

**קרן השתלמות למורים בביה"ס העל יסודיים במכללות ובסמינרים
- המסלול המקוצר**

**דו"ח לשנה שהסתיימה ביום
31 באוגוסט 2022**

קרן השתלמות למורים בביה"ס העל יסודיים במכללות ובסמינרים - המסלול המקוצר

דו"ח לשנה"ל תשפ"ב - 01/09/21 עד 31/08/22

ה ת ו כ ן

סקירת ההנהלה לשנה שהסתיימה ביום 31 באוגוסט 2022

הצהרות אישיות

דו"ח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

דו"ח ההנהלה על אחריותה לדו"ח השנתי

דוחות כספיים לשנה שהסתיימה ביום 31/08/2022

קרן השתלמות למורים בביה"ס העל יסודיים במכללות ובסמינרים - המסלול המקוצר

סקירת הנהלה לשנת תשפ"א (01/09/21 - 31/08/22)

תוכן

עמוד	
2	1. מאפיינים כלליים של קרן ההשתלמות
3-4	2. ניתוח זכויות עמיתי קרן ההשתלמות
4	3. ניתוח מדיניות השקעה
4-13	4. ניהול סיכונים

קרן השתלמות למורים בביה"ס העל יסודיים במכללות ובסמינרים - המסלול המקוצר סקירת הנהלה

1. מאפיינים כלליים של קופת הגמל

1.1. תיאור כללי של הקופה ושל החברה המנהלת אותה - קרן השתלמות למורים בביה"ס העל יסודיים במכללות ובסמינרים - המסלול המקוצר (מישור) (להלן: "הקרן" או "הקופה"), הינה קרן השתלמות ענפית לשכירים אשר החברות בה מוגבלת ופתוחה אך ורק לעובדי הוראה בחינוך העל יסודי במכללות ובסמינרים. עד ליום 31.12.10 פעלה הקרן כקופה תאגידית והחל מיום 1.1.2011 ביצעה באישור הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון (להלן: "רשות שוק ההון") רה-אורגניזציה שבמסגרתה בוצעה הפרדה מבנית, משפטית וחשבונאית-כלכלית בין החברה המנהלת כתאגיד נפרד לבין הקרנות שהן בעצם חשבונות הבנק שהחברה מנהלת בנאמנות לטובת העמיתים בקרנות והפכה ל"עגור חברה לניהול קופות גמל וקרנות השתלמות בע"מ" (להלן: "החברה" או "החברה המנהלת"). בעלי זכויות ההצבעה באסיפה הכללית של החברה, לפי המפורט בתקנון החברה, הינם: 50% - ארגון המורים העל יסודיים, 30% - מדינת ישראל, 10% - מרכז השלטון המקומי, 10% - גוף או ארגון ציבורי המייצג מוסדות חינוך.

1.2. מועד הקמת קרן ההשתלמות - 19.02.1963

1.3. סוג ומספר אישור מס הכנסה שיש לקופה - הקופה הינה קרן השתלמות ענפית לשכירים אשר החברות בה מוגבלת ופתוחה אך ורק לעובדי הוראה בחינוך העל יסודי, במכללות ובסמינרים.

בקרן זו שלושה מסלולי השקעה:

- א. קרן השתלמות למורים בבתי"ס העי"ס במכללות וסמינרים (מקוצר) - מסלול כללי - אישור מס הכנסה 282, תוקף האישור 31.12.22.
- ב. קרן השתלמות למורים בבתי"ס העי"ס במכללות וסמינרים (מקוצר) - מסלול אג"ח - אישור מס הכנסה 8382, תוקף האישור 31.12.22.
- ג. קרן השתלמות למורים בבתי"ס העי"ס במכללות וסמינרים (מקוצר) הלכתי הלכה יהודית - מסלול כשר - אישור מס הכנסה 8395, תוקף האישור 31.12.22.

1.4. בשנת הדיווח לא התקיימו שינויים מהותיים בחברה שנבעו ממיזוגים, מכירות או רכישות.

1.5. שיעורי הפרשות המרביים שרשאית הקופה לקבל ומטרתן - שיעורי הפרשות האחידים שהקופה רשאית לקבל הינם 2.5% חלק העובד ו 7.5% חלק המעביד, ומטרתן השתלמות או משיכה לכל מטרה אחרת בכפוף למגבלות שנקבעו בתקנון הקופה.

קרון השתלמות למורים בביה"ס העל יסודיים במכללות ובסמינרים - המסלול המקוצר
סקירת הנהלה

2. ניתוח זכויות עמיתי קופת הגמל

2.1. יחס נזילות -

שיעור סכומים נזילים	
אחוזים	
מסלול	31.08.2022
מסלול כללי	75.12%
מסלול הלכתי	64.12%
מסלול אג"ח	43.27%

שיעור זה משקף את שיעור הסכומים שהעמיתים בקרון ההשתלמות רשאים למשוך ממנה מתוך כלל נכסי הקרן.

2.2. יתרת משך חיים ממוצע של החיסכון -

משך חיים ממוצע של החיסכון שנים	
מסלול	31.08.2022
מסלול כללי	1.74
מסלול הלכתי	1.54
מסלול אג"ח	3.39

חישוב זה משקף את יתרת הזמן הממוצע הדרוש כדי שכל העמיתים יגיעו לתום תקופת החיסכון.

2.3. שינוי במספר החשבונות

מספר חשבונות העמיתים				סוג העמיתים/מסלול
לסוף השנה	פרשו השנה	הצטרפו השנה	לתחילת השנה	
8,561	793	783	8,571	מסלול כללי שכירים
194	11	16	189	מסלול הלכתי שכירים
22	1	9	14	מסלול אג"ח שכירים
8,777	805	808	8,774	סה"כ שכירים
8,777	805	808	8,774	סה"כ חשבונות עמיתים

קרון השתלמות למורים בביה"ס העל יסודיים במכללות ובסמינרים - המסלול המקוצר סקירת הנהלה

2.4. ניתוח זכויות עמיתים

ליום 31 לאוגוסט			
2021		2022	
סך נכסים נטו, באלפי ש"ח	מספר חשבונות	סך נכסים נטו, באלפי ש"ח	מספר חשבונות
361,735	4,030	318,566	3,936
177,203	4,744	219,410	4,841
538,938	8,774	537,976	8,777

חשבונות פעילים
חשבונות לא פעילים
סה"כ

3. ניתוח מדיניות השקעה

3.1. מדיניות ההשקעות של הקופה:

מדיניות ההשקעה של הקופה מופיעה באתר האינטרנט של החברה המנהלת.

3.2. ניתוח והסבר שינויים מהותיים בסעיפי ההשקעות לעומת שנה קודמת:

ניתן לראות כי בסעיף השקעות אחרות ישנו גידול מסך של 218 מיליון ש"ח בסוף שנה קודמת לסך של כ-231 מיליון ש"ח השנה, גידול של 13 מיליון ש"ח (כ-6%). במהלך השנה בוצעה הגדלה של השקעות אלטרנטיביות באמצעות קרנות השקעה פרטיות, קרנות חוב. בסעיף נכסי חוב שאינם סחירים ישנו קיטון מסך של 10 מיליון ש"ח בסוף שנה קודמת לסך של כ-6 מיליון ש"ח השנה, קיטון של 4 מיליון ש"ח (כ-40%). בסעיף מניות ישנו קיטון מסך של 106 מיליון ש"ח בסוף שנה קודמת לסך של כ-96 מיליון ש"ח השנה, קיטון של 10 מיליון ש"ח (כ-9%).

4. ניהול סיכונים

מידע על מדיניות ניהול הסיכונים ראה פרק "גורמי סיכון" בדוח עסקי תאגיד של החברה המנהלת.

4.1. סיכוני נזילות

מתייחס למצב אפשרי של מחסור בכספים נזילים, שיאלץ את הקרן למכור נכסים, במחירים לא כלכליים, בכדי לעמוד בדרישות למשיכות של עמיתים. סיכון זה מנוהל ע"י בחינה שוטפת של שיעור הכספים הניתנים למשיכה מיידית, ניתוח ומעקב אחר קצב המשיכות, ושמירה על רמת נזילות וסחירות מספקת של נכסי ההשקעה של הקרן.

קרון השתלמות למורים בביה"ס העל יסודיים במכללות ובסמינרים - המסלול המקוצר
סקירת הנהלה

היחס בין סך הנכסים
 הסחירים והנזילים לבין
 סך הסכומים שהעמיתים
 בקופת הגמל זכאים
 למשוך

31.08.2022

מסלול כללי
 מסלול הלכתי
 מסלול אג"ח

1.14
 1.63
 2.31

נתון זה משקף את הזמן הממוצע המשוקלל של זרם המזומנים מהוון (קרון וריבית).

ליום 31 באוגוסט 2022

נכסים, נטו (באלפי ש"ח)	מסלול אג"ח	מסלול הלכתי	מסלול כללי	נזילות (בשנים)
463,555	862	7,784	454,909	נכסים נזילים וסחירים
2,913	-	-	2,913	מחיימי עד שנה
3,148	-	-	3,148	מחיימי מעל שנה
68,360	-	(340)	68,700	אחרים
537,976	862	7,444	529,670	סה"כ

4.2. סיכוני שוק

סיכון שוק הוא הסיכון להפסד בתיק הנכסים של הקופה, הנובע משינויים בשווקים הפיננסיים המשפיעים על ערך נכסי הקופה. השפעות אלו יכולות לנבוע משינויים שיעורי הריבית, שערי חליפין, אינפלציה, מחירי ניירות ערך, שינויים בתנודתיות של פרמטרים אלה ומדדים כלכליים אחרים.

א. סיכון מדד וסיכון מטבע

החשיפה לסיכון הבסיס (סיכוני מדד ומטבע) מתבטאת בהפסד שעלול להתרחש כתוצאה משינויים בשערי החליפין, במדד המחירים לצרכן, במדדי המניות, כולל השפעת העסקאות העתידיות. החשיפה לסיכון בסיס נמדדת בכל אחד ממגזרי ההצמדה השונים ממטבע הבסיס: צמוד מדד, צמוד מט"ח מניות וסחורות. החשיפה לסיכוני בסיס תימדד ותנהל כאחוז מסך הנכסים.

קרון השתלמות למורים בביה"ס העל יסודיים במכללות ובסמינרים - המסלול המקוצר
סקירת הנהלה

ליום 31 באוגוסט 2022				
סך הכל	במטבע חוץ או	בהצמדה למדד	לא צמוד	
	בהצמדה אליו	המחירים לצרכן		
אלפי ש"ח				
529,670	241,693	80,550	207,427	מסלול כללי סך נכסי קופת הגמל, נטו
(116,609)	(117,931)	-	1,322	חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא
7,444	1,402	1,906	4,136	מסלול הלכתי סך נכסי קופת הגמל, נטו
2,286	539	-	1,747	חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא
862	-	280	582	מסלול אג"ח סך נכסי קופת הגמל, נטו
-	-	-	-	חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא

ב. סיכון ריבית

סיכון הריבית הוא הסיכון לפגיעה בשווי נכסי הקופה כתוצאה משינוי של שיעורי הריבית בשווקים. הסיכון נובע מהחשיפה לשינויים עתידיים בשיעורי הריבית והשפעתם האפשרית על הערך הנוכחי של הנכסים. ניהול חשיפת הריבית מבוצע בכל אחד מהמטבעות (שקל, מדד, מט"ח). יש לציין כי נתוני שווי הנכסים וניתוחי הרגישות יתבססו על תחשיבי שווי הוגן המשמשים לניהול חשיפות הריבית. חישובי היוון אלו כוללים מרווחי אשראי ומהוונים לפי עקומי השוק ובתוספת פרמיית סיכון מתאימה.

להלן ניתוח רגישות ביחס להשפעת השינוי בשיעור הריבית על התשואה של קופת הגמל ליום 31 באוגוסט 2022:

ניתוח רגישות לשינוי בשיעור הריבית		
ליום 31 באוגוסט 2022		
-1%	1%	
אחוזים		
1.19%	(1.06%)	תשואת תיק ההשקעות מסלול כללי
1.67%	(1.52%)	תשואת תיק ההשקעות מסלול הלכתי
2.75%	(2.61%)	תשואת תיק ההשקעות מסלול אג"ח

קרון השתלמות למורים בביה"ס העל יסודיים במכללות ובסמינרים - המסלול המקוצר
סקירת הנהלה

ג. פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות במכשירים הוניים :
מסלול כללי :

ליום 31 באוגוסט 2022						
נסחרות במדד ת"א 100	נסחרות במדד מניות היתר	לא סחיר	בחוו"ל	סה"כ	% מסה"כ	ענף משק
40,566	-	-	-	40,566	42.22%	בנקים
2,447	-	-	-	2,447	2.55%	ביטוח
-	-	-	-	-	0.00%	ביומד
4,509	-	-	8,278	12,787	13.31%	טכנולוגיה
11,267	891	202	9,009	21,369	22.24%	מסחר ושרותים
9,493	693	80	-	10,266	10.68%	נדל"ן ובינוי
8,647	-	-	-	8,647	9.00%	תעשייה
-	-	-	-	-	0.00%	השקעות ואחזקות
-	-	-	-	-	0.00%	נפט וגז
-	-	-	-	-	0.00%	אחר
76,930	1,584	281	17,287	96,083	100%	סך הכל

במסלול הלכתי ובמסלול אג"ח אין השקעה במניות.

קרון השתלמות למורים בביה"ס העל יסודיים במכללות ובסמינרים - המסלול המקוצר
סקירת הנהלה

4.3. סיכוני אשראי

סיכון אשראי בגין השקעה, אשר יש בה חשיפה של החברה, במישרין או בעקיפין, לעמידתו של בעל חוב בהתחייבויותיו, לרבות העמדת הלוואה, רכישת הלוואה, השקעה באגרת חוב, השאלת נייר ערך, מימון פרויקטים, עסקה בנגזרים ועסקה עתידית. הועדה דנה בסיכונים למידת פיזור ההשקעות בין מנפיקים ולווים, ענפים ומגזרים ואזורים גיאוגרפיים. לצורך כך נקבעו בוועדות מגבלות לחשיפה. אופן הערכת הסיכון מתבצע ע"י בקרת מגבלות מדיניות העמדת אשראי זה.

א. חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם

ליום 31 באוגוסט 2022			
סה"כ	שאינם סחירים אלפי ש"ח	סחירים	
			<u>מסלול כללי</u>
167,384	6,061	161,323	בארץ
4,791	-	4,791	בחו"ל
172,175	6,061	166,114	סה"כ נכסי חוב
			<u>מסלול הלכתי</u>
5,316	-	5,316	בארץ
-	-	-	בחו"ל
5,316	-	5,316	סה"כ נכסי חוב
			<u>מסלול אג"ח</u>
656	-	656	בארץ
-	-	-	בחו"ל
656	-	656	סה"כ נכסי חוב

קרבן השתלמות למורים בביה"ס העל יסודיים במכללות ובסמינרים - המסלול המקוצר
סקירת הנהלה

ב. פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים

(1) נכסים חוב בארץ

ליום 31 באוגוסט 2022		
דירוג מקומי (*)		
אלפי ש"ח		
מסלול אג"ח	מסלול הלכתי	מסלול כללי
656	5,316	75,202
-	-	66,121
-	-	19,801
-	-	-
-	-	199
656	5,316	161,323
-	-	3,420
-	-	858
-	-	-
-	-	854
-	-	810
-	-	119
-	-	6,061
656	5,316	167,384
-	-	-

נכסי חוב סחירים בארץ

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב

אחרים בדירוג:

AA ומעלה

BBB עד A

נמוך מ- BBB

לא מדורג

סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ

נכסי חוב שאינם סחירים בארץ

אגרות חוב קונצרניות ופקדונות

בבנקים ובמוסדות פיננסיים

בדירוג:

AA ומעלה

BBB עד A

נמוך מ- BBB

לא מדורג

הלוואות לעמיתים

הלוואות לאחרים

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בארץ

סך הכל נכסי חוב בארץ

מזה - נכסי חוב בדירוג פנימי

(*) כל דירוג כולל בתוכו את כל הטווחים, לדוגמא: דירוג A כולל A- ועד A+.

קרון השתלמות למורים בביה"ס העל יסודיים במכללות ובסמינרים - המסלול המקוצר
סקירת הנהלה

(2) נכסי חוב בחו"ל

ליום 31 באוגוסט 2022			
דירוג בינלאומי (*)			
אלפי ש"ח			
מסלול כללי	מסלול הלכתי	מסלול אג"ח	
			נכסי חוב סחירים בחו"ל
		1,591	אגרות חוב ממשלתיות
			אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב
			אחרים בדירוג:
			A ומעלה
		3,200	BBB
			נמוך מ-BBB
			לא מדורג
		4,791	סך הכל נכסי חוב סחירים בחו"ל
			נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל
			אגרות חוב קונצרניות ופקדונות
			בבנקים ובמוסדות פיננסיים
			בדירוג:
			A ומעלה
			BBB
			נמוך מ-BBB
			לא מדורג
			נכסי חוב אחרים
			סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל
		4,791	סך הכל נכסי חוב בחו"ל
			מזה - נכסי חוב בדירוג פנימי

(*) כל דירוג כולל בתוכו את כל הטווחים, לדוגמא: דירוג A כולל A- ועד A+.

קרון השתלמות למורים בביה"ס העל יסודיים במכללות ובסמינרים - המסלול המקוצר סקירת הנהלה

ג. שיעורי הריבית ששימשו בקביעת השווי ההוגן

השווי ההוגן של נכסי חוב שאינם סחירים נקבע לרוב באמצעות היוון אומדן תזרימי המזומנים הצפויים בגינם. שערי ההיוון מתבססים על התשואות של אגרות חוב ממשלתיות והמרווחים של אג"ח קונצרני כפי שנמדד בבורסה לני"ע בת"א. שיעורי הריבית ששימשו להיוון נקבעים ע"י חברה המספקת ציטוטי מחירים ושערי ריבית להיוון הנכסים השונים.

ליום 31 באוגוסט 2022, באחוזים	נכסי חוב שאינם סחירים, לפי דירוג (*):
2.94	AA ומעלה
5.59	A
-	BBB
-	נמוך מ- BBB
4.43	לא מדורג

(* המקורות לרמת הדירוג בישראל הינן חברות הדירוג "מעלות", "מדרוג" ודירוג פנימי. נתוני חברת מדרוג הועברו לסמלי הדירוג לפי מקדמי המרה מקובלים. כל דירוג כולל בתוכו את כל הטווחים, לדוגמא: דירוג A כולל A- ועד A+.

ד. פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות בנכסי חוב סחירים ושאינם סחירים

ליום 31 באוגוסט 2022						ענף משק
מסלול אג"ח		מסלול הלכתי		מסלול כללי		
סכום	%	סכום	%	סכום	%	
אלפי ש"ח	מסה"כ	אלפי ש"ח	מסה"כ	אלפי ש"ח	מסה"כ	
-	0%	-	0%	23,246	14%	בנקים
-	0%	-	0%	5,112	3%	ביטוח
-	0%	-	0%	-	0%	ביומד
-	0%	-	0%	1,439	1%	טכנולוגיה
-	0%	-	0%	30,168	18%	מסחר ושרותים
-	0%	-	0%	24,769	14%	נדל"ן ובינוי
-	0%	-	0%	6,139	4%	תעשייה
-	0%	-	0%	-	0%	השקעות ואחזקות
-	0%	-	0%	3,699	2%	נפט וגז
-	0%	-	0%	810	0%	אחר
656	100%	5,316	100%	76,793	45%	אג"ח ממשלתי
656	100%	5,316	100%	172,175	100%	סך הכל

ה. סיכונים גיאוגרפיים

הסיכון שנכסי הקופה אינם מפוזרים מבחינה גיאוגרפית מגדיל את החשש ממשבר מקומי שישיפע באופן מהותי על שווי הנכסים המנוהלים.

קרון השתלמות למורים בביה"ס העל יסודיים במכללות ובסמינרים - המסלול המקוצר סקירת הנהלה

החשיפה הגיאוגרפית בטבלה הבאה כוללת דיווח עבור הנכסים השונים בהתאם למקום הסיכון הסופי, מדינה או אזור גיאוגרפי לפי הרלוונטיות. במקרים בהם לא ניתן לזהות את מקום החשיפה הסופית מדווחת החשיפה בהתאם למקום בו הונפק אליהן הינה מעל 1% מנכסי המסלול.

מסלול כללי

ליום 31 באוגוסט 2022									
סה"כ	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ חשיפה מאזנית	השקעות אחרות	קרנות נאמנות	קרנות סל	מניות	אגרות חוב קונצרניות	אגרות חוב ממשלתיות	
אלפי ש"ח									
208,495	(117,931)	326,426	59,522	523	14,660	80,586	94,342	76,793	ישראל
151,269	-	151,269	50,842	-	88,643	11,785	-	-	ארה"ב
20,809	-	20,809	10,588	1,242	8,980	-	-	-	אירופה
31,166	-	31,166	4,936	16,568	5,950	3,712	-	-	אחר
411,739	(117,931)	529,670	125,887	18,332	118,233	96,083	94,342	76,793	סה"כ

מסלול הלכתי

ליום 31 באוגוסט 2022						
סה"כ	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ חשיפה מאזנית	השקעות אחרות	קרנות סל	אגרות חוב ממשלתיות	
אלפי ש"ח						
6,295	539	5,756	441	-	5,316	ישראל
1,618	-	1,618	539	1,079	-	ארה"ב
-	-	-	-	-	-	סין
-	-	70	-	70	-	אחר
7,983	539	7,444	979	1,149	5,316	סה"כ

מסלול אג"ח

ליום 31 באוגוסט 2022						
סה"כ	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ חשיפה מאזנית	השקעות אחרות	קרנות סל	אגרות חוב קונצרניות	אגרות חוב ממשלתיות
אלפי ש"ח						
767	-	767	-	111	-	656
767	-	767	-	111	-	656

קרון השתלמות למורים בביה"ס העל יסודיים במכללות ובסמינרים - המסלול המקוצר
סקירת הנהלה

4.4. בטבלה הבאה מוצגים גורמי הסיכון על פי טיבם ומדורגים על פי מידת ההשפעה שיש להם על הקופות על פי הנהלת החברה:

מידת ההשפעה של גורם הסיכון על הקופה			גורם הסיכון	סוג הסיכון
השפעה קטנה	השפעה בינונית	השפעה גדולה		
		X	תנודתיות שוק (סיכוני בסיס: ריבית, מדד, מניות, מט"ח, מח"מ) אשראי, נזילות וריכוזיות	סיכוני מאקרו
	X		סייבר	סיכוני מאקרו
	X		סיכוני ריכוזיות ותנודתיות של הענפים	סיכונים ענפיים
	X		תחרות	סיכונים ענפיים

התייחסות לגורמי סיכון – רגולציה, אקטואריה, מוניטין ותפעולי ראה פרק יא – גורמי סיכון בדוח עסקי תאגיד.

4.5. רואה החשבון המבקר לא הפנה בחוות דעתו את תשומת הלב לנושאים מסוימים אליהם יש להתייחס במסגרת סקירת הנהלה.


 בשאר קאסס, מנכ"ל


 חאלד דראושה, יו"ר הדירקטוריון

30.01.2023
 תאריך

קרן השתלמות למורים בניה"ס העל יסודיים במכללות ובסמינרים - המסלול המקוצר סקירת הנהלה

הצהרה (certification)

אני, בשאר קאסם, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של "קרן השתלמות למורים בבתי הספר העל יסודיים במכללות ובסמינרים - המסלול המקוצר" (להלן: "קרן השתלמות") לשנה שהסתיימה ביום 31.08.2022 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ואת תוצאות הפעילות של קרן השתלמות וכן את השינויים בזכויות העמיתים והתנועה בקרן השתלמות 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 קרן השתלמות; וכן-
(א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקרן השתלמות, 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 לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות הממונה על שוק ההון;
(ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של קרן השתלמות 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 הנוגע לקרן השתלמות; וכן-
5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון², בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לקרן השתלמות:
(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 הנוגע לקרן השתלמות; 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 הנוגע ל קרן השתלמות].

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


רו"ח בשאר קאסם – מנכ"ל

30.01.2023
תאריך

¹ כהגדרתם בהוראות חוזר גופים מוסדיים לענין בקרה פנימית על דיווח כספי – הצהרות, דוחות וגילויים.
² בנסיבות המתאימות, במקום "ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון" יבוא "לוועדת (יש לזהות את שם הוועדה) של הדירקטוריון", אם הוועדה הנוספת כאמור ממלאת תפקידים דומים.

קרון השתלמות למורים בביה"ס העל יסודיים במכללות ובסמינרים - המסלול המקוצר

סקירת הנהלה

הצהרה (certification)

אני, דודון ארגוב, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של "קרון השתלמות למורים בבתי הספר העל יסודיים במכללות ובסמינרים - המסלול המקוצר" (להלן: "קרון ההשתלמות") לשנה שהסתיימה ביום 31.08.2022 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ואת תוצאות הפעילות של קרון ההשתלמות וכן את השינויים בזכויות העמיתים והתנועה בקרון ההשתלמות 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 קרון ההשתלמות; וכן-
 - (א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקרון ההשתלמות, 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 לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות הממונה על שוק ההון;
 - (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של קרון ההשתלמות 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 הנוגע לקרון ההשתלמות; וכן-
5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון², בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לקרון ההשתלמות:
 - (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 הנוגע לקרון ההשתלמות; 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 הנוגע ל קרון ההשתלמות].

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

רו"ח דודון ארגוב – מנהל כספים

30.01.2023
תאריך

¹ כהגדרתם בהוראות חוזר גופים מוסדיים לענין בקרה פנימית על דיווח כספי – הצהרות, דוחות וגילויים.
² בנסיבות המתאימות, במקום "ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון" יבוא "לוועדת (יש לזהות את שם הוועדה) של הדירקטוריון", אם הוועדה הנוספת כאמור ממלאת תפקידים דומים.

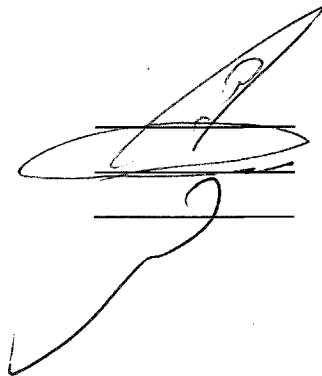
קרן השתלמות למורים בביה"ס העל יסודיים במכללות ובסמינרים - המסלול המקוצר סקירת הנהלה

דו"ח הדירקטוריון והנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

הנהלה, בפיקוח הדירקטוריון, של "קרן השתלמות למורים בבתי הספר העל יסודיים במכללות ובסמינרים" – המסלול המקוצר" (להלן: "קרן ההשתלמות") אחראית לקביעתה וקיומה של בקרה פנימית נאותה על דיווח כספי. מערכת הבקרה הפנימית של קרן ההשתלמות תוכננה כדי לספק מידה סבירה של ביטחון לדירקטוריון ולהנהלה של החברה המנהלת לגבי הכנה והצגה נאותה של דוחות כספיים המפורסמים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל והוראות הממונה על שוק ההון. ללא תלות בטיב רמת התכנון שלהן, לכל מערכות הבקרה הפנימית יש מגבלות מובנות. לפיכך גם אם נקבע כי מערכות אלו הינן אפקטיביות הן יכולות לספק מידה סבירה של בטחון בלבד בהתייחס לעריכה ולהצגה של דוח כספי.

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

הנהלת החברה המנהלת בפיקוח הדירקטוריון העריכה את אפקטיביות הבקרה הפנימית של קרן ההשתלמות על דיווח כספי ליום 31 באוגוסט 2022, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במודל הבקרה הפנימית של "ה-Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission" (COSO). בהתבסס על הערכה זו, הנהלה מאמינה (believes) כי ליום 31 באוגוסט 2022, הבקרה הפנימית של קרן ההשתלמות על דיווח כספי הינה אפקטיבית.



יו"ר דירקטוריון החברה : חאלד דראוושה
מנכ"ל החברה : רו"ח בשאר קאסם
מנהל כספים : רו"ח דורון ארגוב

תאריך אישור הדוח : 30.01.2023

קרן השתלמות למורים בביה"ס העל יסודיים במכללות ובסמינרים - המסלול המקוצר

סקירת הנהלה

דו"ח הנהלה על אחריותה לדו"ח השנתי

הדו"ח השנתי, הוכן על ידי הנהלת החברה המנהלת את קרן השתלמות והיא אחראית לנאותות הדו"ח. דו"ח זה כולל, דוחות כספיים הערוכים בהתאם לעקרונות חשבונאיים מקובלים וכללי הדיווח שנקבעו בהוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון ובהנחיותיו, מידע נוסף הערוך בהתאמה להם וכן מידע אחר. הדוחות הכספיים הנ"ל נידונו בישיבת הדירקטוריון מיום 30.01.2023 ואושרו על ידו באותו תאריך.

כדי להבטיח את נאותות הדיווח הכספי של קרן השתלמות, מקיימת הנהלת החברה מערכת בקרה פנימית מקיפה שמטרתה להבטיח כי כל העסקות הנעשות על ידי הקרן נערכות על פי הרשאות נאותות וכי נכסי הקרן מוגנים, שלמותם מובטחת והרשומות החשבונאיות מהוות בסיס מהימן לעריכת הדוחות הכספיים. מערכת הבקרה הפנימית מוגבלת מטבעה בכך שאין היא מעניקה בטחון מוחלט אלא בטחון סביר בלבד לגבי יכולתה לגלות ולמנוע טעויות ופעולות חריגות. העיקרון של הביטחון הסביר מבוסס על ההכרה כי ההחלטה לגבי כמות המשאבים שתושקע בהפעלתם של אמצעי הבקרה חייבת מטבע הדברים לקחת בחשבון את התועלת שתצמח מהפעלתם של אמצעים אלה.

דירקטוריון החברה המנהלת שהינו אחראי לדוחות הכספיים, קובע את המדיניות החשבונאית ומפקח על יישומה וכן קובע את מבנה מערכת הבקרה הפנימית ומפקח על תפקודה. הנהלת החברה המנהלת פועלת לפי המדיניות שנקבעה על ידי הדירקטוריון. הדירקטוריון באמצעות וועדותיו, מקיים מפגשים שוטפים עם הנהלת הקרן וכן עם המבקר הפנימי ועם רואה החשבון של הקרן במטרה לסקר את היקף עבודתם ואת תוצאותיה.

רואה החשבון של הקרן, ערך ביקורת של הדוחות הכספיים השנתיים של הקרן, בהתאם לתקני ביקורת מקובלים, שמטרתה לאפשר להם לחוות את דעתם באיזו מידה משקפים דוחות אלה, בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים וכללי הדיווח שנקבעו בהוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון ובהנחיותיו את מצבה הכספי של הקרן ואת תוצאות פעולותיה. דיווחו של רואה החשבון מצורף לדוחות הכספיים השנתיים.

כמו כן, המידע בדו"ח הדירקטוריון ובסקירת הנהלה (להלן - המידע הנלווה) נמסר לעיונו של רואה החשבון על מנת שיוכל להודיע אם קיימת אי התאמה מהותית בין המידע בדוחות הכספיים לבין המידע הנלווה, או אם המידע הנלווה כולל מידע שבאופן מהותי אינו תואם ראיות או מידע אחר שהגיעו לידיעת רואה החשבון במהלך הביקורת. לא נתקבלה הודעה כאמור מרואה החשבון המבקר.

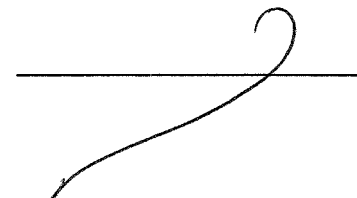
רואה החשבון לא נקט לצורך זה נהלי ביקורת נוספים על אלה שהיו חייבים לנקוט לצורך ביקורת הדוחות הכספיים.



יו"ר דירקטוריון החברה – האלד דראושה



מנכ"ל החברה – רו"ח בשאר קאסם



מנהל כספים – רו"ח דורון ארגוב

תאריך אישור הדו"ח: 30.01.2023

**קרן השתלמות למורים בבתי - הספר העל - יסודיים
במכללות ובסמינרים (מישור - מסלול מקוצר)**

דוחות כספיים

ליום 31 באוגוסט 2022

קרון השתלמות למורים בבתי - הספר העל - יסודיים במכללות ובסמינרים (מישור - מסלול מקוצר)

דוחות כספיים ליום 31 באוגוסט 2022

תוכן העניינים

<u>עמוד</u>	
2-3	דוח רואי החשבון המבקרים
4-5	דוחות על המצב הכספי
6-7	דוחות הכנסות והוצאות
8-9	דוחות על השינויים בזכויות העמיתים
10-25	באורים לדוחות הכספיים

דוח רואי החשבון המבקרים לחברי קרן ההשתלמות למורים**בבתי - הספר העל - יסודיים במכללות ובסמינרים בע"מ במסלול המקוצר**

ביקרנו את המאזנים המצורפים של קרן ההשתלמות למורים בבתי הספר העל יסודיים במכללות ובסמינרים בע"מ במסלול המקוצר (להלן: הקרן) לימים 31 באוגוסט 2022 ו-2021 ואת דוחות ההכנסות וההוצאות, והדוח על השינויים בזכויות העמיתים לכל אחת מהשנים שהסתיימו בימים 31 באוגוסט 2022, 2021 ו-2020. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של של עגור חברה לניהול קופות גמל וקרנות השתלמות בע"מ (להלן: החברה המנהלת). אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התש"לג - 1973. על פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שישמשו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון וההנהלה של החברה המנהלת וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל, משקפים באופן נאות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים לגבי קופות גמל והנחיות האוצר, אגף שוק ההון, מכל הבחינות המהותיות, את מצבה הכספי של הקרן לימים 31 באוגוסט 2022 ו-2021 ואת תוצאות פעולותיה והשינויים בזכויות העמיתים לכל אחת מהשנים שהסתיימו בימים 31 באוגוסט 2022, 2021 ו-2020, בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר ובהתאם לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל) התשכ"ד-1964 (להלן - "התקנות").

ביקרנו גם, בהתאם לתקני PACOB בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, כפי שאומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקרן ליום 31 באוגוסט 2022, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO, והדוח שלנו מיום 30 בינואר 2023 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקרן.

תל אביב, 30 בינואר 2023

גזית, בן-גל ושות' - רואי חשבון

**דוח רואי החשבון המבקרים לחברי קרן ההשתלמות למורים בבתי – הספר
העל יסודיים, במכללות ובסמינרים בע"מ במסלול המקוצר בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי**

ביקרנו את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של קרן ההשתלמות למורים בבתי הספר העל יסודיים במכללות ובסמינרים בע"מ במסלול המקוצר (להלן - הקופה) ליום 31 באוגוסט 2022 בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (להלן - COSO). הדירקטוריון וההנהלה של של עגור חברה לניהול קופות גמל וקרנות השתלמות בע"מ (להלן: החברה המנהלת) אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ולהערכתם את האפקטיביות של בקרה פנימית על דיווח כספי, הנכללת בדוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי המצורף. אחריותנו היא לחוות דעה על הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה בהתבסס על ביקורתנו.

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

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

בשל מגבלותיה המובנות, בקרה פנימית על דיווח כספי עשויה שלא למנוע או לגלות הצגה מוטעית. כמו כן, הסקת מסקנות לגבי העתיד על בסיס הערכת אפקטיביות נוכחית כלשהיא חשופה לסיכון שבקורות תהפוכנה לבלתי מתאימות בגלל שינויים בנסיבות או שמידת הקיום של המדיניות או הנהלים תשתנה לרעה. לדעתנו, הקופה קיימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ליום 31 באוגוסט 2022 בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל את הדוחות הכספיים של הקופה לימים 31 באוגוסט 2022 ו-2021 ולכל אחת מהשנים שהסתיימו בימים 31 באוגוסט 2022 ו-2021, והדוח שלנו מיום 30 בינואר 2023, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

תל אביב, 30 בינואר 2023




גזית, בן-גל ושות' - רואי חשבון

קרן השתלמות למורים בבתי - הספר העל - יסודיים במכללות ובסמינרים (מישור - מסלול מקוצר)

דוחות על המצב הכספי - מצרפי

<u>ליום 31 באוגוסט</u>			
<u>2021</u>	<u>2022</u>		
<u>אלפי ש"ח</u>		<u>באור</u>	
32,979	33,925		רכוש שוטף
743	1,028	3	מזומנים ושווי מזומנים
<u>33,722</u>	<u>34,953</u>		חייבים ויתרות חובה
			סך כל רכוש שוטף
			השקעות פיננסיות
207,138	172,086	4	נכסי חוב סחירים
10,361	6,061	5	נכסי חוב שאינם סחירים
106,000	96,083	6	מניות
218,324	230,776	7	השקעות אחרות
<u>541,823</u>	<u>505,006</u>		סך כל השקעות פיננסיות
<u>575,545</u>	<u>539,959</u>		סך כל נכסים
			התחייבויות וזכויות העמיתים
36,607	1,983	8	זכאים ויתרות זכות
<u>538,938</u>	<u>537,976</u>		זכויות העמיתים
<u>575,545</u>	<u>539,959</u>		סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים
		14	התחייבויות תלויות והתקשרויות

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

 דורון ארנוב, רו"ח מנהל הכספים	 בשאר קאסס, רו"ח מנכ"ל	 חאלד דרואשה יו"ר הדירקטוריון	30 בינואר 2023 תאריך אישור הדוחות הכספיים
--	---	--	---

קרון השתלמות למוזיקאים - הספר העל - יסודיים במכללות ובסמינרים (מיישור - מסלול מקוצר)

זוחות על המצג הכספי - לפי מסלולים

		2021			2022				
		אלפי ש"ח							
סה"כ	אג"ח	הלכתי	כללי	סה"כ	אג"ח	הלכתי	כללי	באור	
32,979	40	643	32,296	33,925	95	960	32,870		
743	-	1	742	1,028	-	1	1,027	3	מזומנים וש"ח מזומנים חייבים ויתרות חובה
33,722	40	644	33,038	34,953	95	961	33,897		סך כל רכוש שוטף
207,138	506	5,188	201,444	172,086	656	5,316	166,114	4	השקעות פיננסיות
10,361	-	-	10,361	6,061	-	-	6,061	5	נכסי חוב סחירים
106,000	-	-	106,000	96,083	-	-	96,083	6	נכסי חוב שאינם סחירים מניית
218,324	114	1,508	216,702	230,776	111	1,707	228,958	7	השקעות אחרות
541,823	620	6,696	534,507	505,006	767	7,023	497,216		סך כל השקעות פיננסיות
575,545	660	7,340	567,545	539,959	862	7,984	531,113		סך כל נכסים
36,607	-	589	36,018	1,983	-	540	1,443	8	זכאים ויתרות זכות
538,938	660	6,751	531,527	537,976	862	7,444	529,670		זכויות העמיתים
575,545	660	7,340	567,545	539,959	862	7,984	531,113		סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

הבאורים המפורטים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

**קרון השתלמות למורים בבתי - הספר העל - יסודיים במכללות ובסמינרים
(מישור - מסלול מקוצר)**

דוחות הכנסות והוצאות - מצרפי

לשנה שהסתיימה ביום 31 באוגוסט			באור	
2020	2021	2022		
אלפי ש"ח				
(561)	(458)	964		הכנסות (הפסדים)
				ממזומנים ושווי מזומנים
				מהשקעות:
(1,563)	8,410	(5,172)		מנכסי חוב סחירים
(101)	624	(1,681)		מנכסי חוב שאינם סחירים
(1,539)	24,574	7,839		ממניות סחירות
11,364	44,145	(5,947)		מהשקעות אחרות
8,161	77,753	(4,961)		
1	6	14		הכנסות אחרות
7,601	77,301	(3,983)		סך כל הכנסות (ההפסדים)
				הוצאות
888	891	944	9	דמי ניהול
1,071	1,480	1,462	10	הוצאות ישירות
370	232	319	13	מסים
2,329	2,603	2,725		סך כל ההוצאות
5,272	74,698	(6,708)		עודף הכנסות על הוצאות (הפסדים) לשנה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

**קרון השתלמות למורים בבתי - הספר העל - יסודיים במכללות ובסמינרים
(מישור - מסלול מקוצר)**

דוחות על השינויים בזכויות העמיתים - מצרפי

לשנה שהסתיימה ביום 31 באוגוסט			
2020	2021	2022	
אלפי ש"ח			
458,004	472,804	538,938	זכויות העמיתים ליום 1 בספטמבר (שנה קודמת)
69,999	71,630	70,341	תקבולים מדמי גמולים
(26,543)	(33,932)	(30,983)	תשלומים לעמיתים
35	82	12	<u>העברות צבירה לקופה</u>
383	130	287	העברות מקופות אחרות
418	212	299	העברות בין מסלולים
-	(536)	(441)	<u>העברות צבירה מהקופה</u>
(33,963)	(45,808)	(33,183)	העברות לקרנות פנסיה חדשות
(383)	(130)	(287)	העברות לקופות אחרות
(34,346)	(46,474)	(33,911)	העברות בין מסלולים
(33,928)	(46,262)	(33,612)	העברות צבירה, נטו
5,272	74,698	(6,708)	עודף הכנסות על הוצאות (הפסדים) השנה
472,804	538,938	537,976	זכויות העמיתים ליום 31 באוגוסט

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

קרו השתלמות למונחים בנתי - הספר העל - יסודיים במכללות ובסמינרים (מישור - מסלול מקוצר)

דוחות על השינויים בזכויות העמיתים – לפי מסלולים

ס'ה"כ	2020			2021			2022					
	אג"ח	הלנתי	כללי	אג"ח	הלנתי	כללי	אג"ח	הלנתי	כללי			
458,004	706	4,420	452,878	472,804	978	5,465	466,361	538,938	660	6,751	531,527	זכויות העמיתים ליום 1 בספטמבר (שנה קודמת)
69,999	87	1,275	68,637	71,630	520	1,725	69,385	70,341	537	1,409	68,395	
(26,543)	(190)	(273)	(26,080)	(33,932)	(444)	(887)	(32,601)	(30,983)	(299)	(299)	(30,385)	תשלומים לעמיתים
35	-	35	-	82	-	82	-	12	-	-	12	העברות צבירה לקופה
383	368	15	-	130	-	37	93	287	287	-	-	העברות מקופות אחרות
418	368	50	-	212	-	119	93	299	287	-	12	העברות בין מסלולים
-	-	-	-	(536)	(315)	(221)	-	(441)	(299)	(142)	-	העברות צבירה מהקופה
(33,963)	-	-	(33,963)	(45,808)	-	-	(45,808)	(33,183)	-	-	(33,183)	העברות לקרנות פנסיה חדשות *
(383)	-	-	(383)	(130)	(93)	-	(37)	(287)	-	-	(287)	העברות לקופות אחרות
(34,346)	-	-	(34,346)	(46,474)	(408)	(221)	(45,845)	(33,911)	(299)	(142)	(33,470)	העברות בין מסלולים
(33,928)	368	50	(34,346)	(46,262)	(408)	(102)	(45,752)	(33,612)	(12)	(142)	(33,458)	העברות צבירה, נטו
5,272	7	(7)	5,272	74,698	14	550	74,134	(6,708)	(24)	(275)	(6,409)	עודף הכנסות על הוצאות (הפסדים) השנה
472,804	978	5,465	466,361	538,938	660	6,751	531,527	537,976	862	7,444	529,670	זכויות העמיתים ליום 31 באוגוסט

הבאורים המפורטים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

קרן השתלמות למורים בבתי - הספר העל - יסודיים במכללות ובסמינרים (מישור - מסלול מקוצר)

באור 1 - כללי

א. קרן ההשתלמות הינה חברה מוגבלת בערבות: ערבות החברים מוגבלת ל- 0.0001 ש"ח כל חבר. הקרן מתופעלת על ידי הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ. דירקטוריון החברה המנהלת מורכב מנציגי המדינה (משרדי האוצר והחינוך), מנציגי ארגון המורים העל-יסודיים, נציגי מרכז השלטון המקומי ונציגי גוף או ארגון ציבורי המייצג מוסדות חינוך. החברה מנהלת 2 קופות חסכון: קופת המסלול הרגיל של 6 שנות חסכון ויציאה לשנת שבתון, וקופת המסלול מקוצר, דהיינו: חסכון ויציאה להשתלמות אחרי 3 שנים. דוחות כספיים אלה כוללים רק את קופת המסלול המקוצר. קרן ההשתלמות למורים בבתי ספר על יסודיים במכללות וסמינרים במסלול המקוצר הינה קרן השתלמות מיוחדת למורים כמשמעותה בפקודת מס והכנסה ובתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל) התשכ"ד - 1964. המסלול המקוצר הינו אחד משני מסלולי החסכון של קרן ההשתלמות למורים בבתי ספר על יסודיים במכללות וסמינרים. המסלול מיועד למורים אשר מקבלים את שכרם על פי דירוג עובדי הוראה.

עיקרי התוכנית:

הפקדות הכספים לקרן ההשתלמות מתבצעות ע"י ניכוי בשיעור 2.5% משכרם החודשי של עובדים והפרשה חודשית בשיעור 7.5% על ידי המעסיק. בתום 3 שנות חסכון רשאי העמית לקבל את כל חסכונו (חלק עובד בתוספת חלק מעסיק והרווחים נטו) לצורך יציאה להשתלמות בהתאם לתקנות מס הכנסה. בתום 6 שנות חסכון רשאי העמית למשוך את כספי החסכון שלא למטרת השתלמות.

ב. בהתאם להוראות חוק קופות גמל בוצע ביום 1 בינואר 2011 הליך הארגון מחדש ("רה-אורגניזציה") של הקרן. ביום 1 בינואר 2011 נערך הליך הרה ארגון במסגרתו נרשמו נכסי קופת הגמל על שם החברה המנהלת בנאמנות לטובת עמיתי קופת הגמל. במסגרת הרה ארגון אושרו שינויים במסמכי ההתאגדות של החברה (תזכיר ותקנון), לצורך התאמתם לשינוי המבני. השינויים כללו, בין היתר, תקנון לחברה המנהלת, ותקנון קופה. כמו כן שונה שם החברה ל- "עגור חברה לניהול קופות גמל וקרנות השתלמות בע"מ".

ג. בכל אחת משתי הקופות מנוהלים 3 מסלולי השקעה: המסלול הכללי, "הלכתי - כשר" (מסלול הלכתי) - המיועד לעמיתים המעוניינים להשקיע את כספי חסכונם בכפוף לכללי ההלכה היהודית, ומסלול "אג"ח".

הגדרות

בדוחות כספיים אלה -

הקופה - קרן השתלמות למורים בבתי - הספר העל - יסודיים במכללות ובסמינרים במסלול הרגיל ובמסלול מישור (מקוצר).

החברה המנהלת - עגור חברה לניהול קופות גמל וקרנות השתלמות בע"מ

חוק קופות הגמל - חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה - 2005.

קרון השתלמות למורים בבתי - הספר העל - יסודיים במכללות ובסמינרים (מישור - מסלול מקוצר)

באור 1 - כללי (המשד)

תקנות מס הכנסה – תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד 1964.

רשות שוק ההון – רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון.

הממונה - הממונה על רשות שוק ההון ביטוח וחיסכון.

צדדים קשורים - כמשמעותם בגילויי דעת של לשכת רואי חשבון בישראל, בתקנות מס הכנסה ובתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), התשע"ב-2012.

בעלי עניין – כהגדרתם בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע, 2010.

מדד – מדד המחירים לצרכן כפי שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. עיקרי המדיניות החשבונאית:

1. הדוחות הכספיים ערוכים לפי הנחיות הממונה על רשות שוק ההון ביטוח וחיסכון.
2. הדוחות הכספיים נערכו בערכים מדווחים בהתאם להוראות רשות שוק ההון, החיסכון והביטוח (להלן: רשות שוק ההון) ובהתאם לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור וניהול קופות גמל תשכ"ד – 1964) וכללי החשבונאות המקובלים בקופות גמל.
הקרן מנהלת את חשבונוטיה באופן שוטף בשקלים חדשים נומינליים.
3. שיטת הדיווח בדוחות הכספיים ככלל היא לפי בסיס מצטבר, למעט האמור בתת סעיף 4 להלן.
4. תקבולים והעברות לקופה ותשלומים והעברות מהקופה נכללים במסגרת החשבונות של זכויות העמיתים עם גבייתם או עם פירעונם בהתאמה, לפיכך לא נרשמו במסגרת המאזן או הדוח על השינויים בזכויות העמיתים, תקבולים או חובות שנצברו בסעיף זה וטרם שולמו/נתקבלו.
5. הכרה בהכנסות והוצאות – הכנסות מהשקעות ומהיתרות הכספיות האחרות וכן מהוצאות הקופה נכללות בדוח על הכנסות והוצאות עם התהוותן.
6. אומדנים - בעריכת הדוחות הכספיים לפי כללי חשבונאות מקובלים, ההנהלה נדרשת להשתמש באומדנים ובהערכות האומדנים, אשר משפיעים על הנתונים המדווחים בדבר נכסים והתחייבויות, על נתונים בדבר התחייבויות תלויות שניתן להם גילוי בדוחות הכספיים וכן על נתוני הכנסות והוצאות בתקופת הדיווח. יובהר כי התוצאות בפועל עלולות להיות שונות מאומדנים אלה.

קרן השתלמות למורים בבתי - הספר העל - יסודיים במכללות ובסמינרים (מישור - מסלול מקוצר)

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשב)

ב. הערכת נכסי והתחייבויות הקופה:

השקעות ליום 31 באוגוסט, 2022 ו-2021 נכללו כמפורט להלן:

הגדרות נוספות בסעיף זה:

א. שווי מזומנים:

שווי מזומנים נחשבות השקעות שנוילותן גבוהה הכוללות, בין היתר, פקדונות לזמן קצר שהופקדו בבנק והתקופה עד למועד מימושם בעת ההשקעה בהם לא עלתה על שלושה חודשים ואשר אינם מוגבלים בשעבוד.

ב. ניירות ערך סחירים:

- לפי השער שפורסם בבורסה ליום העסקים האחרון למועד הדיווח.
- לפי השער שנקבע לנייר הערך, ביום העסקים האחרון בישראל לתאריך הדיווח, בבורסה בחו"ל או בשוק מוסדר בו הוא נסחר ולפי שערי החליפין היציגים ליום העסקים האחרון בתאריך הדיווח.
- לפי שער הפדיון שנקבע לנייר הערך, ביום העסקים האחרון בישראל לתאריך הדיווח, בבורסה או בשוק מוסדר בו הוא נסחר.
- נגזרים סחירים
- כאמור בניירות ערך סחירים לעיל.

ג. ניירות ערך לא סחירים:

- אגרות חוב קונצרניות
- בהתאם למודל השערך שנקבע ע"י החברה הזוכה במכרז.
- בהתאם להחלטת ועדת השקעות כאשר ישנן אינדיקציות לכך ששווי הנייר חורג משמעותית מהשווי המתקבל לפי החלופה לעיל או שלא ניתן להעריכו באמצעות החלופה לעיל.
- קרנות השקעה
- בהתאם לדיווחים של קרן ההשקעה או של מוסד פיננסי מוכר, שמתקבלים אחת לשנה לפחות.
- מניות
- בהתאם להערכת מומחה שמונה ע"י ועדת השקעות.
- כתבי אופציה
- לפי מודל בלק אנד שולס.

קרן השתלמות למורים בבתי - הספר העל - יסודיים במכללות ובסמינרים (מישור - מסלול מקוצר)

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשב)

<ul style="list-style-type: none"> - נכללים ע"פ שוויה ההוגן של כל עסקה, אשר מוצגת כהפרש בין השווי המהוון של הנכס העתידי בקיזוז ההתחייבות העתידית בגין העסקה. יתרת זכות הנובעת מעודף ההתחייבויות העתידיות על הנכסים העתידיים מוצגת בסעיף זכאים ויתרות זכות. - בהתאם למודל השערות שנקבע על-ידי החברה הזוכה במכרז. - בהתאם לציטוט מחמוסד הפיננסי האורז או ממנפיק הנכס. - לפי קביעת ועדת ההשקעות. 	<ul style="list-style-type: none"> חוזים עתידיים לא סחירים פיקדונות והלוואות ניירות ערך מורכבים ניירות ערך סחירים שהמסחר בהם הופסק
<ul style="list-style-type: none"> - דיבידנד שהוכרו וטרם התקבל עד לתאריך הדיווח. - ריבית והפרשי הצמדה של אגרות חוב סחירות לאחר יום ה-EX וטרם עבר יום התשלום עד לתאריך הדיווח. - נכללות לפי המדד שפורסם לאחרונה לפני תאריך הדיווח. - לפי השער היציג הידוע לתאריך הדיווח. 	<ul style="list-style-type: none"> דיבידנד לקבל ריבית לקבל יתרות הצמודות למדד יתרות הנקובות במטבע חוץ או צמודות לשער מטבע חוץ

ד. ריבית, דיבידנד וסכומים לקבל בגין השקעות

ריבית לקבל – ריבית (לרבות הפרשי הצמדה על הריבית) על אגרת חוב סחירה אשר עברה את יום ה-EX וטרם התקבלה עד לתאריך המאזן.

דיבידנד לקבל – דיבידנד שהוכרו לפני תאריך המאזן וטרם התקבל עד לתאריך המאזן.

פדיון לקבל – קרן (לרבות הפרשי הצמדה על הקרן) של אגרת חוב סחירה, אשר עברה את יום ה-EX וטרם התקבלה עד לתאריך המאזן.

ג. שיעורי עליית (ירידת) המדד ומטבעות חוץ עיקריים (באחוזים):

לשנה שנסתיימה ביום
31 באוגוסט

<u>2020</u>	<u>2021</u>	<u>2022</u>
(0.60)	1.90	5.21
(4.89)	(4.61)	4.18
2.81	(5.36)	(12.18)

שיעור העלייה (ירידה) במדד המחירים לצרכן (מדד ידוע)
שיעור העלייה (ירידה) בשער החליפין של הדולר של ארה"ב
שיעור העלייה (ירידה) בשער החליפין של היורו

**קֶרֶן הַשְּׁתַלְמוֹת לְמוֹרִים בְּבֵתֵי - הַסֵּפֶר הָעַל - יְסוּדִיִּים בְּמַכְלָלוֹת וּבְסִמְיֹנִים
(מִיֶּשׁוּר - מַסְלוֹל מְקוּצָר)**

באור 3 - חייבים ויתרות חובה

מצרפי

ליום 31 באוגוסט	
2021	2022
אלפי ש"ח	
-	1
411	498
1	-
331	529
<u>743</u>	<u>1,028</u>

מס הכנסה
עגור חברה לניהול קופות גמל וקרנות השתלמות בע"מ
אחרים
ריבית ודיבידנד לקבל

* יתרות הינן בגין מסלול כללי בלבד
** לגבי חייבים נוספים, ראה גם ביאור 14א'2.

באור 4 - נכסי חוב סחירים

מצרפי

ליום 31 באוגוסט	
2021	2022
אלפי ש"ח	
110,364	82,765
95,880	89,321
894	-
<u>96,774</u>	<u>89,321</u>
<u>207,138</u>	<u>172,086</u>

אגרות חוב ממשלתיות
אגרות חוב קונצרניות:
שאינן ניתנות להמרה
שניתנות להמרה
סך הכל אגרות חוב קונצרניות סחירות

לפי מסלולים

ליום 31 באוגוסט							
2021				2022			
אלפי ש"ח							
סה"כ	אג"ח	הלכתי	כללי	סה"כ	אג"ח	הלכתי	כללי
110,364	506	5,188	104,670	82,765	656	5,316	76,793
95,880	-	-	95,880	89,321	-	-	89,321
894	-	-	894	-	-	-	-
<u>96,774</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>96,774</u>	<u>89,321</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>89,321</u>
<u>207,138</u>	<u>506</u>	<u>5,188</u>	<u>201,444</u>	<u>172,086</u>	<u>656</u>	<u>5,316</u>	<u>166,114</u>

אגרות חוב ממשלתיות
אגרות חוב קונצרניות:
שאינן ניתנות להמרה
שניתנות להמרה
סך הכל אגרות חוב קונצרניות סחירות

**קרן השתלמות למורים בבתי - הספר העל - יסודיים במכללות ובסמינרים
(מישור - מסלול מקוצר)**

באור 5 - נכסי חוב שאינם סחירים

ליום 31 באוגוסט	
2021	2022
אלפי ש"ח	
9,533	5,005
-	16
<u>9,533</u>	<u>5,021</u>
163	111
519	810
146	119
<u>10,361</u>	<u>6,061</u>

אגרות חוב קונצרניות:
שאינן ניתנות להמרה
שניתנות להמרה

פקדונות בבנקים
הלוואות לעמיתים
הלוואות לאחרים

- היתרות מוצגות על פי שווי הוגן - ראה גם ביאור 2(ג) לעיל.

- היתרות הינן בגין המסלול הכללי בלבד

באור 6 - מניות

ליום 31 באוגוסט	
2021	2022
אלפי ש"ח	
105,780	95,518
220	565
<u>106,000</u>	<u>96,083</u>

מניות סחירות
מניות לא סחירות
סך הכל מניות

* היתרות הינן בגין המסלול הכללי בלבד

**קֶרֶן הַשְּׁתַלְמוֹת לְמוֹרִים בְּבֵת י - הַסֵּפֶר הָעֵל - יִסוּדִיִּים בְּמַכְלָלוֹת וּבְסַמִּינָרִים
(מִיִּשׁוּר - מַסְלֹל מְקוּצָר)**

בְּאֹר 7 - הַשְּׁקָעוֹת אַחֲרֹת

מְצַרְפִּי

א. הֶרֶכֶב :

לְיוֹם 31 בְּאוּגוֹסֵט	
2021	2022
אַלְפֵי ש"ח	
97,401	119,493
21,865	18,332
38,846	1,862
3,329	3,395
23	104
<u>161,464</u>	<u>143,186</u>

הַשְּׁקָעוֹת אַחֲרֹת סַחִירוֹת

קְרָנוֹת סֵל

קְרָנוֹת נְאֻמָּנוֹת

מַכְשִׁירִים נְגוּזִים

מוֹצְרִים מוֹבְנִים

אוֹפְצִיּוֹת

54,858	84,409
2,002	3,181
<u>56,860</u>	<u>87,590</u>
<u>218,324</u>	<u>230,776</u>

הַשְּׁקָעוֹת אַחֲרֹת שְׂאִינָן סַחִירוֹת

קְרָנוֹת הַשְּׁקָעָה *

מַכְשִׁירִים נְגוּזִים

<u>8,816</u>	<u>13,649</u>
--------------	---------------

סֵךְ בְּטַחֲוֹנוֹת שְׁנִיתָנוּ בְּגִין אוֹפְצִיּוֹת

ב. פְּרִטִים לְגַבֵּי הַשְּׁקָעָה בְּנַכְסִים נְגוּזִים :

לְהֵלֶן סָכוּם הַחֲשִׁיפָה, נְטוּ לְנַכֵּס הַבְּסִיס, הַמוֹצָג בְּמוֹנַחֵי דֵלְתָא שֶׁל הָעַסְקָאוֹת הַפִּינַנְסִיּוֹת שֶׁנַּעֲשׂוּ לְתַאֲרִיךְ הַדוּחַ הַכִּסְפִּי :

לְיוֹם 31 בְּאוּגוֹסֵט	
2021	2022
אַלְפֵי ש"ח	
39,901	3,069
<u>(49,895)</u>	<u>(117,392)</u>

חֲשִׁיפָה לְמַנְיוֹת בְּאַמְצָעוֹת אוֹפְצִיּוֹת בְּיִשְׂרָאֵל עַל מִדַּד הַמַּעוּר"ף

חֲשִׁיפָה לְמַטְבַּע חוֹץ בְּאַמְצָעוֹת חוּזִים עֵתִידִיִּים שְׁקָל/מַט"ח

* רָאָה גַם בְּאֹר 14.

**קֶרֶן הַשְּׁתַלְמוֹת לְמוֹרִים בְּבֵתֵי - הַסֵּפֶר הָעַל - יְסוּדִיִּים בְּמַכְלָלוֹת וּבְסַמִּינָרִים
(מִיֶּשׁוּר - מַסְלוּל מְקוּצָר)**

באור 7 - השקעות אחרות (המשך)

לפי מסלולים
א. הרכב:

ליום 31 באוגוסט								
2021				2022				
אלפי ש"ח								
סה"כ	אג"ח	הלכתי	כללי	סה"כ	אג"ח	הלכתי	כללי	
השקעות אחרות סחירות								
97,401	114	879	96,408	119,493	111	1,149	118,233	קרנות סל
21,865	-	-	21,865	18,332	-	-	18,332	קרנות נאמנות
38,846	-	606	38,240	1,862	-	540	1,322	מכשירים נגזרים
3,329	-	-	3,329	3,395	-	-	3,395	מוצרים מובנים
23	-	23	-	104	-	18	86	אופציות
<u>161,464</u>	<u>114</u>	<u>1,508</u>	<u>159,842</u>	<u>143,186</u>	<u>111</u>	<u>1,707</u>	<u>141,368</u>	
השקעות אחרות שאינן סחירות								
54,858	-	-	54,858	84,409	-	-	84,409	קרנות השקעה *
2,002	-	-	2,002	3,181	-	-	3,181	מכשירים נגזרים
<u>56,860</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>56,860</u>	<u>87,590</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>87,590</u>	
<u>218,324</u>	<u>114</u>	<u>1,508</u>	<u>216,702</u>	<u>230,776</u>	<u>111</u>	<u>1,707</u>	<u>228,958</u>	
<u>8,816</u>	<u>-</u>	<u>204</u>	<u>8,612</u>	<u>13,649</u>	<u>-</u>	<u>208</u>	<u>13,441</u>	סך בטחונות שניתנו בגין אופציות

ב. פרטים לגבי השקעה בנכסים נגזרים:
להלן סכום החשיפה, נטו לנכס הבסיס, המוצג במונחי דלתא של העסקאות הפיננסיות שנעשו לתאריך הדוח הכספי:

ליום 31 באוגוסט								
2021				2022				
אלפי ש"ח								
סה"כ	אג"ח	הלכתי	כללי	סה"כ	אג"ח	הלכתי	כללי	
<u>39,901</u>	<u>-</u>	<u>1,661</u>	<u>38,240</u>	<u>3,069</u>	<u>-</u>	<u>1,747</u>	<u>1,322</u>	חשיפה למניות באמצעות אופציות בישראל על מדד המעו"ף
<u>(49,895)</u>	<u>-</u>	<u>606</u>	<u>(50,501)</u>	<u>(117,392)</u>	<u>-</u>	<u>539</u>	<u>(117,931)</u>	חשיפה למטבע חוץ באמצעות חוזים עתידיים שקל/מט"ח

- החשיפות הינן בגין המסלולים כללי והלכתי בלבד.

* ראה גם ביאור 14.

**קרן השתלמות למורים בבתי - הספר העל - יסודיים במכללות ובסמינרים
(מישור - מסלול מקוצר)**

באור 8 - זכאים ויתרות זכות

מצרפי

ליום 31 באוגוסט	
2021	2022
אלפי ש"ח	
35	-
182	189
36,390	1,794
<u>36,607</u>	<u>1,983</u>

מס הכנסה
אחרים
התחייבויות בגין אופציות, חוזים עתידיים ועסקאות החלפה

לפי מסלולים

ליום 31 באוגוסט					
2021			2022		
אלפי ש"ח					
סה"כ	הלכתי	כללי	סה"כ	הלכתי	כללי
35	-	35	-	-	-
182	-	182	189	-	189
36,390	589	35,801	1,794	540	1,254
<u>36,607</u>	<u>589</u>	<u>36,018</u>	<u>1,983</u>	<u>540</u>	<u>1,443</u>

מס הכנסה
אחרים
התחייבויות בגין אופציות,
חוזים עתידיים ועסקאות
החלפה

קרון השתלמות למורים בבתי - הספר העל - יסודיים במכללות ובסמינרים (מישור - מסלול מקוצר)

באור 9 - דמי ניהול
א. פירוט דמי הניהול:

לשנה שהסתיימה ביום 31 באוגוסט		
2020	2021	2022
אלפי ש"ח		
888	891	944

דמי ניהול

ב. שיעור דמי הניהול מעמיתים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 באוגוסט		
2020	2021	2022
%		
2	2	2
0.19	0.18	0.17

שיעור דמי הניהול שהחברה המנהלת רשאית לגבות על פי הוראות הדין

שיעור דמי הניהול הממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל

קרן השתלמות למורים בבתי - הספר העל - יסודיים במכללות ובסמינרים (מישור - מסלול מקוצר)

באור 10 - הוצאות ישירות

מצרפי

לשנה שהסתיימה ביום 31 באוגוסט		
2020	2021	2022
אלפי ש"ח		
137	357	169
9	4	5
740	771	1,039
39	139	158
146	209	91
<u>925</u>	<u>1,119</u>	<u>1,288</u>
<u>1,071</u>	<u>1,480</u>	<u>1,462</u>

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך

עמלות השקעות לא סחירות *

עמלות ניהול חיצוני:

בגין השקעה בקרנות השקעה

בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל

עמלות בגין קרנות סל מחוץ לישראל

סך הכל עמלות ניהול השקעות

* ממתן הלוואות לעמיתים

**שיעור מתוך סך נכסים
לתום שנה קודמת
לשנה שנסתיימה ביום
31 באוגוסט**

2020	2021	2022
0.03%	0.08%	0.03%
-	-	-
*	*	*
0.16%	0.16%	0.19%
0.04%	0.07%	0.05%

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך

עמלות דמי שמירה של ניירות ערך**

עמלות השקעות לא סחירות*

עמלות ניהול חיצוני:

בגין השקעה בקרנות השקעה

בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל

* קטן מ- 0.01%

** לא נגבו בשנת החשבון דמי שמירה

קרן השתלמות למורים בבתי - הספר העל - יסודיים במכללות ובסמינרים (מישור - מסלול מקוצר)

באור 10 - הוצאות ישירות (המשך)

שיעור מתוך מחזור העסקאות לשנה שנסתיימה ביום 31 באוגוסט

2020			2021			2022			
סה"כ	הלכתי	כללי	סה"כ	הלכתי	כללי	סה"כ	הלכתי	כללי	
0.01%	0.06%	0.03%	0.08%	0.02%	0.08%	0.03%	0.02%	0.03%	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
-	-	-	-	-	-	-	-	-	עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
-	-	*	-	-	-	-	-	-	עמלות השקעות לא סחירות* עמלות ניהול חיצוני:
0.16%	-	0.16%	0.16%	-	0.16%	0.19%	-	0.19%	בגין השקעה בקרנות השקעה
0.04%	-	0.04%	0.07%	-	0.07%	0.05%	-	0.05%	בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל

* קטן מ- 0.01%

ביאור 11 - תשואות מסלול ההשקעה

תשואה ממוצעת נומינלית	תשואה שנתית נומינלית ברוטו					תשואה ממוצעת נומינלית ברוטו ל-5 שנים				
	לשנה שנסתיימה ביום 31 באוגוסט									
2018	2019	2020	2021	2022	2018	2019	2020	2021	2022	
%	%	%	%	%	%	%	%	%	%	
4.46	4.62	2.00	1.25	16.40	(1.10)					כללי
2.33	5.53	0.69	(0.07)	9.71	(3.70)					הלכתי כשר
0.51	1.01	3.23	(0.03)	2.71	(4.21)					אג"ח

קרן השתלמות למורים בבתי - הספר העל - יסודיים במכללות ובסמינרים (מישור - מסלול מקוצר)

באור 12 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. יתרות חובה/זכות) עם בעלי עניין וצדדים קשורים

ליום 31 באוגוסט	
2021	2022
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
411	498

עגור חברה לניהול קופות גמל וקרנות השתלמות בע"מ – החברה המנהלת

קרן השתלמות למורים בבתי - הספר העל - יסודיים במכללות ובסמינרים (מישור - מסלול מקוצר)

באור 12 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים:

לשנה שהסתיימה		
ביום		
31 באוגוסט		
2020	2021	2022
אלפי ש"ח		
888	891	944

דמי ניהול לחברה המנהלת

באור 13 - מיסים

א. הקופה היא קופת גמל מאושרת, כהגדרתה בסעיף 47 בפקודת מס הכנסה, והיא פועלת בכפוף לתקנות מס הכנסה.

ב. הכנסות הקרן פטורות ממס, לפי סעיף 29(2) בפקודת מס הכנסה ובכפוף להוראות הפקודה.

לשנה שהסתיימה		
ביום		
31 באוגוסט		
2020	2021	2022
אלפי ש"ח		
370	232	319

מסים בגין השקעות בניירות ערך זרים בחו"ל

* הסכומים הינן בגין המסלול הכללי בלבד

קרון השתלמות למורים בבתי - הספר העל - יסודיים במכללות ובסמינרים (מישור - מסלול מקוצר)

באור 14 - התחייבויות תלויות והתקשרויות

לתאריך המאזן קיימות התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות בגין:

- א. 1. חוק הגנת השכר התשי"ח - 1958, ותקנות שהותקנו על פיו מטיל, התחייבות על החברה בנסיבות שפורטו בחוק ובתקנותיו, בגין חובות של מעבידים לקופה עבור עובדיהם אשר לא סולקו במועדס בדרך של העברת כספים לקופה ע"י המעביד.
בהתאם לתקנות הגנת השכר (פרטים ומסירת הודעות) התשל"ו - 1976, שנקבעו מכוח חוק הגנת השכר התשי"ח - 1958, קיימת חובת דיווח על המעביד למסור לחברה פרטים לגבי עובדיו, הכוללים בין היתר גם את שכר העבודה ששולם להם, סכומי חלקם של העובד והמעביד בתשלום לקופת הגמל. כמו כן, על המעביד לדווח באופן שוטף לקופה על שינויים בחלק מפרטים אלו ובמיוחד על שינוי בשכר או בביטוח העובדים בקופה אחרת. למרות האמור בתקנות הנ"ל, רוב המעסיקים אינם מוסרים לחברה את כל המידע הנדרש מהם.
 2. לתאריך המאזן אומדן חובות המעבידים הינו בסך של כ-326 אלפי ש"ח ובתוספת ריבית החשב הכללי בסך של כ-13 אלפי ש"ח המחושבת עד ליום הגשת תביעות ו/או הסדרים אחרים מסתכם לסך של כ-339 אלפי ש"ח (31 באוגוסט 2021 - סך של כ-264 אלפי ש"ח).
החובות נמצאים בתהליך של טיפול על ידי החברה, כאשר ההליכים המשפטיים כוללים, בין היתר, מכתבי התראה, הסדרים, תביעות משפטיות וגביה באמצעות ההוצאה לפועל וכונס הנכסים הרשמי. יתרת החייבים בדוחות הכספיים אינה כוללת את הערכת החובות הפתוחים לעיל.
- ב. נכון ליום המאזן, לקופה יתרת התחייבויות לקרנות השקעה בסך של כ-50,044 אלפי ש"ח (שנה קודמת בסך של כ-48,365 אלפי ש"ח).
 - ג. לגבי תביעות והתקשרויות נוספות ראה דוח כספי החברה המנהלת.