

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

**דו"ח לשנה שהסתיימה ביום  
31 באוגוסט 2024**

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

**דו"ח לשנה"ל תשפ"ד - 01/09/23 עד 31/08/24**

**ה ת ו כ ן**

סקירת ההנהלה לשנה שהסתיימה ביום 31 באוגוסט 2024

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 31/08/2024

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

**סקירת הנהלה לשנת תשפ"ד (01/09/23 - 31/08/24)**

**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

## קֶרֶן הַשְּׁתַלְמוֹת לְמוֹרִים בְּבִיה״ס הַעַל יִסּוּדִים בְּמַכְלָלוֹת וּבִסְמִינָרִים - הַמְסַלּוֹל הַמְקוּצָר סְקִירַת הַנְּהַלָּה

### 1. מַאֲפִינִים כְּלָלִים שֶׁל קוֹפַת הַגָּמֶל

1.1. **תִּיאוֹר כְּלָלִי שֶׁל הַקּוֹפָה וְשֶׁל הַחֲבֵרָה הַמְנַהֶלֶת אוֹתָהּ** - קֶרֶן הַשְּׁתַלְמוֹת לְמוֹרִים בְּבִיה״ס הַעַל יִסּוּדִים בְּמַכְלָלוֹת וּבִסְמִינָרִים - הַמְסַלּוֹל הַמְקוּצָר (מִישׁוֹר) (לְהֵלֶן: "הַקֶּרֶן" אוֹ "הַקּוֹפָה"), הִינָה קֶרֶן הַשְּׁתַלְמוֹת עֲנִפִית לְשִׁכְרִים אֲשֶׁר הַחֲבֵרוֹת בָּהּ מוֹגְבֵּלֶת וּפְתוּחָה אֲךָ וְרַק לְעוֹבְדֵי הוֹרָאָה בְּחִינּוֹךְ הַעַל יִסּוּדֵי בְּמַכְלָלוֹת וּבִסְמִינָרִים. עַד לְיוֹם 31.12.10 פְּעָלָה הַקֶּרֶן כְּקוֹפָה תַּאגִּידִית וְהַחֵל מִיוֹם 1.1.2011 בִּיצֵעָה בְּאִישׁוֹר הַמְמוֹנָה עַל שׁוֹק הַהוֹן, בִּיטוּחַ וְחִסְכוֹן (לְהֵלֶן: "רְשׁוֹת שׁוֹק הַהוֹן") רֶה-אוֹרְגָנִיזָצְיָה שֶׁבְּמִסְגֵּרָתָהּ בּוֹצֵעָה הַפְרָדָה מְבִנִית, מִשְׁפֵּטִית וְחִשְׁבוֹנָאִית-כְּלָלִית בֵּין הַחֲבֵרָה הַמְנַהֶלֶת כְּתַאגִּיד נִפְרָד לְבֵין הַקֶּרְנוֹת שֶׁהֵן בְּעֵצֶם חֲשׁוֹנוֹת הַבִּנְיָן שֶׁהַחֲבֵרָה מְנַהֶלֶת בְּנֵאמָנוֹת לְטוֹבוֹת הָעֲמִיתִים בְּקֶרְנוֹת וְהַפְכָה לְ"עֹגוֹר חֲבֵרָה לְנִיחּוֹל קוֹפּוֹת גָּמֶל וְקֶרְנוֹת הַשְּׁתַלְמוֹת בְּעִמ"מ" (לְהֵלֶן: "הַחֲבֵרָה" אוֹ "הַחֲבֵרָה הַמְנַהֶלֶת").

בְּעֵלֵי זְכוּיוֹת הַהֲצָבָעָה בְּאִסְיַפָּה הַכְּלָלִית שֶׁל הַחֲבֵרָה, לְפִי הַמְפּוֹרֵט בְּתַקְנוֹן הַחֲבֵרָה, הֵינִם: 50% - אֲרֹגוֹן הַמוֹרִים הַעַל יִסּוּדִים, 30% - מְדִינַת יִשְׂרָאֵל, 10% - מֵרְכֵז הַשְּׁלִטוֹן הַמְקוּמִי, 10% - גּוֹף אוֹ אֲרֹגוֹן צִיבוּרֵי הַמִּיִּצָּג מוֹסְדוֹת חִינּוֹךְ.

### 1.2. **מוֹעֵד הַקָּמַת קֶרֶן הַשְּׁתַלְמוֹת** - 19.02.1963.

1.3. **סוּג וּמִסְפָּר אִישׁוֹר מִסְ הַכְּנָסָה שִׁישׁ לְקוֹפָה** - הַקּוֹפָה הִינָה קֶרֶן הַשְּׁתַלְמוֹת עֲנִפִית לְשִׁכְרִים אֲשֶׁר הַחֲבֵרוֹת בָּהּ מוֹגְבֵּלֶת וּפְתוּחָה אֲךָ וְרַק לְעוֹבְדֵי הוֹרָאָה בְּחִינּוֹךְ הַעַל יִסּוּדֵי, בְּמַכְלָלוֹת וּבִסְמִינָרִים.

בְּקֶרֶן זֶה שְׁלוֹשָׁה מְסַלּוֹלֵי הַשְּׁקָעָה:

א. קֶרֶן הַשְּׁתַלְמוֹת לְמוֹרִים בְּבִתִּיה״ס הַעִי"ס בְּמַכְלָלוֹת וּבִסְמִינָרִים "הַמְסַלּוֹל הַמְקוּצָר" - מְסַלּוֹל כְּלָלִי - אִישׁוֹר מִסְ הַכְּנָסָה 282, תּוֹקֵף הָאִישׁוֹר 31.12.24.

ב. קֶרֶן הַשְּׁתַלְמוֹת לְמוֹרִים בְּבִתִּיה״ס הַעִי"ס בְּמַכְלָלוֹת וּבִסְמִינָרִים "הַמְסַלּוֹל הַמְקוּצָר" - מְסַלּוֹל אֲשֶׁרֵאִי וְאֲגִי"ח - אִישׁוֹר מִסְ הַכְּנָסָה 8382, תּוֹקֵף הָאִישׁוֹר 31.12.24.

ג. קֶרֶן הַשְּׁתַלְמוֹת לְמוֹרִים בְּבִתִּיה״ס הַעִי"ס בְּמַכְלָלוֹת וּבִסְמִינָרִים "הַמְסַלּוֹל הַמְקוּצָר" - מְסַלּוֹל הַלְכָה - אִישׁוֹר מִסְ הַכְּנָסָה 8395, תּוֹקֵף הָאִישׁוֹר 31.12.24.

1.4. בְּשָׁנַת הַדִּיּוּחַ לֹא הִתְקִימוּ שִׁינוּיִים מֵהוֹתִיִּים בְּחֲבֵרָה שֶׁנִּבְעוּ מִמִּזְוָגִים, מְכִירוֹת אוֹ רְכִישׁוֹת.

1.5. **שִׁיעוּרֵי הַהֲפָרָשׁוֹת הַמְרַבִּיִּים שֶׁרִשְׁאִית הַקּוֹפָה לְקַבֵּל וּמְטַרְתֵּן** - שִׁיעוּרֵי הַהֲפָרָשׁוֹת הָאֲחִידִים שֶׁהַקּוֹפָה רִשְׁאִית לְקַבֵּל הֵינִם 2.5% חֵלֶק הָעוֹבֵד וְ 7.5% חֵלֶק הַמְעַבִּיד, וּמְטַרְתֵּן הַשְּׁתַלְמוֹת אוֹ מְשִׁיכָה לְכָל מְטָרָה אַחֲרַת בְּכַפּוֹף לְמַגְבֵּלוֹת שֶׁנִּקְבְּעוּ בְּתַקְנוֹן הַקּוֹפָה.

**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	31.08.2024
מסלול כללי	78.61%
מסלול הלכתי	77.74%
מסלול אג"ח	61.97%

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  
החסכון  
שנים**

מסלול	31.08.2024
מסלול כללי	1.49
מסלול הלכתי	1.79
מסלול אג"ח	2.36

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	
8,469	806	898	8,377	מסלול כללי שכירים
210	13	26	197	מסלול הלכתי שכירים
23	3	6	20	מסלול אג"ח שכירים
8,702	822	930	8,594	סה"כ שכירים
8,702	822	930	8,594	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			
2023		2024	
סך נכסים	מספר	סך נכסים	מספר
נטו,	חשבונות	נטו,	חשבונות
באלפי ש"ח		באלפי ש"ח	
329,081	3,808	366,245	3,893
236,612	4,786	267,799	4,809
565,693	8,594	634,044	8,702

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 מידית, 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	
<b>31.08.2024</b>	
0.99	מסלול כללי
1.43	מסלול הלכתי
1.61	מסלול אג"ח

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

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

ליום 31 באוגוסט 2024

נזילות (בשנים)	מסלול כללי	מסלול הלכתי	מסלול אג"ח	נכסים, נטו (באלפי ש"ח)
נכסים נזילים וסחירים	484,590	12,393	1,411	498,394
מח"מ עד שנה	126	-	-	126
מח"מ מעל שנה	8,378	-	-	8,378
אחרים	128,395	(1,250)	1	127,146
<b>סה"כ</b>	<b>621,489</b>	<b>11,143</b>	<b>1,412</b>	<b>634,044</b>

**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 2024

סך הכל	בהצמדה למדד		לא צמוד	מסלול כללי
	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	המחירים לצרכן		
	אלפי ש"ח			
621,489	384,566	71,574	165,349	סך נכסי קופת הגמל, נטו
(198,380)	(197,977)	-	(403)	חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא
11,143	2,405	2,640	6,098	מסלול הלכתי
2,223	1,154	-	1,069	סך נכסי קופת הגמל, נטו
				חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא
1,412	-	393	1,019	מסלול אג"ח
				סך נכסי קופת הגמל, נטו
-	-	-	-	חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא

**קֶרֶן הַשְּׁתַלְמוֹת לְמוֹרִים בְּבֵה"ס הָעֵל יִסוּדִיִּים בְּמַכְלָלוֹת וּבִסְמִינָרִים - הַמַּסְלוֹל הַמְקוּצָר**  
**סְקִירַת הַנְּהַלָּה**

**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 2024:

ניתוח רגישות לשינוי בשיעור הריבית		
ליום 31 באוגוסט 2024		
	1%	-1%
אחוזים		
תשואת תיק ההשקעות מסלול כללי	(0.95%)	1.02%
תשואת תיק ההשקעות מסלול הלכתי	(1.57%)	1.67%
תשואת תיק ההשקעות מסלול אג"ח	(2.51%)	2.64%

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

ליום 31 באוגוסט 2024						
% מסה"כ	סה"כ	בחו"ל	לא סחיר	נסחרות במדד מניות היתר	נסחרות במדד ת"א 100	ענף משק
26.80%	20,731	-	-	-	20,731	בנקים
2.38%	1,841	-	-	-	1,841	ביטוח
0.00%	-	-	-	-	-	ביומד
16.47%	12,741	9,073	-	-	3,668	טכנולוגיה
23.65%	18,297	9,685	179	873	7,560	מסחר ושרותים
15.68%	12,128	-	59	165	11,904	נדל"ן ובינוי
14.15%	10,945	1,897	-	-	9,048	תעשייה
0.00%	-	-	-	-	-	השקעות ואחזקות
0.87%	675	-	-	-	675	נפט וגז
0.00%	-	-	-	-	-	אחר
100%	77,359	20,655	239	1,038	55,428	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. סיכויי 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 ולוויים, 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 2024			
סה"כ	שאינם סחירים אלפי ש"ח	סחירים	
128,962	8,504	120,458	<b>מסלול כללי</b>
11,742	-	11,742	בארץ
11,742	-	11,742	בחו"ל
<b>140,704</b>	<b>8,504</b>	<b>132,200</b>	<b>סה"כ נכסי חוב</b>
8,308	-	8,308	<b>מסלול הלכתי</b>
-	-	-	בארץ
-	-	-	בחו"ל
<b>8,308</b>	<b>-</b>	<b>8,308</b>	<b>סה"כ נכסי חוב</b>
787	-	787	<b>מסלול אג"ח</b>
84	-	84	בארץ
84	-	84	בחו"ל
<b>871</b>	<b>-</b>	<b>871</b>	<b>סה"כ נכסי חוב</b>

**קרון 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 2024		
דירוג מקומי (*)		
אלפי ש"ח		
מסלול כללי	מסלול הלכתי	מסלול אג"ח
61,594	8,308	787
40,262	-	-
18,602	-	-
-	-	-
-	-	-
<b>120,458</b>	<b>8,308</b>	<b>787</b>
3,944	-	-
3,122	-	-
-	-	-
32	-	-
1,333	-	-
72	-	-
<b>8,504</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>128,962</b>	<b>8,308</b>	<b>787</b>
<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

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+.

(2) נכסי חוב בחו"ל

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

ליום 31 באוגוסט 2024		
דירוג בינלאומי (+)		
אלפי ש"ח		
מסלול כללי	מסלול הלכתי	מסלול אג"ח
4,399	-	84
593	-	-
6,750	-	-
-	-	-
-	-	-
<b>11,742</b>	<b>-</b>	<b>84</b>
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
<b>11,742</b>	<b>-</b>	<b>84</b>
-	-	-

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+.

## 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 2024, באחוזים	נכסי חוב שאינם סחירים, לפי דירוג(*):
4.81	AA ומעלה
6.07	A
-	BBB
-	נמוך מ- BBB
1.22	לא מדורג

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

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

ליום 31 באוגוסט 2024						ענף משק
מסלול אג"ח		מסלול הלכתי		מסלול כללי		
%	סכום	%	סכום	%	סכום	
מסה"כ	אלפי ש"ח	מסה"כ	אלפי ש"ח	מסה"כ	אלפי ש"ח	
0%	-	0%	-	11%	15,518	בנקים
0%	-	0%	-	2%	2,998	ביטוח
0%	-	0%	-	0%	-	ביומד
0%	-	0%	-	0%	615	טכנולוגיה
0%	-	0%	-	20%	27,516	מסחר ושרותים
0%	-	0%	-	15%	20,920	נדל"ן ובינוי
0%	-	0%	-	1%	1,283	תעשייה
0%	-	0%	-	0%	503	השקעות ואחזקות
0%	-	0%	-	3%	4,026	נפט וגז
0%	-	0%	-	1%	1,333	אחר
100%	871	100%	8,308	47%	65,993	אג"ח ממשלתי
<b>100%</b>	<b>871</b>	<b>100%</b>	<b>8,308</b>	<b>100%</b>	<b>140,704</b>	<b>סך הכל</b>

### 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.

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

**מסלול כללי**

ליום 31 באוגוסט 2024

סה"כ	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ חשיפה מאזנית	השקעות אחרות	קרנות נאמנות	קרנות סל	מניות	אגרות חוב קונצרניות	אגרות חוב ממשלתיות	
<b>אלפי ש"ח</b>									
281,126	(403)	281,529	64,082	350	21,999	58,609	72,713	63,775	ישראל
55,707	(197,977)	253,684	67,852	3,180	163,911	15,930	593	2,218	ארה"ב
38,573	-	38,573	23,838	-	14,734	-	-	-	אירופה
5,456	-	5,456	-	5,456	-	-	-	-	הודו
42,247	-	42,247	9,569	15,688	14,170	2,820	-	-	אחר
<b>423,109</b>	<b>(198,380)</b>	<b>621,489</b>	<b>165,341</b>	<b>24,675</b>	<b>214,815</b>	<b>77,359</b>	<b>73,306</b>	<b>65,993</b>	<b>סה"כ</b>

**מסלול הלכתי**

ליום 31 באוגוסט 2024

סה"כ	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ חשיפה מאזנית	השקעות אחרות	קרנות נאמנות	קרנות סל	אגרות חוב ממשלתיות	
<b>אלפי ש"ח</b>							
8,861	1,069	7,792	(552)	35	-	8,308	ישראל
4,506	1,154	3,352	1,270	-	2,082	-	ארה"ב
-	-	-	-	-	-	-	סין
-	-	-	-	-	-	-	אחר
<b>13,366</b>	<b>2,223</b>	<b>11,143</b>	<b>719</b>	<b>35</b>	<b>2,082</b>	<b>8,308</b>	<b>סה"כ</b>

**מסלול אג"ח**

ליום 31 באוגוסט 2024

סה"כ	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ חשיפה מאזנית	השקעות אחרות	קרנות סל	אגרות חוב קונצרניות	אגרות חוב ממשלתיות	
<b>אלפי ש"ח</b>							
1,353	-	1,353	127	356	-	871	ישראל
58	-	58	-	58	-	-	ארה"ב
<b>1,412</b>	<b>-</b>	<b>1,412</b>	<b>127</b>	<b>414</b>	<b>-</b>	<b>871</b>	<b>סה"כ</b>

**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 דראוושה, יו"ר הדירקטוריון

28.11.2024  
 תאריך

# קֶרֶן הַשְּׁתַלְמוֹת לְמוֹרִים בְּבִיה"ס הַעַל יְסוּדִיִּים בְּמַכְלָלוֹת וּבְסַמִּינָרִים - הַמְסַלְלוֹת הַמְקוּצָר

## סְקִירַת הַנְהַלָּה

### הַצְהָרָה (certification)

אֲנִי, בְּשֵׁם קֶאֶסֶם, מְצַהֵר כִּי:

1. סְקִירַתִי אֶת הַדּוֹחַ הַשְּׁנַתִּי שֶׁל "קֶרֶן הַשְּׁתַלְמוֹת לְמוֹרִים בְּבִתֵּי הַסֵּפֶר הַעַל יְסוּדִיִּים בְּמַכְלָלוֹת וּבְסַמִּינָרִים - הַמְסַלְלוֹת הַמְקוּצָר" (לְהֵלֵךְ: "קֶרֶן הַשְּׁתַלְמוֹת") לַשָּׁנָה שֶׁהִסְתַּיְמָה בְּיוֹם 31.08.2024 (לְהֵלֵךְ: "הַדּוֹחַ").
2. בְּהִתְבַסֵּס עַל יָדִיעַתִּי, הַדּוֹחַ אֵינֶנּוּ כּוֹלֵל כָּל מַצָּג לֹא נֶכּוֹן שֶׁל עוֹבְדָה מֵהוֹתִית וְלֹא חֶסֶר בּוֹ מַצָּג שֶׁל עוֹבְדָה מֵהוֹתִית הַנְחוּץ כְּדִי שֶׁהַמְצָגִים שֶׁנִּכְלְלוּ בּוֹ, לְאוֹר הַנְּסִיבוֹת בְּהֵן נִכְלְלוּ אוֹתָם מַצָּגִים, לֹא יֵהִיוּ מְטַעִים בְּהַתִּיחַס לְתַקּוּפַת הַמְּכּוּסָה בְּדוֹחַ.
3. בְּהִתְבַסֵּס עַל יָדִיעַתִּי, הַדּוֹחוֹת הַכְּסָפִיִּים וּמִיָּדַע כְּסָפֵי אַחַר הַכְּלוּל בְּדוֹחַ מְשַׁקְפִים בְּאוֹפֵן נְאוּת, מְכַל הַבְּחִינּוֹת הַמֵּהוֹתִיּוֹת, אֶת הַמְצָב הַכְּסָפִי וְאֶת תּוֹצְאוֹת הַפְּעִילוֹת שֶׁל קֶרֶן הַשְּׁתַלְמוֹת וְכֵן אֶת הַשִּׁינּוּיִים בְּזַכוּיּוֹת הָעֵמִיתִים וְהַתְּנוּעָה בְּקֶרֶן הַשְּׁתַלְמוֹת לְמוֹעֲדִים וְלְתַקּוּפוֹת הַמְּכּוּסִים בְּדוֹחַ.
4. אֲנִי וְאַחֵרִים בְּחִבְרָה הַמְּנַהֶלֶת הַמְצַהֵרִים הַצְהָרָה זוֹ אַחֲרָאִים לְקַבֵּיעַתָם וּלְקִיוּמָם שֶׁל בְּקִרוֹת וְנִהְלִים לְגַבִּי הַגִּילּוּי<sup>1</sup> וּלְבִקְרָה הַפְּנִימִית עַל דִּיוּחַ כְּסָפִי<sup>2</sup> שֶׁל קֶרֶן הַשְּׁתַלְמוֹת; וְכֵן-  
(א) קִבְעֵנוּ בְּקִרוֹת וְנִהְלִים כְּאֵלֶּה, אוֹ גִּרְמָנוּ לְקַבֵּיעַתָם תַּחַת פִּיקוּחֵנוּ שֶׁל בְּקִרוֹת וְנִהְלִים כְּאֵלֶּה, הַמִּיוֹעֲדִים לְהַבְטִיחַ שְׁמִידַע מֵהוֹתִי הַמְּתִיחַס לְקֶרֶן הַשְּׁתַלְמוֹת, מוֹבֵא לִידִיעַתָנוּ עַל יָדֵי אַחֵרִים בְּחִבְרָה הַמְּנַהֶלֶת, בְּפֶרֶט בְּמַהֲלֵךְ תַּקּוּפַת הַהֶכְנָה שֶׁל הַדּוֹחַ;  
(ב) קִבְעֵנוּ בְּקֶרֶה פְּנִימִית עַל דִּיוּחַ כְּסָפִי, אוֹ פִּיקוּחֵנוּ עַל קַבֵּיעַת בְּקֶרֶה פְּנִימִית עַל דִּיוּחַ כְּסָפִי, הַמִּיוֹעֲדַת לְסַפֵּק מִידָה סְבִירָה שֶׁל בִּיטְחוֹן לְגַבִּי מֵהִימְנוֹת הַדִּיוּחַ הַכְּסָפִי וְלִכְךָ שֶׁהַדּוֹחוֹת הַכְּסָפִיִּים עֵרוּכִים בְּהַתָּאֵם לְכֻלֵּי חֲשׁוֹנָאוֹת מְקוּבְּלִים וְלְהוֹרָאוֹת הַמְּמוֹנָה עַל שׁוֹק הַהוֹן;  
(ג) הֵעֲרַכְנוּ אֶת הָאִפְקִיבִיּוֹת שֶׁל הַבְּקִרוֹת וְהַנְּהָלִים לְגַבִּי הַגִּילּוּי שֶׁל קֶרֶן הַשְּׁתַלְמוֹת וְהַצְגָנוּ אֶת מְסַקְנוֹתֵינוּ לְגַבִּי הָאִפְקִיבִיּוֹת שֶׁל הַבְּקִרוֹת וְהַנְּהָלִים לְגַבִּי הַגִּילּוּי, לְתוֹם הַתַּקּוּפָה הַמְּכּוּסָה בְּדוֹחַ בְּהִתְבַסֵּס עַל הֵעֲרַכְתָנוּ; וְכֵן-  
(ד) גִּילֵינוּ בְּדוֹחַ כָּל שִׁינוּי בְּבִקְרָה הַפְּנִימִית שֶׁל הַחִבְרָה הַמְּנַהֶלֶת עַל דִּיוּחַ כְּסָפִי שֶׁאֵירַע בְּרַבְעוֹן זֶה שֶׁהִשְׁפִיעַ בְּאוֹפֵן מֵהוֹתִי, אוֹ סְבִיר שְׁצַפּוּי לְהַשְׁפִיעַ בְּאוֹפֵן מֵהוֹתִי, עַל הַבְּקֶרֶה הַפְּנִימִית שֶׁל הַחִבְרָה הַמְּנַהֶלֶת עַל דִּיוּחַ כְּסָפִי הַנוֹגַע לְקֶרֶן הַשְּׁתַלְמוֹת; וְכֵן-
5. אֲנִי וְאַחֵרִים בְּחִבְרָה הַמְּנַהֶלֶת הַמְצַהֵרִים הַצְהָרָה זוֹ גִּילֵינוּ לְרֹאֵה הַחֲשׁוֹן הַמְּבַקֵּר, לְדִירֶקְטוֹרִיוֹן וְלוֹוֹעֲדַת הַבִּיקוּרַת שֶׁל הַדִּירֶקְטוֹרִיוֹן<sup>2</sup>, בְּהִתְבַסֵּס עַל הֵעֲרַכְתָנוּ הָעֵדְכֵנִית בִּיּוֹתֵר לְגַבִּי הַבְּקֶרֶה הַפְּנִימִית עַל דִּיוּחַ כְּסָפִי הַנוֹגַע לְקֶרֶן הַשְּׁתַלְמוֹת:  
(א) אֶת כָּל הַלִּיקוּיִים הַמְּשַׁמְעוֹתִים וְהַחוֹלְשׁוֹת הַמֵּהוֹתִיּוֹת בְּקַבֵּיעַתָה אוֹ בְּהַפְּעֵלְתָה שֶׁל הַבְּקֶרֶה הַפְּנִימִית עַל דִּיוּחַ כְּסָפִי, אֲשֶׁר סְבִיר שְׁצַפּוּיִים לְפָגוּעַ בִּיכּוּלְתָה שֶׁל הַחִבְרָה הַמְּנַהֶלֶת לְרִשׁוֹם, לְעַבֵּד, לְסַכֵּם וּלְדוּוֹחַ עַל מִידַע כְּסָפִי הַנוֹגַע לְקֶרֶן הַשְּׁתַלְמוֹת; וְכֵן-  
(ב) כָּל תְּרַמִּית, בֵּין מֵהוֹתִית וּבֵין שְׁאִינָה מֵהוֹתִית, בְּהַמְּעוֹרְבַת הַנְּהַלָּה אוֹ מְעוֹרְבִים עוֹבְדִים אַחֵרִים שִׁישׁ לְהֵם תְּפַקִּד מְשַׁמְעוֹתֵי בְּבִקְרָה הַפְּנִימִית שֶׁל הַחִבְרָה הַמְּנַהֶלֶת עַל דִּיוּחַ כְּסָפִי הַנוֹגַע לְ קֶרֶן הַשְּׁתַלְמוֹת].

אֵין בְּאִמּוֹר לְעִיל כְּדִי לְגְרוּעַ מֵאַחֲרִיּוֹתֵי אוֹ מֵאַחֲרִיּוֹת כָּל אָדָם אַחֵר, עַל פִּי כָּל דִּין.

  
רוֹיָח בְּשָׂאֵר קֶאֶסֶם – מְנַכִּיָּל

28.11.2024

תְּאָרִיךְ

<sup>1</sup> כְּהַגְדַּרְתָם בְּהוֹרָאוֹת חוֹזֵר גּוֹפִים מוֹסְדִיִּים לְעֵינֵי בְּקֶרֶה פְּנִימִית עַל דִּיוּחַ כְּסָפִי – הַצְהָרוֹת, דּוֹחוֹת וְגִילּוּיִים.  
<sup>2</sup> בְּנִסְיֹבוֹת הַמְּתִימּוֹת, בְּמִקּוֹם "וְלוֹוֹעֲדַת הַבִּיקוּרַת שֶׁל הַדִּירֶקְטוֹרִיוֹן" יְבוֹא "לוֹוֹעֲדַת (יש לְזַהֵר אֶת שֵׁם הַוּוֹעֵדָה) שֶׁל הַדִּירֶקְטוֹרִיוֹן", אִם הוּעֵדָה הַנוֹסֶפֶת כְּאִמּוֹר מְמַלֵּאת תְּפִקִּדִים דּוּמִים.

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

## סקירת הנהלה

### הצהרה (certification)

אני, דורון 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 31.08.2024 (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 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 קרון 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 לקרון ההשתלמות; וכן-
5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון<sup>2</sup>, 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 דורון ארגוב – מנהל כספים



28.11.2024  
תאריך

<sup>1</sup> כהגדרתם בהוראות חוזר גופים מוסדיים לענין בקרה פנימית על דיווח כספי – הצהרות, דוחות וגילויים.  
<sup>2</sup> 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**

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון, של **קרן השתלמות למורים בביה"ס העל יסודיים במכללות ובסמינרים** – **המסלול המקוצר** (להלן: **יקרן 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.

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

הנהלת **החברה המנהלת** בפיקוח הדירקטוריון העריכה את אפקטיביות הבקרה הפנימית של **קרן ההשתלמות** על דיווח כספי ליום 31 באוגוסט 2024, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במודל הבקרה הפנימית של "ה-Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (COSO)". בהתבסס על הערכה זו, ההנהלה מאמינה (believes) כי ליום 31 באוגוסט 2024, הבקרה הפנימית של **קרן ההשתלמות** 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: 28.11.2024

## קרון 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 קרון ההשתלמות 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 28.11.2024 ואושרו על ידו באותו תאריך.

כדי להבטיח את נאותות הדיווח הכספי של קרון ההשתלמות, מקיימת הנהלת החברה מערכת בקרה פנימית מקיפה שמטרתה להבטיח כי כל העסקות הנעשות על ידי הקרון נערכות על פי הרשאות נאותות וכי נכסי הקרון 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 הקרון וכן עם המבקר הפנימי ועם רואה החשבון של הקרון במטרה לסקר את היקף עבודתם ואת תוצאותיה.

רואה החשבון של הקרון, ערך ביקורת של הדוחות הכספיים השנתיים של הקרון, 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 הקרון 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 דורון ארגוב

תאריך אישור הדו"ח: 28.11.2024

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

**דוחות כספיים**

**ליום 31 באוגוסט 2024**

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

דוחות כספיים ליום 31 באוגוסט 2024

## 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
10-26	באורים לדוחות הכספיים

## 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 2024 ו- 2023, את דוחות ההכנסות והוצאות ודוחות על השינויים בזכויות העמיתים בקרן לכל אחת מהשנים שהסתיימו ביום 31 באוגוסט 2024, 2023 ו- 2022. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון והנהלה 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), 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 מידגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שיושמו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון והנהלה של החברה המנהלת וכן הערכת נאותות הצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לדעות דעתנו.

לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"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 2024 ו- 2023 ואת תוצאות הפעולות והשינויים בזכויות העמיתים לכל אחת מהשנים שהסתיימו ביום 31 באוגוסט 2024, 2023 ו- 2022, 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 באוגוסט לכ- 137 – מיליוני ₪ (אשתקד כ- 131 מילוני ₪).

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 הערכות 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 השקעות 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 / תשובים ששימשו לצורך הצגת שווי הקרנות והמניות הלא סחירות וכן ציטוטי מרווח הוגן.

ביקרנו 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 28 בנובמבר 2024 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקרן.

בכבוד רב,

גזית בן – גל ושות'  
רואי חשבון

תל – אביב  
28 בנובמבר, 2024

**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 2024, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי ה- Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (להלן – COSO).

הדירקטוריון וההנהלה של החברה המנהלת אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של ולהערכתם את האפקטיביות של בקרה פנימית על דיווח כספי, הנכללת בדוח הדירקטוריון וההנהלה 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 קוימה, 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 וההנהלה 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 שבקרות התפוכנה 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 2024, 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 2024 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך והדוח שלנו, מיום 28 בנובמבר 2024, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

בכבוד רב,

גזית בן – גל ושות'  
רואי חשבון

תל – אביב  
28 בנובמבר, 2024

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

## דוחות על המצב הכספי - מצרפי

ליום 31 באוגוסט		באור	
2023	2024		
אלפי ש"ח			
19,777	34,702		<b>רכוש שוטף</b>
797	885	3	מזומנים ושוי מזומנים
20,574	35,587		חייבים ויתרות חובה
<u>20,574</u>	<u>35,587</u>		<b>סך כל רכוש שוטף</b>
<b>השקעות פיננסיות</b>			
136,604	141,379	4	נכסי חוב סחירים
9,780	8,504	5	נכסי חוב שאינם סחירים
81,018	77,359	6	מניות
323,129	373,253	7	השקעות אחרות
<u>550,531</u>	<u>600,495</u>		<b>סך כל השקעות פיננסיות</b>
<u>571,105</u>	<u>636,082</u>		<b>סך כל נכסים</b>
<b>התחייבויות וזכויות העמיתים</b>			
5,412	2,038	8	זכאים ויתרות זכות
565,693	634,044		זכויות העמיתים
<u>571,105</u>	<u>636,082</u>		<b>סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים</b>
		14	<b>התחייבויות תלויות והתקשרויות</b>

### הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

 דורון אריגוב, רו"ח מנהל הכספים	 נסאד קאסיס, רו"ח מנכ"ל	 חאלד דרואשק יו"ר הדירקטוריון	28 בנובמבר 2024 תאריך אישור הדוחות הכספיים
--	--	---	--



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

דוחות על המצב הכספי - לפי מסלולים

		ליום 31 באוגוסט				
		2023		2024		
		אלפי ש"ח				
סה"כ	אשראי ואג"ח	הלקתי	כללי	סה"כ	אשראי ואג"ח	באור
19,777	95	725	18,957	34,702	126	33,905
797	-	(1)	798	885	1	880
20,574	95	724	19,755	35,587	127	34,785
<hr/>						
136,604	704	6,064	129,836	141,379	871	132,200
9,780	-	-	9,780	8,504	-	8,504
81,018	-	-	81,018	77,359	-	77,359
323,129	360	2,842	319,927	373,253	414	369,425
550,531	1,064	8,906	540,561	600,495	1,285	587,488
<hr/>						
571,105	1,159	9,630	560,316	636,082	1,412	622,273
<hr/>						
5,412	-	1,045	4,367	2,038	-	784
<hr/>						
565,693	1,159	8,585	555,949	634,044	1,412	621,489
571,105	1,159	9,630	560,316	636,082	1,412	622,273

רכוש שוטף

מזומנים ושוי מזומנים

חייבים ויתרות חובה

סך כל רכוש שוטף

השקעות פיננסיות

נכסי חוב סחירים

נכסי חוב שאינם סחירים

מניות

השקעות אחרות

סך כל השקעות פיננסיות

סך כל נכסים

זכאים ויתרות זכות

זכויות העמיתים

סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

הבאורים המצורפים 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			
2022	2023	2024	<u>באור</u>
<u>אלפי ש"ח</u>			
964	1,859	2,427	
<b>הכנסות (הפסדים)</b>			
ממזומנים ושווי מזומנים			
מהשקעות:			
מנכסי חוב סחירים			
(5,172)	2,284	4,657	
מנכסי חוב שאינם סחירים			
(1,681)	195	549	
ממניות סחירות			
7,839	312	15,829	
מהשקעות אחרות			
(5,947)	28,507	41,844	
(4,961)	31,298	62,879	
הכנסות אחרות			
14	9	23	
(3,983)	33,166	65,329	
<b>סך כל הכנסות (ההפסדים)</b>			
<b>הוצאות</b>			
דמי ניהול			
944	1,040	1,043	9
הוצאות ישירות			
1,462	1,812	1,991	10
מסים			
319	558	326	13
2,725	3,410	3,360	
<b>סך כל ההוצאות</b>			
(6,708)	29,756	61,969	
<b>עודף הכנסות על הוצאות (הפסדים) לשנה</b>			

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

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

## דוחות הכנסות והוצאות - לפי מסלולים

לשנה שהסתיימה ביום

31 באוגוסט

	2022		2023		2024	
	אשראי ואג"ח	סה"כ	אשראי ואג"ח	סה"כ	אשראי ואג"ח	סה"כ
הכנסות (הפסדים)	964	(4)	968	1,859	2	65
ממוזמנים ושוי מזומנים	(5,172)	(185)	(4,968)	2,284	4	59
מהשקעות:	(1,681)	-	(1,681)	195	-	-
מנכסי חוב סחירים	7,839	-	7,839	312	-	-
מנכסי חוב שאינם סחירים	(5,947)	(72)	(5,871)	28,507	6	299
מהשקעות אחרות	(4,961)	(23)	(4,681)	31,298	10	358
הכנסות אחרות	14	-	14	9	-	-
סך כל הכנסות (ההפסדים)	(3,983)	(261)	(3,699)	33,166	12	423
הוצאות	944	1	931	1,040	2	16
דמי ניהול	1,462	-	1,460	1,812	-	2
הוצאות ישירות	319	-	319	558	-	-
מסים	2,725	1	2,710	3,410	2	18
סך כל ההוצאות	(6,708)	(24)	(6,409)	29,756	10	405
עודף הכנסות על הוצאות (הפסדים) לשנה	61,068	856	61,969	61,969	45	856

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

# קֶרֶן הַשְּׁתַלְמוֹת לַמּוֹרִים בְּבֵתֵי - הַסֵּפֶר הָעֵל - יִסּוּדִיִּים בַּמְכַלְלוֹת וּבַסְּמִינָרִים (מִיִּשׁוּר - מַסְלּוֹל מְקוּצָר)

דוֹחוֹת עַל הַשִּׁנּוּיִים בְּזְכוּיוֹת הָעֵמִיתִים - מִצְרָפִי

לשנה שהסתיימה ביום 31 באוגוסט			
2022	2023	2024	
אלפי ש"ח			
538,938	537,976	565,693	זכויות העמיתים ליום 1 בספטמבר (שנה קודמת)
70,341	69,954	71,631	תקבולים מדמי גמולים
(30,983)	(40,952)	(40,294)	תשלומים לעמיתים
12	-	5	<u>העברות צבירה לקופה</u>
287	293	543	העברות מקופות אחרות
299	293	548	העברות בין מסלולים
(441)	(40)	(16)	<u>העברות צבירה מהקופה</u>
(33,183)	(31,001)	(24,944)	העברות לקרנות פנסיה חדשות
(287)	(293)	(543)	העברות לקופות אחרות
(33,911)	(31,334)	(25,503)	העברות בין מסלולים
(33,612)	(31,041)	(24,955)	העברות צבירה, נטו
(6,708)	29,756	61,969	עודף הכנסות על הוצאות (הפסדים) השנה
537,976	565,693	634,044	זכויות העמיתים ליום 31 באוגוסט

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

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

דוחות על השינויים בזכויות העמיתים – לפי מסלולים

	2022			2023			2024			
	אלפי ש"ח			אלפי ש"ח			אלפי ש"ח			
	אשראי סה"כ	הלקתי ואג"ח	כללי	סה"כ	הלקתי ואג"ח	כללי	סה"כ	הלקתי ואג"ח	כללי	
538,938	660	6,751	531,527	537,976	862	7,444	529,670	1,159	8,585	555,949
70,341	537	1,409	68,395	69,954	297	1,532	68,125	295	2,077	69,259
(30,983)	(299)	(299)	(30,385)	(40,952)	(96)	(963)	(39,893)	(135)	(859)	(39,300)
12	-	-	12	-	-	-	-	5	5	-
287	287	-	-	293	120	173	-	48	495	-
299	287	-	12	293	120	173	-	48	500	-
(441)	(299)	(142)	-	(40)	(34)	(6)	-	(16)	(16)	-
(33,183)	-	-	(33,183)	(31,001)	-	-	(31,001)	-	-	(24,944)
(287)	-	-	(287)	(293)	-	-	(293)	-	-	(543)
(33,911)	(299)	(142)	(33,470)	(31,334)	(34)	(6)	(31,294)	-	(16)	(25,487)
(33,612)	(12)	(142)	(33,458)	(31,041)	86	167	(31,294)	48	484	(25,487)
(6,708)	(24)	(275)	(6,409)	29,756	10	405	29,341	45	856	61,068
537,976	862	7,444	529,670	565,693	1,159	8,585	634,044	1,412	11,143	621,489

**הבאורים המצורפים 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 ("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

### דוחות 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 (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.
7. תקנה 2 לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (חישוב שווי נכסים), התשס"ט-2009 קובעת כי שווי נכסי קופות הגמל יחושב מדי יום עסקים. במקביל תקנה 41 י' לתקנות מס הכנסה, דורשת כי זקיפת רווחי הקופה לעמית תתבצע ביום העסקים האחרון בכל תודש קלנדרי. בשנה הנוכחית, יום העסקים האחרון בישראל לשנת הדוחות תשפ"ד הינו 29 באוגוסט 2024 (שנה קודמת 31 – באוגוסט 2023). לפיכך, התשואה שנזקפה לחשבונות העמיתים הינה התשואה שחושבה ביום 29 באוגוסט 2024.

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

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשד)



# קרן 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, 2024 ו-2023 נכללו כמפורט להלן:

## הגדרות נוספות בסעיף זה:

### א. שווי מזומנים:

כשווי מזומנים נחשבות השקעות שנזילותן 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 השערות שנקבע ע"י התברה 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.

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

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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

### 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 – 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

2022	2023	2024
5.21	3.33	3.16
4.18	13.77	(3.81)
(12.18)	23.93	(1.87)

- 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

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

באור 3 - חייבים ויתרות חובה

מצרפי

ליום 31 באוגוסט	
2023	2024
אלפי ש"ח	
-	6
415	442
382	437
<u>797</u>	<u>885</u>

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

\*\* לגבי חייבים נוספים, ראה גם ביאור 2'14.

לפי מסלולים

ליום 31 באוגוסט						
2023			2024			
אלפי ש"ח						
סה"כ	הלכתי	כללי	סה"כ	אשראי ואג"ח	הלכתי	כללי
-	-	-	6	-	-	6
415	(1)	416	442	-	(2)	444
382	-	382	437	1	6	430
<u>797</u>	<u>(1)</u>	<u>798</u>	<u>885</u>	<u>1</u>	<u>4</u>	<u>880</u>

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

\* לגבי חייבים נוספים, ראה גם ביאור 2'14.

\*\* ליום 31 באוגוסט 2023 יתרות המוצגות הינן בגין המסלול הכללי והלכתי בלבד, למסלול הלכתי אינן מוצגות מאחר והינן קטנות מ-1 אלפי ש"ח.

באור 4 - נכסי חוב סחירים

מצרפי

ליום 31 באוגוסט	
2023	2024
אלפי ש"ח	
41,945	75,172
94,659	66,207
<u>136,604</u>	<u>141,379</u>

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								
2023				2024				
אלפי ש"ח								
סה"כ	אשראי ואג"ח	הלכתי	כללי	סה"כ	אשראי ואג"ח	הלכתי	כללי	
41,945	704	6,064	35,177	75,172	871	8,308	65,993	אגרות חוב ממשלתיות
94,659	-	-	94,659	66,207	-	-	66,207	אגרות חוב קונצרניות: שאינן ניתנות להמרה
<u>136,604</u>	<u>704</u>	<u>6,064</u>	<u>129,836</u>	<u>141,379</u>	<u>871</u>	<u>8,308</u>	<u>132,200</u>	

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

**באור 5 - נכסי חוב שאינם סחירים**

ליום 31 באוגוסט	
2023	2024
אלפי ש"ח	
8,362	7,099
56	-
1,268	1,333
94	72
<u>9,780</u>	<u>8,504</u>

אגרות חוב קונצרניות:  
שאינן ניתנות 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	
2023	2024
אלפי ש"ח	
80,715	76,957
303	402
<u>81,018</u>	<u>77,359</u>

מניות סחירות  
מניות לא סחירות  
סך הכל מניות

\* היתרות הינן בגין המסלול הכללי בלבד

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

**באור 7 - השקעות אחרות**

מצרפי

א. הרכב:

ליום 31 באוגוסט	
2023	2024
אלפי ש"ח	
178,957	217,311
20,761	24,710
1,063	1,270
1,699	1,636
16	27
<u>202,496</u>	<u>244,954</u>

**השקעות אחרות סחירות**

קרנות סל

קרנות נאמנות

מכשירים נגזרים

מוצרים מובנים

אופציות

**השקעות אחרות שאינן סחירות**

קרנות השקעה \*

מכשירים נגזרים

120,549	124,757
84	3,542
<u>120,633</u>	<u>128,299</u>
<u>323,129</u>	<u>373,253</u>

סך בטחונות שניתנו בגין אופציות

<u>30,633</u>	<u>22,169</u>
---------------	---------------

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	
2023	2024
אלפי ש"ח	
1,986	666
<u>(184,453)</u>	<u>(196,823)</u>

חשיפה למניות באמצעות אופציות בישראל על מדד המעו"ף

חשיפה למטבע חוץ באמצעות חוזים עתידיים שקל/מט"ח

\* ראה גם ביאור 14.ב.

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

באור 7 - השקעות אחרות (המשך)

לפי מסלולים

א. הרכב:

ליום 31 באוגוסט								
2023				2024				
אלפי ש"ח								
סה"כ	אשראי ואג"ח	הלכתי	כללי	סה"כ	אשראי ואג"ח	הלכתי	כללי	
178,957	360	1,726	176,871	217,311	414	2,082	214,815	השקעות אחרות סחירות קרנות סל קרנות נאמנות מכשירים נגזרים מוצרים מובנים אופציות
20,761	-	37	20,724	24,710	-	35	24,675	
1,063	-	1,063	-	1,270	-	1,270	-	
1,699	-	-	1,699	1,636	-	-	1,636	
16	-	16	-	27	-	27	-	
<u>202,496</u>	<u>360</u>	<u>2,842</u>	<u>199,294</u>	<u>244,954</u>	<u>414</u>	<u>3,414</u>	<u>241,126</u>	
120,549	-	-	120,549	124,757	-	-	124,757	השקעות אחרות שאינן סחירות קרנות השקעה * מכשירים נגזרים
84	-	-	84	3,542	-	-	3,542	
<u>120,633</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>120,633</u>	<u>128,299</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>128,299</u>	
<u>323,129</u>	<u>360</u>	<u>2,842</u>	<u>319,927</u>	<u>373,253</u>	<u>414</u>	<u>3,414</u>	<u>369,425</u>	
30,633	-	184	30,449	22,169	-	179	21,990	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								
2023				2024				
אלפי ש"ח								
סה"כ	אג"ח	הלכתי	כללי	סה"כ	אג"ח	הלכתי	כללי	
1,986	-	1,986	-	666	-	1,069	(403)	חשיפה למניות באמצעות אופציות בישראל על מדד המעו"ף
<u>(185,453)</u>	<u>-</u>	<u>1,063</u>	<u>(186,516)</u>	<u>(196,823)</u>	<u>-</u>	<u>1,154</u>	<u>(197,977)</u>	חשיפה למטבע חוץ באמצעות חוזים עתידיים שקל/מט"ח

- החשיפות הינן בגין המסלולים כללי והלכתי בלבד.

\* ראה גם ביאור 14.ב.

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

באור 8 - זכאים ויתרות זכות

מצרפי

ליום 31 באוגוסט	
2023	2024
אלפי ש"ח	
199	199
5,213	1,839
5,412	2,038

אחרים

התחייבויות בגין אופציות, חוזים עתידיים ועסקאות החלפה

לפי מסלולים

ליום 31 באוגוסט					
2023			2024		
אלפי ש"ח					
סה"כ	הלכתי	כללי	סה"כ	הלכתי	כללי
199	-	199	199	-	199
5,213	1,045	4,168	1,839	1,254	585
5,412	1,045	4,367	2,038	1,254	784

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		
2022	2023	2024
אלפי ש"ח		
944	1,040	1,043

דמי ניהול

ב. שיעור דמי הניהול מעמיתים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 באוגוסט		
2022	2023	2024
%		
2	2	2
0.17	0.19	0.18

שיעור דמי הניהול שהחברה המנהלת רשאית לגבות על פי הוראות הדין

שיעור דמי הניהול הממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל

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

באור 10 - הוצאות ישירות

מצרפי

לשנה שהסתיימה ביום 31 באוגוסט		
2022	2023	2024
אלפי ש"ח		
169	166	149
5	6	6
1,039	1,372	1,602
158	165	182
91	103	52
<u>1,288</u>	<u>1,640</u>	<u>1,836</u>
<u>1,462</u>	<u>1,812</u>	<u>1,991</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**

2022	2023	2024
0.03%	0.03%	0.03%
-	-	-
*	*	*
0.19%	0.26%	0.28%
0.05%	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



## 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									
2022		2023			2024				
הלכתי	כללי	סה"כ	הלכתי	כללי	סה"כ	אשראי ואג"ח	הלכתי	כללי	
0.02%	0.03%	0.03%	0.03%	0.03%	0.03%	0.02%	0.03%	0.03%	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
-	-	-	-	-	-	-	-	-	עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
-	*	*	-	-	-	-	-	-	עמלות השקעות לא סחירות* עמלות ניהול חיצוני:
-	19%	0.26%	-	0.26%	0.28%	-	-	0.28%	בגין השקעה בקרנות השקעה
-	05%	0.05%	-	0.05%	0.05%	-	0.01%	0.05%	בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל

### ביאור 11 - תשואות מסלול ההשקעה

תשואה ממוצעת נומינלית ברוטו ל-5 שנים	תשואה שנתית נומינלית ברוטו לשנה שנסתיימה ביום 31 באוגוסט					
	2020	2021	2022	2023	2024	
	%	%	%	%	%	
6.52	1.25	16.40	(1.10)	5.83	11.18	כללי
3.98	(0.07)	9.71	(3.70)	5.18	9.44	הלכתי כשר
0.59	(0.03)	2.71	(4.21)	0.88	3.78	אג"ח

### באור 12 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

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

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

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

ליום 31 באוגוסט	
2023	2024
אלפי ש"ח	
415	442

עגור חברה לניהול קופות גמל וקרנות השתלמות בע"מ

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 באוגוסט		
2022	2023	2024
אלפי ש"ח		
944	1,040	1,043

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		
2022	2023	2024
אלפי ש"ח		
319	558	326

מיסים בגין השקעות בניירות ערך זרים בחו"ל

\* הסכומים הינן בגין המסלול הכללי בלבד

## קרן 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-284 אלפי ש"ח ובתוספת ריבית החשב הכללי בסך של כ-7 אלפי ש"ח המחושבת עד ליום הגשת תביעות ו/או הסדרים אחרים מסתכם לסך של כ-291 אלפי ש"ח (31 באוגוסט 2023 – סך של כ-381 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-83,416 אלפי ש"ח (שנה קודמת בסך של כ-69,027 אלפי ש"ח).
- ג. לגבי תביעות והתקשרויות נוספות ראה דוח כספי החברה המנהלת.