

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

**דו"ח לשנה שהסתיימה ביום
31 באוגוסט 2023**

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

דו"ח לשנה"ל תשפ"ג - 01/09/22 עד 31/08/23

ה ת ו כ ן

סקירת ההנהלה לשנה שהסתיימה ביום 31 באוגוסט 2023

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 31/08/2023

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

סקירת הנהלה לשנת תשפ"ג (01/09/22 - 31/08/23)

תוכן

<u>עמוד</u>	
2	1. מאפיינים כלליים של קרן ההשתלמות
3-4	2. ניתוח זכויות עמיתי קרן ההשתלמות
4	3. ניתוח מדיניות השקעה
4-12	4. ניהול סיכונים

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

1. מאפיינים כללים 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 בביה"ס הע"ס במכללות וסמינרים (מקוצר) - מסלול כללי - אישור מס הכנסה 282, תוקף האישור 31.12.23.
- ב. קרן השתלמות למורים בביה"ס הע"ס במכללות וסמינרים (מקוצר) – מסלול אג"ח – אישור מס הכנסה 8382, תוקף האישור 31.12.23.
- ג. קרן השתלמות למורים בביה"ס הע"ס במכללות וסמינרים (מקוצר) הלכתי הלכה יהודית – מסלול כשר – אישור מס הכנסה 8395, תוקף האישור 31.12.23.

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.

קרן 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	31.08.2023
מסלול כללי	75.98%
מסלול הלכתי	73.05%
מסלול אג"ח	38.51%

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

2.2. יתרת משך חיים ממוצע של החיסכון –

משך חיים ממוצע של החיסכון	
שנים	
מסלול	31.08.2023
מסלול כללי	1.59
מסלול הלכתי	1.62
מסלול אג"ח	3.21

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	
8,377	927	743	8,561	מסלול כללי שכירים
197	19	22	194	מסלול הלכתי שכירים
20	3	1	22	מסלול אג"ח שכירים
8,594	949	766	8,777	סה"כ שכירים
8,594	949	766	8,777	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			
2022		2023	
סך נכסים		סך נכסים	
נטו, מספר	מספר	נטו, מספר	מספר
באלפי ש"ח	חשבונות	באלפי ש"ח	חשבונות
318,566	3,936	329,081	3,808
219,410	4,841	236,612	4,786
537,976	8,777	565,693	8,594

חשבונות פעילים
חשבונות לא פעילים
סה"כ

3. ניתוח מדיניות השקעה

מדיניות ההשקעות של הקופה:

מדיניות ההשקעה של הקופה מופיעה באתר האינטרנט של החברה המנהלת.

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.

היחס בין סך הנכסים הסחירים והנזילים לבין סך הסכומים שהעמיתים בקופת הגמל זכאים למשוך	
31.08.2023	
1.02	מסלול כללי
1.54	מסלול הלכתי
2.60	מסלול אג"ח

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

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

ליום 31 באוגוסט 2023

נכסים, נטו (באלפי ש"ח)	מסלול אג"ח	מסלול הלכתי	מסלול כללי	נזילות (בשנים)
439,895	1,159	9,631	429,105	נכסים נזילים וסחירים
89	-	-	89	מח"מ עד שנה
9,691	-	-	9,691	מח"מ מעל שנה
116,018	-	(1,046)	117,064	אחרים
565,693	1,159	8,585	555,949	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 ותנוהל כאחוז מסך הנכסים.

ליום 31 באוגוסט 2023

סך הכל	בהצמדה למדד		לא צמוד	
	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	המחירים לצרכן		
אלפי ש"ח				
555,949	341,001	62,057	152,891	מסלול כללי סך נכסי קופת הגמל, נטו
(186,516)	(186,516)	-		חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא
8,585	2,137	1,778	4,670	מסלול הלכתי סך נכסי קופת הגמל, נטו
3,049	1,063	-	1,986	חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא
1,159	-	315	844	מסלול אג"ח סך נכסי קופת הגמל, נטו
-	-	-	-	חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא

קֶרֶן הַשְּׁתַלְמוֹת לְמוֹרִים בְּבִיה"ס הַעַל יְסוּדִיִּים בְּמַכְלָלוֹת וּבְסַמִּינָרִים - הַמַּסְלּוֹל הַמְקוּצָר סְקִירַת הַנְהַלָּה

ב. סִיכּוֹן רִיבִית

סִיכּוֹן הַרִיבִית הוּא הַסִּיכּוֹן לַפְּגִיעָה בְּשׁוּוֵי נִכְסֵי הַקּוֹפָה כְּתוּצָאָה מִשִּׁנּוּי שֶׁל שִׁיעוּרֵי הַרִיבִית בְּשׁוּוֹקִים. הַסִּיכּוֹן נּוֹבַע מֵהַחֲשִׁיפָה לְשִׁנּוּיִים עֵתִידִיִּים בְּשִׁיעוּרֵי הַרִיבִית וְהַשְּׁפַעְתָּם הָאֲפְשָׁרִית עַל הָעֶרֶךְ הַנוֹכַחִי שֶׁל הַנִּכְסִים. נִיְהוּל חֲשִׁיפַת הַרִיבִית מְבּוֹצֵעַ בְּכֹל אֶחָד מֵהַמְטָבְעוֹת (שְׁקָל, מִדָּד, מִט"ח). יֵשׁ לְצִיָּין כִּי נִתּוּנֵי שׁוּוֵי הַנִּכְסִים וְנִיתּוּחֵי הָרְגִישוֹת יִתְבַּסְּסוּ עַל תַּחֲשִׁיבֵי שׁוּוֵי הוֹגֵן הַמְשַׁמְשִׁים לְנִיְהוּל חֲשִׁיפוֹת הַרִיבִית. חִישׁוּבֵי הַיּוּוֹן אֵלּוּ כּוֹלְלִים מְרוּוּחֵי אִשְׂרָאֵל וּמֵהוּוֹנִים לְפִי עֵקוּמֵי הַשׁוּק וּבִתּוֹסַפֵּת פְּרַמִּיַּת סִיכּוֹן מֵתֵאִימָה.

לְהַלֵּךְ נִיתּוּחַ רְגִישוֹת בִּיחַס לְהַשְּׁפַעַת הַשִּׁנּוּי בְּשִׁיעוּר הַרִיבִית עַל הַתְּשׁוּאָה שֶׁל קוֹפַת הַגַּמֵּל לְיוֹם 31 בְּאוּגוּסְט 2023 :

נִיתּוּחַ רְגִישוֹת לְשִׁנּוּי בְּשִׁיעוּר הַרִיבִית

לְיוֹם 31 בְּאוּגוּסְט 2023		
-1%	1%	
אַחֻזִים		
1.27%	(1.14%)	תְּשׁוּאֹת תִּיק הַהֲשַׁקְעוֹת מִסְלּוֹל כְּלָלִי
1.64%	(1.49%)	תְּשׁוּאֹת תִּיק הַהֲשַׁקְעוֹת מִסְלּוֹל הַלְכָתִי
2.59%	(2.45%)	תְּשׁוּאֹת תִּיק הַהֲשַׁקְעוֹת מִסְלּוֹל אֲגִ"ח

ג. פִּירוֹט הַחֲשִׁיפָה לְעַנְפֵי מֶשֶׁק עֵבּוֹר הַשַּׁקְעוֹת בְּמַכְשִׁירִים הוֹנִיִּים : מַסְלּוֹל כְּלָלִי :

לְיוֹם 31 בְּאוּגוּסְט 2023						
% מִסַּה"כ	סַה"כ	בְּחוּ"ל	לֹא סַחִיר	נִסְחָרוֹת בְּמִדָּד מְנִיּוֹת הֵיטֵר	נִסְחָרוֹת בְּמִדָּד ת"א 100	
22.14%	17,940	-	-	-	17,940	עַנְף מֶשֶׁק בְּנָקִים
2.20%	1,778	-	-	-	1,778	בִּיטוּחַ
0.00%	-	-	-	-	-	בִּיּוֹמָד
21.30%	17,260	14,019	-	-	3,242	טֶכְנּוֹלוֹגִיָּה
28.99%	23,483	11,987	233	798	10,466	מִסְחָר וּשְׂרוּתִים
9.65%	7,822	-	70	178	7,574	נְדִלְיָן וּבִינּוּי
15.18%	12,296	1,592	-	-	10,704	תַּעֲשִׂיָּה
0.00%	-	-	-	-	-	הַשַּׁקְעוֹת וְאַחֻזָּקוֹת
0.54%	438	-	-	-	438	נַפְט וְגַז
0.00%	-	-	-	-	-	אַחַר
100%	81,018	27,598	303	976	52,142	סֵךְ הַכֹּל

בְּמַסְלּוֹל הַלְכָתִי וּבְמַסְלּוֹל אֲגִ"ח אֵין הַשַּׁקְעָה בְּמִנִּיּוֹת.

קֶרֶן הַשְּׁתַלְמוֹת לְמוֹרִים בְּבֵיה"ס הַעַל יִסּוּדִיִּים בְּמַכְלָלוֹת וּבִסְמִינָרִים - הַמְסַלֵּל הַמְקוּצָר
סְקִירַת הַנְהַלָּה

4.3. סיכויי אשׂראי

סיכון אשׂראי 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 אשׂראי זה.

א. חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם

ליום 31 באוגוסט 2023			
סה"כ	שאינם סחירים אלפי ש"ח	סחירים	
131,322	9,780	121,542	מסלול כללי
8,294	-	8,294	בארץ
139,616	9,780	129,836	בחו"ל
			סה"כ נכסי חוב
6,064	-	6,064	מסלול הלכתי
-	-	-	בארץ
6,064	-	6,064	בחו"ל
			סה"כ נכסי חוב
615	-	615	מסלול אג"ח
89	-	89	בארץ
704	-	704	בחו"ל
			סה"כ נכסי חוב

**קֶרֶן הַשְּׁתַלְמוֹת לַמּוֹרִים בְּבִיה"ס הַעַל יִסּוּדִיִּים בַּמַּכְלָלוֹת וּבַסְּמִינָרִים - הַמַּסְלּוֹל הַמְּקוּצָר
סְקִירַת הַנְּהַלָּה**

ב. פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים

(1) נכסים חוב בארץ

ליום 31 באוגוסט 2023		
דירוג מקומי (*)		
אלפי ש"ח		
מסלול אג"ח	מסלול הלכתי	מסלול כללי
615	6,064	35,177
-	-	66,011
-	-	20,354
-	-	-
-	-	-
615	6,064	121,542
-	-	4,913
-	-	3,473
-	-	-
-	-	32
-	-	1,268
-	-	94
-	-	9,780
615	6,064	131,322
-	-	-

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 2023		
דירוג בינלאומי (*)		
אלפי ש"ח		
מסלול כללי	מסלול הלכתי	מסלול אג"ח
-	-	89
566	-	-
7,728	-	-
-	-	-
-	-	-
8,294	-	89
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
8,294	-	89
-	-	-

נכסי חוב סחירים בחו"ל
 אגרות חוב ממשלתיות
אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:
 A ומעלה
 BBB
 נמוך מ-BBB
 לא מדורג
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

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+.

קרן 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 2023, באחוזים	נכסי חוב שאינם סחירים, לפי דירוג(*):
4.83	AA ומעלה
7.22	A
-	BBB
-	נמוך מ- BBB
1.62	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 2023						ענף משק
מסלול אג"ח		מסלול הלבתי		מסלול כללי		
%	סכום	%	סכום	%	סכום	
מסה"כ	אלפי ש"ח	מסה"כ	אלפי ש"ח	מסה"כ	אלפי ש"ח	
0%	-	0%	-	16%	22,412	בנקים
0%	-	0%	-	4%	5,242	ביטוח
0%	-	0%	-	0%	-	ביומד
0%	-	0%	-	1%	1,972	טכנולוגיה
0%	-	0%	-	28%	38,996	מסחר ושרותים
0%	-	0%	-	18%	24,596	נדל"ן ובינוי
0%	-	0%	-	3%	4,198	תעשייה
0%	-	0%	-	0%	619	השקעות ואחזקות
0%	-	0%	-	4%	5,137	נפט וגז
0%	-	0%	-	1%	1,268	אחר
100%	704	100%	6,064	25%	35,177	אג"ח ממשלתי
100%	704	100%	6,064	100%	139,616	סך הכל

ה. סיכונים גיאוגרפיים

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

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.

קֶרֶן הַשְּׁתַלְמוֹת לְמוֹרִים בְּבִיה"ס הַעַל יְסוּדִיִּים בְּמַכְלָלוֹת וּבְסִמְיֹנִרִים - הַמְסַלֵּל הַמְקוּצָר
סְקִירַת הַנְּהַלָּה

מסלול כללי

ליום 31 באוגוסט 2023

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									
59,899	(186,516)	246,415	42,316	2,368	14,663	55,143	96,747	35,177	ישראל
239,181	-	239,181	67,682	2,963	141,217	21,045	6,273	-	ארה"ב
31,586	-	31,586	21,948	-	9,638	-	-	-	אירופה
38,766	-	38,766	7,192	15,393	11,352	4,829	-	-	אחר
369,433	(186,516)	555,949	139,139	20,724	176,871	81,018	103,021	35,177	סה"כ

מסלול הלכתי

ליום 31 באוגוסט 2023

סה"כ	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ חשיפה מאזנית	השקעות אחרות	קרנות נאמנות	קרנות סל	אגרות חוב ממשלתיות	
אלפי ש"ח							
7,783	1,986	5,797	(304)	37	-	6,064	ישראל
3,851	1,063	2,788	1,063	-	1,726	-	ארה"ב
-	-	-	-	-	-	-	סין
-	-	-	-	-	-	-	אחר
11,634	3,049	8,585	759	37	1,726	6,064	סה"כ

מסלול אג"ח

ליום 31 באוגוסט 2023

סה"כ	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ חשיפה מאזנית	השקעות אחרות	קרנות סל	אגרות חוב קונצרניות	
אלפי ש"ח						
1,131	-	1,131	95	332	-	704
28	-	28	-	28	-	-
1,159	-	1,159	95	360	-	704

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:

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

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

29.11.2023
 תאריך

קֶרֶן הַשְּׁתַלְמוֹת לְמוֹרִים בְּבִיה"ס הַעַל יְסוּדִיִּים בְּמַכְלָלוֹת וּבִסְמִינָרִים - הַמְסַלֵּל הַמְקוּצָר סְקִירַת הַנְּהָלָה

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 31.08.2023 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי 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 ונהלים לגבי הגילוי של קרן השתלמות 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 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 לקרן השתלמות].

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

רו"ח בשאר קאסם – מנכ"ל

29.11.2023

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.

קֶרֶן הַשְׁתַּלְמוֹת לְמוֹרִים בְּבִיה"ס הַעַל יְסוּדִיִּים בְּמַכְלָלוֹת וּבִסְמִינָרִים - הַמְסַלֵּל הַמְקוּצָר סְקִירַת הַנְּהָלָה

הצהרה (certification)

אני, דורון ארגוב, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של "קרן השתלמות למורים בבתי הספר העל יסודיים במכללות ובסמינרים - המסלול המקוצר" (להלן: "יקרן ההשתלמות") לשנה שהסתיימה ביום 31.08.2023 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ואת תוצאות הפעילות של קרן ההשתלמות וכן את השינויים בזכויות העמיתים והתנועה בקרן 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 קרן ההשתלמות; וכן-
 - (א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקרן ההשתלמות, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה המנהלת, 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 לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות הממונה על שוק ההון;
 - (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של קרן ההשתלמות 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 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 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 לקרן 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 לקרן 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 לקרן ההשתלמות.

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

רו"ח דורון ארגוב - מנהל כספים

29.11.2023
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.

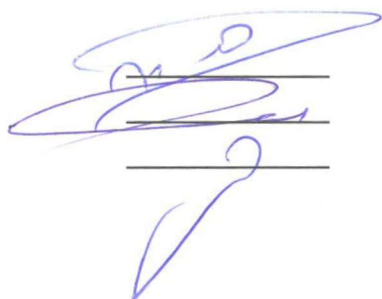
קרון השתלמות למורים בביה"ס העל יסודיים במכללות ובסמינרים - המסלול המקוצר סקירת הנהלה

דו"ח הדירקטוריון והנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

הנהלה, בפיקוח הדירקטוריון, של **קרון השתלמות למורים בבתי הספר העל יסודיים במכללות ובסמינרים** – **המסלול המקוצר** (להלן: "קרון השתלמות") אחראית לקביעתה וקיומה של בקרה פנימית נאותה על דיווח כספי. מערכת הבקרה הפנימית של **קרון השתלמות** 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 נחלי בקרה פנימית.

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



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

תאריך אישור הדוח: 29.11.2023

קֶרֶן הַשְּׁתַלְמוֹת לְמוֹרִים בְּבֵיה"ס הַעַל יְסוּדִיִּים בְּמַכְלָלוֹת וּבְסִמְיָנִים - הַמְסַלֵּל הַמְקוּצָר סְקִירַת הַנְּהַלָּה

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 וחיסכון ובהנחיותיו, מידע נוסף הערוך בהתאמה להם וכן מידע אחר. הדוחות הכספיים הני"ל נידונו בישיבת הדירקטוריון מיום 29.11.2023 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 וחיסכון 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 – חאלד דראושה

מנכ"ל החברה – רו"ח בשאר קאסם

מנהל כספים – רו"ח זורון ארגוב

תאריך אישור הדו"ח: 29.11.2023

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

דוחות כספיים

ליום 31 באוגוסט 2023

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

דוחות כספיים ליום 31 באוגוסט 2023

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

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 רואי החשבון המבקרים לחברי קרן ההשתלמות למורים בבתי ספר העל יסודיים במכללות ובסמינרים במסלול המקוצר

ביקרנו את הדוחות על המצב הכספי המצורפים של קרן ההשתלמות למורים העל יסודיים במכללות ובסמינרים במסלול המקוצר (להלן – "הקרן"), בניהול עגור חברה לניהול קופות גמל וקרנות השתלמות בע"מ (להלן – "החברה המנהלת"), ליום 31 באוגוסט 2023 ו- 2022, את דוחות ההכנסות והוצאות ודוחות על השינויים בזכויות העמיתים בקרן לכל אחת מהשנים שהסתיימו ביום 31 באוגוסט 2023, 2022 ו- 2021. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של 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), התשלי"ג – 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 מידגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שיושמו 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 הני"ל משקפים באופן נאות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים לגבי קופות גמל והנחיות רשות ההון, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של הקרן ליום 31 באוגוסט 2023 ו- 2022 ואת תוצאות הפעולות והשינויים בזכויות העמיתים לכל אחת מהשנים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2023, 2022 ו- 2021, בהתאם להנחיות הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון ובהתאם לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל) התשכ"ד – 1964 (להלן: "התקנות").

ענייני מפתח בביקורת

ענייני מפתח בביקורת המפורטים להלן הם העניינים אשר תוקשרו, או שנדרש היה לתקשרם, לדירקטוריון החברה ואשר, לפי שיקול דעתנו המקצועי, היו משמעותיים ביותר בביקורת הדוחות הכספיים לתקופה השוטפת. עניינים אלה כוללים, בין היתר, כל עניין אשר: (1) מתייחס, או עשוי להתייחס, לסעיפים או לגילויים מהותיים בדוחות הכספיים וכן (2) שיקול דעתנו לגבי היה מאתגר, סובייקטיבי או מורכב במיוחד. לעניינים אלה ניתן מענה במסגרת ביקורתנו וגיבוש חוות דעתנו על הדוחות הכספיים בכללותם. התקשור של עניינים אלה להלן אינו משנה את חוות דעתנו על הדוחות הכספיים בכללותם ואין אנו נותנים באמצעותו חוות דעת נפרדת על עניינים אלה או על הסעיפים או הגילויים שאליהם הם מתייחסים.

מדידת שווי הוגן של השקעות לא סחירות:

כמתואר בבאורים 5, 6 ו- 7 לדוחות הכספיים, השווי ההוגן של נכסי חוב שאינם סחירים, מניות לא סחירות והשקעות אחרות שאינן סחירות ליום 31 בדצמבר לכ - 127 – מיליוני ₪. השווי ההוגן של נכסי חוב שאינם סחירים הנמדדים בשווי הוגן נקבעים באמצעות היוון אומדן תזרימי המזומנים הצפויים בגינם. שיעורי הריבית ששימשו להיוון נקבעים על ידי חברת מרווח הוגן. השווי ההוגן של השקעות בקרנות מבוסס בעיקרו על השווי ההוגן של נכסי הבסיס או הערכות שווי ונקבע בהתאם לדיווחים של הקרן. השווי ההוגן של מניות לא סחירות מתבסס על הערכות מומחה ו / או הערכת ועדת השקעות. טכניקות הערכת שווי הינן סובייקטיביות באופיין ומשלבות הנחות שונות ושימוש באומדנים המשפיעים באופן משמעותי על השווי ההוגן.

לשינויים באומדנים, בהנחות או בהערכות בהם נעשה שימוש במסגרת הערכות השווי עשויה להיות השפעה מהותית על קביעת השווי ההוגן של ההשקעות האמורות במסגרת הדוחות הכספיים.

בשל אי הודאות המובנית ביחס לאומדנים, ההנחות והערכות כאמור לעיל, זיהינו את קביעת השווי של ההשקעות הלא סחירות, כעניין מפתח בביקורת.

נהלי הביקורת שבוצעו כמענה לעניין המפתח בביקורת

- בחינת יישום אפקטיביות של בקרות מפתח בחברה בקשר עם תהליך קביעת השווי ההוגן של השקעות לא סחירות, לרבות בקרות לגבי שלמות ונאותות הדיווחים וההערכות ששימשו בהערכת השווי והתאמתם לנתונים בדוחות הכספיים.
- ביצוע נהלים מבססים לבחינת השווי של השקעות פיננסיות לא סחירות על בסיס מצגים פנימיים וחיצוניים שקיבלנו. נהלים אלה כללו, בין היתר:
 - תשאול של מנהל ההשקעות והשגת הבנה לגבי עסקאות, התפתחויות, ושערוכים במהלך התקופה וכן השגת הבנה לגבי שינויים שחלו בסביבה העסקית שבה פועלות קרנות ההשקעה ו / או קרנות חוב ו / או קרנות הגידור.
 - בדיקה מדגמית של אסמכתאות / חשובים ששימשו לצורך הצגת שווי הקרנות והמניות הלא סחירות וכן ציטוטי מרווח הוגן.

ביקרו גם, בהתאם לתקני ה- PCAOB בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, כפי שאומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל, את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה ליום 31 באוגוסט 2023, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 29 בנובמבר 2023 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקרן.

בכבוד רב,

גזית בן – גל ושות'
רואי חשבון

תל – אביב
29 בנובמבר, 2023

Gazit, Ben-Gal & Co. CPA

1/A Nirim Street, 2nd floor

Tel-Aviv, Israel 6706036

Tel: 4972-3-639 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

רואי החשבון המבקרים לחברי קרן ההשתלמות למורים בבתי הספר העל יסודיים במכללות ובסמינרים בע"מ במסלול המקוצר בדבר הבקרה הפנימית 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) המנוהלת על ידי עגור חברה לניהול קופות גמל וקרנות השתלמות בע"מ (להלן – החברה המנהלת) ליום 31 באוגוסט 2023, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי ה- Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (להלן – COSO). הדירקטוריון והנהלה של החברה המנהלת אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של ולהערכתם את האפקטיביות של בקרה פנימית על דיווח כספי, הנכללת בדוח הדירקטוריון והנהלה בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי המצורף. אחריותנו היא לחוות דעה על בקרה פנימית על דיווח כספי של הקופה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ה- Public Company Accounting Oversight Board (PCAOB) – בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, כפי שאומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל. על פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון אם קיימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של 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 כאלה שחשבנו כנחוצים בהתאם לנסיבות. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

בקרה פנימית על דיווח כספי של קופת גמל הינה תהליך המיועד לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי המהימנות של דיווח כספי וההכנה של דוחות כספיים למטרות חיצוניות בהתאם להוראות הממונה על רשות שוק ההון, ביטחון וחיסכון, בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה – 2005 ובהתאם לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד – 1964. בקרה פנימית על דיווח כספי של קופת גמל 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 ביטחון שעסקאות נרשמות כנדרש כדי לאפשר הכנת דוחות כספיים בהתאם להוראות הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון, בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה – 2005 ובהתאם לתקנות הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד – 1964, ושקבלת כספים והוצאת כספים של הקופה נעשים רק בהתאם להרשאות הדירקטוריון והנהלה של החברה המנהלת; ו- (3) מספקים במידה סבירה של ביטחון לגבי מניעה או גילוי במועד של רכישה, שימוש או העברה (לרבות הוצאה מרשות) בלתי מורשים של נכסי, שיכולים להיות להם השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

בשל מגבלותיה המובנות, בקרה פנימית על דיווח כספי עשויה שלא למנוע או לגלות הצגה מוטעית. כמו כן, הסקת מסקנות לגבי העתיד על בסיס הערכת אפקטיביות נוכחית כלשהי חשופה לסיכון שבקרת תהפוכנה לבלתי מתאימות בגלל שינויים בנסיבות או שמידת הקיום של המדיניות תשתנה לרעה.

לדעתנו, הקופה קיימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ליום 31 באוגוסט 2023, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO. ביקרנו גם, בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, את הדוחות הכספיים של הקופה ליום 31 באוגוסט 2023 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך והדוח שלנו, מיום 29 בנובמבר 2023, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

בכבוד רב,

גזית בן-גל ושות'
רואי חשבון

תל-אביב
29 בנובמבר 2023

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

דוחות על המצב הכספי - מצרפי

ליום 31 באוגוסט		באור	
2022	2023		
אלפי ש"ח			
33,925	19,777		רכוש שוטף
1,028	797	3	מזומנים ושווי מזומנים
34,953	20,574		חייבים ויתרות חובה
			סך כל רכוש שוטף
172,086	136,604	4	השקעות פיננסיות
6,061	9,780	5	נכסי חוב סחירים
96,083	81,018	6	נכסי חוב שאינם סחירים
230,776	323,129	7	מניות
505,006	550,531		השקעות אחרות
			סך כל השקעות פיננסיות
539,959	571,105		סך כל נכסים
1,983	5,412	8	התחייבויות וזכויות העמיתים
537,976	565,693		זכאים ויתרות זכות
539,959	571,105		זכויות העמיתים
			סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים
		14	התחייבויות תלויות והתקשרויות

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

דורון ארגוב, רו"ח
מנהל הכספים

בשאר קאסם, רו"ח
מנכ"ל

חאלד דרואשה
יו"ר הדירקטוריון

29 בנובמבר 2023
תאריך אישור
הדוחות הכספיים

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

זוחות על המצב הכספי - לפי מסלולים

		2022				2023				
		אלפי ש"ח								
סדר"כ	אג"ח	הלכתי	כללי	סדר"כ	אג"ח	הלכתי	כללי	באור		
33,925	95	960	32,870	19,777	95	725	18,957		מזומנים ושור מוזומנים	
1,028	-	1	1,027	797	-	(1)	798	3	חייבים ויתרות חובה	
34,953	95	961	33,897	20,574	95	724	19,755		סך כל רכוש שוטף	
172,086	656	5,316	166,114	136,604	704	6,064	129,836	4	השקעות פיננסיות	
6,061	-	-	6,061	9,780	-	-	9,780	5	נכסי חוב סחירים	
96,083	-	-	96,083	81,018	-	-	81,018	6	נכסי חוב שאינם סחירים	
230,776	111	1,707	228,958	323,129	360	2,842	319,927	7	מניות	
505,006	767	7,023	497,216	550,531	1,064	8,906	540,561		השקעות אחרות	
539,959	862	7,984	531,113	571,105	1,159	9,630	560,316		סך כל השקעות פיננסיות	
1,983	-	540	1,443	5,412	-	1,045	4,367	8	סך כל נכסים	
537,976	862	7,444	529,670	565,693	1,159	8,585	555,949		זכאות העמיתים	
539,959	862	7,984	531,113	571,105	1,159	9,630	560,316		סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים	
									זכאים ויתרות זכות	

הבאורים המעורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהזוחות הכספיים.

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

דוחות הכנסות והוצאות - מצרפי

לשנה שהסתיימה ביום 31 באוגוסט			באור	
2021	2022	2023		
(458)	964	1,859		הכנסות (הפסדים)
				ממזומנים ושווי מזומנים
				מהשקעות:
8,410	(5,172)	2,284		מנכסי חוב סחירים
624	(1,681)	195		מנכסי חוב שאינם סחירים
24,574	7,839	312		ממניות סחירות
44,145	(5,947)	28,507		מהשקעות אחרות
77,753	(4,961)	31,298		
6	14	11		הכנסות אחרות
77,301	(3,983)	33,168		סך כל הכנסות (ההפסדים)
				הוצאות
891	944	1,040	9	דמי ניהול
1,480	1,462	1,812	10	הוצאות ישירות
232	319	558	13	מסים
-	-	2		אחרות
2,603	2,725	3,412		סך כל ההוצאות
74,698	(6,708)	29,756		עודף הכנסות על הוצאות (הפסדים) לשנה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

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

דוחות הכנסות והוצאות- לפי מסלולים לשנה שהסתיימה ביום 31 באוגוסט

	2021			2022			2023					
	סה"כ	הלכתי	כללי	אלפי ש"ח	הלכתי	כללי	סה"כ	הלכתי	כללי			
	(458)	-	(8)	964	-	(4)	968	1,859	2	65	1,792	
	8,410	8	72	8,330	(5,172)	(19)	(185)	(4,968)	2,284	4	59	2,221
	624	-	-	624	(1,681)	-	(1,681)	195	-	-	-	195
	24,574	-	-	24,574	7,839	-	7,839	312	-	-	-	312
	44,145	7	498	43,640	(5,947)	(4)	(72)	(5,871)	28,507	6	299	28,202
	77,753	15	570	77,168	(4,961)	(23)	(257)	(4,681)	31,298	10	358	30,930
	6	-	-	6	14	-	-	14	11	-	-	11
	77,301	15	562	76,724	(3,983)	(23)	(261)	(3,699)	33,168	12	423	32,733
	891	1	11	879	944	1	12	931	1,040	2	16	1,022
	1,480	-	1	1,479	1,462	-	2	1,460	1,812	-	2	1,810
	232	-	-	232	319	-	-	319	558	-	-	558
	-	-	-	-	-	-	-	-	2	-	-	2
	2,603	1	12	2,590	2,725	1	14	2,710	3,412	2	18	3,392
	74,698	14	550	74,134	(6,708)	(24)	(275)	(6,409)	29,756	10	405	29,341

עודף הכנסות על הוצאות (הפסדים) לשנה

הכנסות (הפסדים)
ממוזמנים ושורי מוזמנים
מחשבות:

מכסוי חוב סחירים
מכסוי חוב שאינם סחירים
ממניית סחירות
מהשקעות אחרות

הכנסות אחרות
סך כל ההוצאות

תוצאות
דמי ניהול
הוצאות ישירות
מסים
אחרות

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

דוחות על השינויים בזכויות העמיתים - מצרפי

לשנה שהסתיימה ביום 31 באוגוסט			
2021	2022	2023	
אלפי ש"ח			
472,804	538,938	537,976	זכויות העמיתים ליום 1 בספטמבר (שנה קודמת)
71,630	70,341	69,954	תקבולים מדמי גמולים
(33,932)	(30,983)	(40,952)	תשלומים לעמיתים
82	12	-	<u>העברות צבירה לקופה</u>
130	287	293	העברות מקופות אחרות
212	299	293	העברות בין מסלולים
(536)	(441)	(40)	<u>העברות צבירה מהקופה</u>
(45,808)	(33,183)	(31,001)	העברות לקרנות פנסיה חדשות
(130)	(287)	(293)	העברות לקופות אחרות
(46,474)	(33,911)	(31,334)	העברות בין מסלולים
(46,262)	(33,612)	(31,041)	העברות צבירה, נטו
74,698	(6,708)	29,756	עודף הכנסות על הוצאות (הפסדים) השנה
538,938	537,976	565,693	זכויות העמיתים ליום 31 באוגוסט

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

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

זוחות על השינויים בזוחות העמיתים - לפי מסלולים

2021		2022		2023								
		אלפי ש"ח										
סר"ח	אג"ח	הלנת	כללי	סר"ח	אג"ח	הלנת	כללי	סר"ח	אג"ח	הלנת	כללי	
472,804	978	5,465	466,361	538,938	660	6,751	531,527	537,976	862	7,444	529,670	זכיות העמיתים ליום 1 בספטמבר (שנה קודמת)
71,630	520	1,725	69,385	70,341	537	1,409	68,395	69,954	297	1,532	68,125	תקבלים מדמי גמולים
(33,932)	(444)	(887)	(32,601)	(30,983)	(299)	(299)	(30,385)	(40,952)	(96)	(963)	(39,893)	תשלומים לעמיתים
82	-	82	-	12	-	-	12	-	-	-	-	העברות צבירה לקופה
130	-	37	93	287	287	-	-	293	120	173	-	העברות מקופות אחרות
212	-	119	93	299	287	-	12	293	120	173	-	העברות בין מסלולים
(536)	(315)	(221)	-	(441)	(299)	(142)	-	(40)	(34)	(6)	-	העברות צבירה מהקופה
(45,808)	-	-	(45,808)	(33,183)	-	-	(33,183)	(31,001)	-	-	(31,001)	העברות לקרנות פנסיה חדשות *
(130)	(93)	-	(37)	(287)	-	-	(287)	(293)	-	-	(293)	העברות לקופות אחרות
(46,474)	(408)	(221)	(45,845)	(33,911)	(299)	(142)	(33,470)	(31,334)	(34)	(6)	(31,294)	העברות בין מסלולים
(46,262)	(408)	(102)	(45,752)	(33,612)	(12)	(142)	(33,458)	(31,041)	86	167	(31,294)	העברות צבירה, נטו
74,698	14	550	74,134	(6,708)	(24)	(275)	(6,409)	29,756	10	405	29,341	עודף הכנסות על הוצאות (הפסדים) השנה
538,938	660	6,751	531,527	537,976	862	7,444	529,670	565,693	1,159	8,585	555,949	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 הכנסה 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 ("ירה- 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.

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

באור 1 - כללי (המשך)

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

רשות שוק ההון – רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון.

הממונה - הממונה על רשות שוק ההון ביטוח וחסכון.

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 וחסכון.
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 חשבונותיה 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.

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

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ב. הערכת נכסי והתחייבויות הקופה:

השקעות ליום 31 באוגוסט, 2022 ו-2023 נכללו כמפורט להלן:

הגדרות נוספות בסעיף זה:

א. שווי מזומנים:

כשווי 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.

ניירות ערך סחירים בארץ

- 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.

ניירות ערך סחירים בחו"ל

- לפי שער הפדיון שנקבע לנייר הערך, ביום העסקים האחרון בישראל לתאריך הדיווח, בבורסה או בשוק מוסדר בו הוא נסחר.

קרנות להשקעות משותפות נאמנות

- כאמור בניירות ערך סחירים לעיל.

נגזרים סחירים

ג. ניירות ערך לא סחירים:

- בהתאם למודל השערון 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.

אגרות חוב קונצרניות

- בהתאם לדיווחים של קרון ההשקעה או של מוסד פיננסי מוכר, שמתקבלים אחת לשנה לפחות.

קרנות השקעה

- בהתאם להערכת מומחה שמונה ע"י ועדת השקעות.

מניות

- לפי מודל בלק אנד שולס.

כתבי אופציה

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

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

- | | |
|---|---|
| - 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. | חוזים עתידיים לא סחירים |
| - בהתאם למודל השערוך שנקבע על-ידי החברה הזוכה במכרז. | פיקדונות והלוואות |
| - בהתאם לציטוט מהמוסד הפיננסי האורז או ממנפיק הנכס. | ניירות ערך מורכבים |
| - לפי קביעת ועדת ההשקעות. | ניירות ערך סחירים שהמסחר בהם הופסק |
| - דיבידנד שהוכרז וטרם התקבל עד לתאריך הדיווח. | דיבידנד לקבל |
| - ריבית והפרשי הצמדה של אגרות חוב סחירות לאחר יום ה-EX וטרם עבר יום התשלום עד לתאריך הדיווח. | ריבית לקבל |
| - נכללות לפי המדד שפורסם לאחרונה לפני תאריך הדיווח. | יתרות הצמודות למדד |
| - לפי השער היציג הידוע לתאריך הדיווח. | 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 שהוכרז לפני תאריך המאזן וטרם התקבל עד לתאריך המאזן.
- פדיון לקבל – קרון (לרבות הפרשי הצמדה על הקרון) 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

2021	2022	2023
1.90	5.21	3.33
(4.61)	4.18	13.77
(5.36)	(12.18)	23.93

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

קֶרֶן הַשְּׁתַלְמוֹת לְמוֹרִים בְּבֵתֵי - הַסֵּפֶר הָעֵל - יִסוּדִיִּים בְּמַכְלָלוֹת וּבְסַמִּינָרִים (מִיִּשׁוֹר - מַסְלוֹל מְקוּצָר)

באור 3 - חייבים ויתרות חובה

מצרפי

ליום 31 באוגוסט	
2022	2023
אלפי ש"ח	
1	-
498	415
529	382
1,028	797

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

** לגבי חייבים נוספים, ראה גם ביאור 2.14 א'.

לפי מסלולים

ליום 31 באוגוסט					
2022			2023		
אלפי ש"ח					
סה"כ	הלכתי	כללי	סה"כ	הלכתי	כללי
1	-	1	-	-	-
498	1	497	415	(1)	416
529	-	529	382	-	382
1,028	1	1,027	797	(1)	798

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

* לגבי חייבים נוספים, ראה גם ביאור 2.14 א'.

** ליום 31 באוגוסט 2019 יתרות המוצגות הינן בגין המסלול הכללי בלבד, למסלול הלכתי אינן מוצגות מאחר והינן קטנות מ-1 אלפי ש"ח.

באור 4 - נכסי חוב סחירים

מצרפי

ליום 31 באוגוסט	
2022	2023
אלפי ש"ח	
82,765	41,945
89,321	94,659
172,086	136,604

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות:
שאינן ניתנות להמרה

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

באור 4- נכסי חוב סחירים (המשך)

לפי מסלולים

ליום 31 באוגוסט

2022				2023			
אלפי ש"ח							
סה"כ	אג"ח	הלכתי	כללי	סה"כ	אג"ח	הלכתי	כללי
82,765	656	5,316	76,793	41,945	704	6,064	35,177
89,321	-	-	89,321	94,659	-	-	94,659
<u>172,086</u>	<u>656</u>	<u>5,316</u>	<u>166,114</u>	<u>136,604</u>	<u>704</u>	<u>6,064</u>	<u>129,836</u>

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות:
שאינן ניתנות להמרה

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

באור 5 - נכסי חוב שאינם סחירים

ליום 31 באוגוסט	
2022	2023
אלפי ש"ח	
5,005	8,362
16	-
<u>5,021</u>	<u>8,362</u>
111	56
810	1,268
119	94
<u>6,061</u>	<u>9,780</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	
2022	2023
אלפי ש"ח	
95,518	80,715
565	303
<u>96,083</u>	<u>81,018</u>

מניות סחירות
מניות לא סחירות
סך הכל מניות

* היתרות הינן בגין המסלול הכללי בלבד

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

באור 7 - השקעות אחרות

מצרפי

א. הרכב:

ליום 31 באוגוסט	
2022	2023
אלפי ש"ח	

119,493	178,957
18,332	20,761
1,862	1,063
3,395	1,699
104	16
143,186	202,496

השקעות אחרות סחירות

קרנות סל

קרנות נאמנות

מכשירים נגזרים

מוצרים מובנים

אופציות

השקעות אחרות שאינן סחירות

קרנות השקעה *

מכשירים נגזרים

84,409	120,549
3,181	84
87,590	120,633
230,776	323,129

סך בטחונות שניתנו בגין אופציות

13,649	30,633
--------	--------

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	
2022	2023
אלפי ש"ח	

3,069	1,986
-------	-------

חשיפה למניות באמצעות אופציות בישראל על מדד המעו"ף

(117,392)	(184,453)
-----------	-----------

חשיפה למטבע חוץ באמצעות חוזים עתידיים שקל/מט"ח

* ראה גם ביאור 14.ב.

**קֶרֶן הַשְּׁתַלְמוֹת לְמוֹרִים בְּתֵי - הַסֵּפֶר הָעַל - יִסוּדִיִּים בְּמַכְלָלוֹת וּבְסִמְיֹנִים
(מִיִּשׁוֹר - מַסְלוֹל מְקוּצָר)**

באור 7 - השקעות אחרות (המשך)

לפי מסלולים
א. הרכב:

ליום 31 באוגוסט							
2022				2023			
אלפי ש"ח							
סה"כ	אג"ח	הלכתי	כללי	סה"כ	אג"ח	הלכתי	כללי
השקעות אחרות סחירות							
119,493	111	1,149	118,233	178,957	360	1,726	176,871
18,332	-	-	18,332	20,761	-	37	20,724
1,862	-	540	1,322	1,063	-	1,063	-
3,395	-	-	3,395	1,699	-	-	1,699
104	-	18	86	16	-	16	-
<u>143,186</u>	<u>111</u>	<u>1,707</u>	<u>141,368</u>	<u>202,496</u>	<u>360</u>	<u>2,842</u>	<u>199,294</u>
השקעות אחרות שאינן סחירות							
84,409	-	-	84,409	120,549	-	-	120,549
3,181	-	-	3,181	84	-	-	84
<u>87,590</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>87,590</u>	<u>120,633</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>120,633</u>
<u>230,776</u>	<u>111</u>	<u>1,707</u>	<u>228,958</u>	<u>323,129</u>	<u>360</u>	<u>2,842</u>	<u>319,927</u>
<u>13,649</u>	<u>-</u>	<u>208</u>	<u>13,441</u>	<u>30,633</u>	<u>-</u>	<u>184</u>	<u>30,449</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							
2022				2023			
אלפי ש"ח							
סה"כ	אג"ח	הלכתי	כללי	סה"כ	אג"ח	הלכתי	כללי
חשיפה למניות באמצעות אופציות בישראל על מדד המעו"ף							
3,069	-	1,747	1,322	1,986	-	1,986	-
<u>(117,392)</u>	<u>-</u>	<u>539</u>	<u>(117,931)</u>	<u>(185,453)</u>	<u>-</u>	<u>1,063</u>	<u>(186,516)</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	
2022	2023
אלפי ש"ח	
189	199
1,794	5,213
<u>1,983</u>	<u>5,412</u>

אחרים
התחייבויות בגין אופציות, חוזים עתידיים ועסקאות החלפה

לפי מסלולים

ליום 31 באוגוסט					
2022			2023		
אלפי ש"ח					
סה"כ	הלכתי	כללי	סה"כ	הלכתי	כללי
189	-	189	199	-	199
1,794	540	1,254	5,213	1,045	4,168
<u>1,983</u>	<u>540</u>	<u>1,443</u>	<u>5,412</u>	<u>1,045</u>	<u>4,367</u>

אחרים
התחייבויות בגין אופציות,
חוזים עתידיים ועסקאות
החלפה

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

באור 9 - דמי ניהול

א. פירוט דמי הניהול:

לשנה שהסתיימה ביום 31 באוגוסט		
2021	2022	2023
אלפי ש"ח		
891	944	1,040

דמי ניהול

ב. שיעור דמי הניהול מעמיתים:

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

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

2021	2022	2023
אלפי ש"ח		

357	169	166
-----	-----	-----

4	5	6
---	---	---

771	1,039	1,372
-----	-------	-------

139	158	165
-----	-----	-----

209	91	103
-----	----	-----

1,119	1,288	1,640
-------	-------	-------

1,480	1,462	1,812
-------	-------	-------

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	2022	2023
------	------	------

0.08%	0.03%	0.03%
-------	-------	-------

-	-	-
---	---	---

*	*	*
---	---	---

0.16%	0.19%	0.26%
-------	-------	-------

0.07%	0.05%	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

קרוץ השתלמות למוזרים בבתי - הספר העל - יסודיים במכללות ובסמינרים (מיישור - מסלול מקוצר)

באור 10 - הוצאות ישירות (המשד)

לפי מסלולים

לשנה שהסתיימה ביום 31 באוגוסט

	2021		2022		2023	
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
סה"כ	357	356	169	2	167	166
הלקחי	1	4	5	-	5	6
כללי	-	771	1,039	-	1,039	1,372
סה"כ	139	139	158	-	158	165
הלקחי	-	209	91	-	91	103
כללי	1,119	1,119	1,288	-	1,288	1,640
סה"כ	1,480	1,479	1,462	2	1,460	1,812
הלקחי	1	4	5	-	5	6
כללי	-	771	1,039	-	1,039	1,372
סה"כ	139	139	158	-	158	165
הלקחי	-	209	91	-	91	103
כללי	1,119	1,119	1,288	-	1,288	1,640
סה"כ	1,480	1,479	1,462	2	1,460	1,812

עמלות קנייה 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

** מספרי מסלול האג"ח אינם מוצגים מאחר ויתרתם קטנה מ-1 אלפי ש"ח.

קֶרֶן הַשְּׁתַלְמוֹת לְמוֹרִים בְּתֵי - הַסֵּפֶר הָעֵל - יִסוּדִיִּים בַּמַּכְלָלוֹת וּבַסְּמִינָרִים (מִיִּשׁוּר - מַסְלוֹל מְקוּצָר)

באור 10 - הוצאות ישירות (המשך)

שִׁיעוֹר מֵתוֹךְ מַחְזוֹר הָעִסְקָאוֹת לְשָׁנָה שְׁנִסְתִּימָה בְּיוֹם 31 בְּאוּגוֹסְט

2021			2022			2023			
סה"כ	הלכתי	כללי	סה"כ	הלכתי	כללי	סה"כ	הלכתי	כללי	
0.08%	0.02%	0.08%	0.03%	0.02%	0.03%	0.03%	0.03%	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%	0.19%	-	0.19%	0.26%	-	0.26%	בגין השקעה בקרנות השקעה
0.07%	-	0.07%	0.05%	-	0.05%	0.05%	-	0.05%	בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
									* קטן מ- 0.01%

ביאור 11 - תשואות מסלול ההשקעה

תשואה ממוצעת נומינלית ברוטו ל-5 שנים	תשואה שנתית נומינלית ברוטו לשנה שנסתיימה ביום 31 באוגוסט					
	2019	2020	2021	2022	2023	
	%	%	%	%	%	
4.70	2.00	1.25	16.40	(1.10)	5.83	כללי
2.26	0.69	(0.07)	9.71	(3.70)	5.18	הלכתי כשר
0.48	3.23	(0.03)	2.71	(4.21)	0.88	אג"ח

באור 12 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

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

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

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

ליום 31 באוגוסט	
2022	2023
אלפי ש"ח	
498	415

עגור חברה לניהול קופות גמל וקרנות השתלמות בע"מ

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים :

לשנה שהסתיימה ביום 31 באוגוסט		
2021	2022	2023
אלפי ש"ח		
891	944	1,040

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 9(2) בפקודת מס הכנסה ובכפוף להוראות הפקודה.

לשנה שהסתיימה ביום 31 באוגוסט		
2021	2022	2023
אלפי ש"ח		
232	319	558

מיסים 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 במועדם 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.
- א. 2. לתאריך המאזן אומדן חובות המעבידים הינו בסך של כ-373 אלפי ש"ח ובתוספת ריבית החשב הכללי בסך של כ-8 אלפי ש"ח המחושבת עד ליום הגשת תביעות ו/או הסדרים אחרים מסתכם לסך של כ-381 אלפי ש"ח (31 באוגוסט 2022 – סך של כ-339 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-69,027 אלפי ש"ח (שנה קודמת בסך של כ-50,044 אלפי ש"ח).
- ג. לגבי תביעות והתקשרויות נוספות ראה דוח כספי החברה המנהלת.