסמינרים. בקרנות מנוהלים שני מסלולי חסכון: המסלול הרגיל של 6 שנות חסכון ויציאה לשנת שבתון ומסלול מקוצר, חסכון ואפשרות למשיכת הכספים לאחר 6 שנים.

בהתאם להוראות חוק קופות גמל בוצע ביום 1 בינואר 2011 הליך הארגון מחדש ("רה-אורגניזציה") של החברה. עד להליך הרה אורגניזציה הייתה החברה קופת גמל תאגידית המכילה יחדיו גם את הקופה וגם את החברה.

במסגרת הליך הארגון מחדש נרשמו נכסי קופת הגמל על שם החברה המנהלת בנאמנות לטובת עמיתי קופת הגמל. בנוסף, החברה המנהלת נטלה על עצמה את כל ההתחייבויות של הקופה התאגידית (החברה טרם הרה אורגניזציה) כלפי עמיתי הקופה וצדדים שלישיים כולל את ההתחייבות לסיום יחסי עובד מעביד בגין עובדיה.

ב. דמי ניהול

הקופה היא קופת גמל ענפית כהגדרתה בחוק קופות גמל הגובה דמי ניהול לפי הוצאותיה בפועל ופעילותה איננה למטרות רווח. על כן, החברה גובה מהקופה דמי ניהול על פי הוצאותיה בפועל ובכפוף להוראות כל דין.

ג. דוחות על השינויים בהון העצמי ודוחות על תזרימי המזומנים

בדוחות כספיים אלו לא ניתן מידע על הדוחות בשינויים בהון העצמי ודוחות על תזרימי המזומנים, בהעדר משמעות למידע זה, בשל אופיה השונה של החברה שהינם לא למטרות רווח.

ד. הגדרות:

בדוחות כספיים אלה:

1. **החברה** - "עגור" חברה לניהול קופות גמל וקרנות השתלמות בע"מ.

2. **הקופה** - קרן השתלמות למורים בבתי - הספר העל - יסודיים במכללות ובסמינרים במסלול הרגיל ובמסלול המקוצר (מישור) - בהתאם לתיקון לתקנון מיום 1/5/2026 עודכן שם הקופה כלהלן: "עגור קרן השתלמות למורים בבתי הספר העל - יסודיים, במכללות, ובסמינרים ובבתי הספר היסודיים ולגוננות במסלול הרגיל ובמסלול מישור".

3. **בעלי עניין** - כמשמעותם בתקנות ניירות ערך, התש"ע 2010.

4. **צדדים קשורים** - כהגדרתם ב- IAS24, בתקנות מס הכנסה ובתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים, תשע"ב-2012.

5. **מדד** - מדד המחירים לצרכן שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.

באור 1 - כללי (המשך)

6. **רשות שוק ההון** - רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון.
7. **חוק קופות הגמל** - חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) – התשס"ה, 2005.
8. **תקנות מס הכנסה** - תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל) - תשכ"ד - 1964.
9. **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.

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

בסיס הצגת הדוחות הכספיים

- א. **כללי**
הדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללים חשבונאיים מקובלים ובהתאם להנחיות רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון ותקנות מס הכנסה. באופן עקבי לתקופות הדיווח הקודמות.
- ב. **מטבע פעילות, מטבע הצגה ובסיס המדידה**
הדוחות הכספיים מוצגים בערכים מדווחים בשקל חדש, שהינו מטבע הפעילות של החברה, ומעוגלים לאלף הקרוב.
השקל החדש הינו המטבע שמייצג את הסביבה הכלכלית העיקרית בה פועלת החברה.
- ג. **שימוש באומדנים ושיקול דעת**
בעריכת הדוחות הכספיים בהתאם ל - IFRS, נדרשת הנהלת החברה להשתמש בשיקול דעת בהערכות, אומדנים והנחות אשר משפיעים על יישום המדיניות ועל הסכומים של נכסים והתחייבויות, הכנסות והוצאות. יובהר שההוצאות בפועל עלולות להיות שונות מאומדנים אלה.
בעת גיבושם של אומדנים חשבונאיים המשמשים בהכנת הדוחות הכספיים של החברה, נדרשה הנהלת החברה להניח הנחות באשר לנסיבות ואירועים הכרוכים באי וודאות משמעותית. בשיקול דעתה בקביעת האומדנים, מתבססת הנהלת החברה על עובדות שונות, גורמים חיצוניים ועל הנחות סבירות בהתאם לנסיבות המתאימות לכל אומדן.
האומדנים וההנחות שבבסיסם נסקרים באופן שוטף. שינויים באומדנים חשבונאיים מוכרים בתקופה שבה תוקנו האומדנים ובכל תקופה עתידית מושפעת.
- ד. **מזומנים ושוי מזומנים**
החל מיום 1 בינואר 2011 החברה מיישמת את IAS 1, הצגת דוחות כספיים, מתוקן (להלן - "התקן"). התקן מאפשר להציג דוח יחיד על רווח כולל (דוח משולב של רווח והפסד ורווח כולל אחר) או הצגה בשני דוחות - דוח רווח והפסד ודוח נפרד על רווח הכולל. החברה בחרה להציג דוח משולב על רווח כולל.
- ה. **מזומנים ושוי מזומנים**
שווי מזומנים כוללים פקדונות בבנקים שתקופת פרעונם בעת הפקדתם אינה עולה על שלושה חודשים.
- ה. **רכוש קבוע**
מוצג בעלותו בניכוי פחת שנצבר לתאריך המאזן. הפחת מחושב בשיטת הקו הישר בשיעורים שנתיים שווים בהתאם לשיעורי הפחת המוכרים לצרכי מס הכנסה לאורך תקופת חייהם של הנכסים כדלקמן:

רהוט וציוד משרדי	7%-15%
מחשבים וציוד היקפי	33%

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

החברה לא מציגה את הרכוש הקבוע על פי שווי הוגן בהעדר מהותיות (-ר' גם סעיף "להלן).

1. **ההכרה בהכנסות והוצאות**
הכנסות מוכרות בדוח על הרווח הכולל כאשר הן ניתנות למדידה באופן מהימן, צפוי שההטבות הכלכליות הקשורות לעסקה יזרמו לחברה וכן העלויות שהתהוו או שיתהוו בגין העסקה ניתנות למדידה באופן מהימן.

2. **התחייבויות בשל הטבות לעובדים**
בחברה קיימות מספר תוכניות הטבה לאחר העסקה. התוכניות ממומנות בדרך כלל על ידי הפקדות לחברות ביטוח והן מסווגות כתוכניות הפקדה מוגדרות וכן כתוכניות הטבה מוגדרות. (ראה גם ביאור 7 ו-8 להלן).

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

4. **הטבות לאחר פרישה**
לחברה תוכניות להפקדה מוגדרת, הפקדות לתוכנית להפקדה מוגדרת נרשמות כהוצאה בעת ההפקדה לתוכנית במקביל לקבלת שירותי העבודה מהעובד.

5. **אימוץ תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS)**
דוחות כספיים אלו נערכו על פי תקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן - תקני IFRS) במתכונת מתומצתת ליום 31 במאי 2026 ולתקופה שהסתיימה באותו תאריך, למעט חישוב אקטוארי של התחייבות לסיום יחסי עובד מעביד ושווי הוגן של רכוש קבוע מפאת העדר מהותיות.

1. תקן דיווח כספי בינלאומי 16 "חכירות" (להלן: "IFRS 16")

החל מיום 1 בינואר 2019, החברה החלה ביישום IFRS 16. השינויים המהותיים 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).

בעת היישום לראשונה של IFRS 16, החברה בחרה בשיטה בה ההשפעה המצטברת של יישום לראשונה של IFRS 16 הוכרה במועד היישום לראשונה, ללא הצגה מחדש של מידע השוואתי. בהתאם לכך, במועד היישום לראשונה של IFRS 16 החברה הכירה בהתחייבויות חכירה אשר נמדדו בהתאם לערך הנוכחי של תשלומי החכירה שנוותרו, המהווים 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 בעת היישום לראשונה:

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

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

באור 3 - מגזרי פעילות

באור 3 - מגזרי פעילות (המשך)

החברה פועלת במגזר קרנות ההשתלמות לעובדי ההוראה בלבד.

באור 4 - חייבים ויתרות חובה

ליום 31 באוגוסט	ליום 31 במאי	
	2025	2026
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
426	528	427
1,847	2,197	1,267
2,273	2,725	1,694

הוצאות מראש

עגור קרן השתלמות למורים בבתי הספר העל-יסודיים, במכללות, ובסמינרים ובבתי הספר היסודיים ולגנות (הקופה) סך הכל חייבים ויתרות חובה

באור 5 - מזומנים ושווי מזומנים

ליום 31 באוגוסט	ליום 31 במאי	
	2025	2026
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
336	741	376

מזומנים ופקדונות למשיכה מיידית

באור 6 - הון מניות

31 במאי 2026 ו- 2025	
מונפק	רשום
מספר המניות	
9	10

מניות רגילות ללא ע.ג. כ"א

החברה נוסדה כחברה מוגבלת בערבות בהתאם לפקודת החברות, ולא היה לה הון מניות. בהתאם לסעיף 370 לחוק החברות, יחולו עליה הוראות חוק זה, ויראו את חבריה כבעלי מניות בחברה, שיש לה הון מניות ללא ערך נקוב.

באור 7 - התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו

הטבות לעובדים כוללות הטבות לטווח קצר, הטבות לאחר סיום העסקה, הטבות אחרות לטווח ארוך, הטבות בגין פיטורין, וכיוצ"ב.

הטבות לאחר סיום העסקה

דיני העבודה וחוק פיצויי פיטורין בישראל מחייבים את החברה לשלם פיצויים לעובד בעת פיטורין או פרישה או לבצע הפקדות שוטפות בתוכנית הפקדה מוגדרת, לפי סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין כמתואר להלן. התחייבויות החברה בשל כך מטופלות כהטבות לאחר סיום העסקה.

חישוב התחייבות החברה בשל הטבות לעובדים מתבצע על פי תנאי העסקה ומבוסס על משכורת העובד אשר, לדעת ההנהלה, יוצרת את הזכות לקבלת הפיצויים.

בהתאם להחלטת דירקטוריון, מיום 20 לאפריל 2016, לעובדים בעלי וותק של למעלה מ- 10 שנים, בעת סיום יחסי העבודה בהסכמה, ישולם בנוסף מענק התמדה בגובה השווה ל- 50% מגובה פיצויי הפיטורים. בעקבות אי אישור הממונה על השכר במשרד האוצר ובהתאם להחלטת הדירקטוריון מיום 29 בדצמבר 2025, יתרת ההפרשה בגין מענק ההתמדה בוטלה ואינה כלולה עוד ביתרת העתודה לסיום יחסי עובד מעביד לתאריך המאזן.

הטבות לעובדים לאחר סיום העסקה

ממומנות, בדרך כלל, על ידי הפקדות המסווגות כתוכנית הטבה מוגדרת או כתוכנית הפקדה מוגדרת כמפורט להלן:

תוכניות הפקדה מוגדרת

לגבי תשלומי הפיצויים, הופקדו הסכומים כאמור לעיל. הפקדות אלו וכן הפקדות בגין תגמולים מהוות תוכניות הפקדה מוגדרת.

באור 8 - זכאים ויתרות זכות

ליום 31 באוגוסט	ליום 31 במאי		
	2025	2026	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
101	110	103	עובדים ומוסדות בגין שכר
1,491	1,423	1,564	הוצאות לשלם
228	1,140	172	ספקים, נותני שירותים והמחאות לפרעון
171	172	207	הפרשה לחופשה
1,991	2,845	2,046	סך הכל זכאים ויתרות זכות

באור 9 - התחייבות בשל סיום יחסי עובד - מעביד, נטו

ליום 31 באוגוסט	ליום 31 במאי	
2025	2025	2026
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
837	824	165

התחייבות

- ראה גם ביאור 7 לעיל.

- מתקיים הליך משפטי לגבי הפרשים ששולמו בעבר בגין שנים קודמות עבור מנכ"ל החברה לשעבר - ראה ביאור 14 להלן.

באור 10 - הכנסות מדמי ניהול מקרן ההשתלמות

שיעור דמי הניהול המרבי שהחברה רשאית לגבות מעמיתי הקופה על פי דין הינו 2%. הקופה הינה קופת גמל ענפית ולפיכך החברה גובה מהקופה דמי ניהול על פי הוצאותיה בפועל, ובכפוף לשיעור המרבי על פי הוראות כל דין. שיעור דמי הניהול בכל אחד ממסלולי הקרנות הינו אחיד לכל חשבונות העמיתים בכל קרן. בהתייחס לקופת המסלול הרגיל נכון לתקופת הדוחות הכספיים שיעור דמי ניהול הנגבה הינו 0.21%. בקופת המסלול המקוצר (מישור) שיעור דמי הניהול הינו 0.15% (החשוב מתבסס על יתרת הנכסים הממוצעת במהלך התקופה ומתחשב בהפרשות להוצאות שנרשמו בדוחות הכספיים בתקופת הדוח).

באור 11 - עמלות ניהול חיצוני

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום		לתקופה של 9 חודשים שהסתיימה ביום	
31 באוגוסט	31 במאי		31 במאי	
2025	2025	2026	2025	2026
מבוקר	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח			
194	-	-	194	-
60	14	22	45	60
254	14	22	239	60

עמלות ניהול חיצוני *

עמלות ניהול חיצוני קרנות
קשורות **

באור 11 - עמלות ניהול חיצוני (המשך)

ב-30 באוקטובר 2022 פורסמו התקנות המתקנות את תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות), תשס"ח-2008 אשר נכנסו לתוקף החל מה-1 בינואר, 2023 ואשר במסגרתן:

* החברה באמצעות ועדת ההשקעות שלה קבעה לגבי כל מסלול השקעה שבניהולה, את השיעור המקסימלי של הוצאות ישירות מסוג עמלת ניהול חיצוני שבאפשרותה להכיר כהוצאה ישירה (אשר סווגה בהתאם ונכללה בדוחות הכספיים התקופתיים של הקופות) בכל שנה קלנדרית ובכלל זה לגבי שנת 2023 שנה היישום לראשונה. כפועל יוצא מכך, הוצאות ישירות מסוג עמלת ניהול חיצוני, מעבר למגבלת עמלת ניהול חיצוני שקבעה החברה מסווגת כחלק מהוצאות הניהול של החברה ונכללת בדוחות הכספיים שלה עם הכרתן.

** בנוסף, בוטלה, החל מה-1 בינואר 2023, ההקלה ביחס לקרן "אי.בי.אי. Tech-Fund (5D)-טכנולוגיה עילית" (להלן: "קרן טכנולוגיה עילית"), אשר אפשרה הכרה בהוצאה ישירה גם בעניין מנהל קרן שהינו צד קשור.

כלומר, ביחס להשקעת הקופות (שניהול החברה) בקרן טכנולוגיה עילית, עד ליום 31 בדצמבר 2022, תקנות הוצאות ישירות אפשרו במפורש להכיר בהוצאה בגין קרן טכנולוגיה עילית כהוצאה ישירה (אשר סווגה בהתאם ונכללה בדוחות הכספיים התקופתיים של הקופות) והוגדרה כצד קשור לחברה.

החל ממועד כניסתו לתוקף של התיקון, לא ניתן עוד להכיר בתשלום לקרן טכנולוגיה עילית כהוצאה ישירה, ככל שזו משולמת לקרן הנ"ל המהווה צד קשור לחברה וההקלה בגינה בוטלה, ועל כן ההוצאה בגינה מסווגת כחלק מהוצאות הניהול של החברה ונכללת בדוחות הכספיים שלה, עם הכרתן, החל מה-1 בינואר, 2023 כאמור לעיל.

באור 12 - מסים על הכנסה

החברה הינה מוסד ללא כוונת רווח לעניין רשות המסים.

באור 13 - התקשרויות מיוחדות

א. השקעות הקרן מנוהלות על ידי אי.בי.אי – אמבן ניהול השקעות בע"מ. החל מחודש ינואר 2023 שיעור דמי ניהול משולם לפי שיעור קבוע מגובה נכסי הקופה.

ב. שירותי תפעול מלאים ניתנים על ידי הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ. התעריף בגין שירותי תפעול כולל מתן שירות לקוחות הינו בשיעור 0.09% לשנה מסך נכסי הקופות. שירותי התפעול כוללים השתתפות חלקית בעלויות.

ג. שירותי מיכון ומחשוב לקרנות ההשתלמות המנוהלות על ידי החברה ניתנים על ידי חברת יוניק תעשיות תוכנה בע"מ. התמורה הינה 41,666 ש"ח כולל מע"מ לחודש (סך של 500,000 ש"ח לשנה כולל מע"מ) והינה צמודה למדד המחירים לצרכן הידוע החל מחודש יוני 2011.

באור 14 - התחייבויות תלויות

א. בהתאם להוראות חוק הגנת השכר, התשי"ח-1958, תקנות מס הכנסה (כללים לאישור וניהול קופות גמל), תשכ"ד-1964, תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (תשלומים לקופת גמל), תשע"ד-2014 והוראות דין נוספות, מוטלת על החברה החובה לגבות ובמידת הצורך לתבוע, חובות של מעסיקים אשר הצטברו בגין אי-ביצוע ההפרשות המחויבות עבור עובדיהם העמיתים בקופת הגמל. החברה פועלת כנדרש בחוק ובתקנות לעניין גביית חובות מעסיקים בפיגור, בין השאר באמצעות יועציה המשפטית.

ב. ביום 18 למאי 2020 הגישה החברה נגד המנכ"ל לשעבר תביעה כספית בסך של כ-6,765 אלפי ש"ח, להשבת הכספים שנמשכו ללא מתן הסכמתה מפוליסות הפרט (יעודה שהופקדה) ולהשבת הכספים שנותרו בפוליסות ולא הוחזרו לחברה. בתביעה נתבעים גם גורמים נוספים. החברה נוקטת בכל ההליכים הנדרשים

באור 14 - התחייבויות תלויות (המשך)

בהתאם לנסיבות.

הוגשו כתבי הגנה וכן הוגשה תביעה שכנגד על ידי המנכ"ל לשעבר בסך של כ-2,563 אלפי ש"ח, כנגד החברה ובסך כ-4,066 אלפי ש"ח כנגד דירקטור המכהן בחברה. החברה הגישה כתב הגנה שכנגד והכחישה את התביעה.

ביום 13 ביוני 2024 ניתנה החלטת הממונה על השכר והסכמי עבודה במשרד האוצר (להלן: "הממונה") בעניינו של המנכ"ל לשעבר, במסגרתה הורה הממונה לחברה להגיש כתב תביעה מתוקן הכולל חישובים מחדש לחלק מהסעיפים, וכן לדרוש מהמנכ"ל לשעבר את השבתם של מרבית הכספים בתוספת ריבית והצמדה. כן קבע הממונה, כי המנכ"ל לשעבר אינו זכאי לתשלומים שתבע במסגרת התביעה שכנגד.

ביום 30 בספטמבר, 2024 החברה הגישה כתב תביעה מתוקן בסך 11,480 אלפי ש"ח, בהמשך להחלטת הממונה ובהתאם לחישובים שאישר הממונה. ביום 8 באוקטובר, 2024 הגיש המנכ"ל לשעבר תביעה כנגד הממונה לביטול החלטתו. ניתנו החלטות לגבי סדרי הדיון בהליכים אלו, ולגבי השלמת הליכי גילוי ועיון במסמכים.

ג. בתאריך 11 במאי 2020 הוגשה לביהמ"ש המחוזי בתל אביב בקשה לאישור תובענה ייצוגית (ת"צ 22866-05-20). הבקשה הוגשה על ידי עמיתים בקרנות השתלמות שונות, כנגד 14 חברות מנהלות של קרנות השתלמות בהן גם החברה. בבקשה נטען כי החברות סיווגו באופן מוטעה הפרשות שהועברו לחסכוניות המבקשים כחייבות במס, ועקב כך נטען כי נשללו מהמבקשים הטבות מס. התבקש לאשר תביעה ייצוגית לגבי עמיתים בקרנות ההשתלמות בעבר ובהווה, אשר ההפרשות שהועברו בעבורם סווגו, לפי הנטען, כחייבות במס באופן שגוי. בבקשה לא צויין סכום הנזק הנטען.

החברה הגישה כתב תשובה והתנגדה לבקשה. בהמשך הוגשה תשובת רשות המסים ובה נטען כי פרשנות המבקשים שגויה ביחס לסיווג ההפרשות הנ"ל. הצדדים הסכימו לפנות להליך גישור אשר מתקיים, ובו הצדדים מנהלים מגעים בניסיון להגיע להסכמות שייכללו את כל הצדדים הרלוונטיים. הצדדים התבקשו לעדכן את בית המשפט לגבי התקדמות הגישור, עד ליום 15 ביולי 2026.

לדעת יועציה המשפטית של החברה, לחברה עומדות טענות הגנה כבדות משקל המתחזקות נוכח תשובת רשות המסים. עם זאת, לא ניתן בשלב זה להעריך את מידת הסיכון של החברה בגין בקשת אישור התובענה הייצוגית ובהתאם לא נרשמה הפרשה בספריה של החברה.

ד. ביום 21 ביולי 2020 החברה עתרה לבג"ץ (בג"ץ 5070/20) בטענה, כי בתקוני קרנות ההשתלמות למורים נקבע כי הקרנות ירכשו את הזכויות הפנסיוניות עבור עמיתים הנמצאים בשנת השתלמות, וכי לפי הסדר משנת 1990 שנחתם בידי גורמי המדינה, המדינה נושאת בעלויות רכישת זכויות הפנסיה של עובדי משרד החינוך המקבלים פנסיה תקציבית, כאשר רובם עמיתי קרנות הסתדרות המורים (להלן: "ההסדר"). נטען כי ההסדר הוביל להפליה תוצאתית, המחייבת תיקון והקצאת כספים לקרן ארגון המורים (הקופה שבניהול החברה). המדינה בתגובתה הודיעה כי ההסדר הופסק ואינו בתוקף עוד מיום 12 בנובמבר 2020, בעקבות זאת ביקשה החברה למחוק את הליך הבג"ץ תוך שמירה על זכויותיה וטענותיה, ביום 23 בדצמבר 2020 ניתן פסק דין למחיקת העתירה.

באור 14 - התחייבויות תלויות (המשך)

ביום 21 ביולי 2020 פנתה החברה בבקשה להצטרף כמשיבה להליך משפטי קיים המתנהל בבית הדין האזורי לעבודה בין קרנות הסתדרות המורים לבין רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון (ה"פ 66271-01-20) (להלן: "תובענת קרנות הסתדרות המורים"). באותו הליך ביקשו קרנות הסתדרות המורים מביהמ"ש להתיר להן לחלק מהעודפים הכספיים מענקים חד-פעמיים לקבוצה מסוימת מתוך כלל עמיתי קרנות הסתדרות המורים. נקבע דיון מקדמי ליום 9 פברואר 2022.

בתאריך 4 בנובמבר 2021 הגישה החברה לביה"ד לעבודה בת"א תביעה למתן סעד הצהרתי כנגד משרדי החינוך והאוצר וקרנות הסתדרות המורים (ק"ג 13898-11-21) להלן: "תביעת החברה"). בתביעה התבקש להורות למדינה לפעול לתיקון תוצאות ההסדר המפלה שנקטה בין קרנות ההשתלמות למורים, בדרך של הקצאה מחודשת ושוויונית של הסכומים שסובסדו לאורך השנים במסגרת ההסדר (כאמור לעיל). נכון למועד חתימת הדוח טרם הוגשו כתבי הגנה.

בחודש ינואר 2022 הגישה המדינה תביעה כנגד קרנות הסתדרות המורים, להשבת העודפים הכספיים שצברו בקשר לרכישת זכויות פנסיוניות לעמיתיהן ע"י המדינה (ק"ג 62747-01-22) (להלן: "תובענת המדינה"). בנוסף הגישו עמיתים בקרנות הסתדרות המורים בקשה לאישור תובענה ייצוגית כנגד קרנות הסתדרות המורים בדרישה לחלוקת מלוא הכספים שהצטברו בהן (ת"צ 37691-02-21).

ביום 24 בפברואר 2022, הוחלט כי כל התובענות הללו יישמעו בפני כבוד השופטת א' דגן-טוכמכר.

1. ביום 29 באוקטובר 2025 נציגי החברה והמדינה הגיעו להסכמות:

א. באשר לתקופה שלאחר ביטול הסדר 1990, מחודש נובמבר 2020 ואילך: החברה תחל לרכוש זכויות פנסיה עבור עמיתים הזכאים לפנסיה תקציבית אשר יצאו לתקופת השתלמות, וזאת החל מאותו המועד שבו קרנות הסתדרות המורים יחלו לרכוש זכויות אלה (מדובר על שנת תשפ"ג ואילך), כך שההסדר יוחל באופן שוויוני על כל קרנות ההשתלמות הייעודיות לעובדי הוראה. עובדי הוראה שבהסדר פנסיה תקציבית אשר ייצאו לגמלאות – יקבלו מהמדינה את מלוא הגמלאות כאשר הדלתא (סכומים שהמדינה נשאה בהם בעבר לרכישת זכויות פנסיוניות עבורם בתקופת השתלמות) תיחשב מקדמה על חשבון ההסדר העתידי כפי שייקבע במסגרת הסדר הפשרה של המדינה מול קרנות הסתדרות המורים ויחול גם לגבי הקופה במסלול רגיל בניהולה של החברה.

ב. באשר לתקופה מהעבר, לפני ביטול הסדר 1990: הצדדים לא הגיעו להסכמות ועל כן תביעת החברה (ק"ג 13898-11-21) ותביעת המדינה להשבה (שהוגשה מיד בסמוך לכך, כמפורט להלן) יתבררו בבית הדין.

2. ביום 6 בנובמבר 2025 הגישה המדינה לביה"ד לעבודה בת"א תביעה כנגד עגור על סך של כ-159 מיליון שקלים (ולחלופין, כ-19 מיליון שקלים בגין 7 השנים שקדמו להגשת התביעה), וזאת בשל כספים שלפי הנטען הצטברו אצל עגור בעקבות הסדר 1990 (סע"ש 17252-11-25) (להלן: "תביעת המדינה"). לטענת המדינה, הסדר זה מקורו בטעות של גורמי המדינה, הוא לא קיבל את האישורים מהגורמים המוסכמים, ולכן הוא בטל מעיקרו ויש להשיב למדינה את הכספים ששילמה לפיו.

החברה הגישה כתב הגנה מפורט ביום 3 במרץ 2026 ובו דחתה, מכל וכל, את טענות המדינה, הן את

באור 14 - התחייבויות תלויות (המשך)

הטענה כאילו הסדר 1990 מקורו "בטעות" והן את הטענה "להתעשרות שלא כדין" של עגור עקב ההסדר. דיון קדם משפט, הן בתביעת החברה והן בתביעת המדינה, אשר קבוע ליום 26 בנובמבר 2026. להערכת עורכי הדין המייצגים את החברה, סביר יותר (למעלה מ-50%) שטענות עגור יתקבלו והתביעה תידחה.

3. ביום 9 בנובמבר 2025 הוגש לבית הדין לאישורו הסדר פשרה בין המדינה, הסתדרות המורים וקרנות הסתדרות המורים. החברה אינה צד להסדר הפשרה. החברה הגישה התנגדות לאישור הסדר הפשרה. המדינה וקרנות הסתדרות המורים הגישו תשובות להתנגדות החברה להסכם הפשרה, והחברה הגישה תגובה לתשובות ביום 24 במרץ 2026. ביום 28 באפריל 2026 ניתן פסק דין בבית הדין לעבודה המאשר את הסדר הפשרה, וביום 28 במאי 2026 החברה הגישה לבית הדין הארצי לעבודה ערעור על פסק הדין. דיון בערעור נקבע ליום 17 בנובמבר 2026.

ה. ערבויות שניתנו
ביום 24 באוקטובר 2022 חתמה החברה על הסכם לשכירות משרד בתל אביב, ולצורך שכירות זו העמידה החברה ערבות בגובה דמי שכירות ודמי ניהול עבור 3 חודשי שכירות.