

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

**דו"ח לשנה שהסתיימה ביום
31 באוגוסט 2017**

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

דו"ח לשנה"ל תשע"ז - 01/09/16 עד 31/08/17

ה ת ו כ ן

סקירת ההנהלה לשנה שהסתיימה ביום 31 באוגוסט 2017

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 31/08/2017

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

סקירת הנהלה לשנת תשע"ז (01/09/16 - 31/08/17)

תוכן

<u>עמוד</u>	
2-3	1. מאפיינים כלליים של קרן ההשתלמות
3	2. ניתוח זכויות עמיתי קרן ההשתלמות
4-7	3. ניתוח מדיניות השקעה
8-14	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 01.01.2011 בעקבות ביצוע שינוי מבני (כפי שיוסבר להלן), הקרן מנוהלת בנאמנות ע"י החברה המנהלת - "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 (רשת אורט).

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 ובסמינרים (מקוצר) - מסלול כללי -

אישור מס הכנסה 282, תוקף האישור 31.12.17.

ב. קרן השתלמות למורים בביה"ס הע"ס במכללות ובסמינרים (מקוצר) - מסלול אג"ח -

אישור מס הכנסה 8382, תוקף האישור 31.12.17.

ג. קרן השתלמות למורים בביה"ס הע"ס במכללות ובסמינרים (מקוצר) הלכתי הלכה

יהודית - מסלול כשר - אישור מס הכנסה 8395, תוקף האישור 31.12.17.

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

1.5. שיעורי ההפרשות המרביים שרשאית הקופה לקבל ומסרתן - שיעורי ההפרשות האחידים שהקופה

רשאית לקבל הינם 2.5% חלק העובד ו 7.5% חלק המעביד, ומסרתן השתלמות.

1.6. לא היו שינויים בתקופת הדוח בתקנון הקרן.

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	31.08.2017
מסלול כללי	72.74%
מסלול הלכתי	43.12%
מסלול אג"ח	78.84%

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

2.2. משך חיים ממוצע של החיסכון –

משך חיים ממוצע של החיסכון שנים	
מסלול	31.08.2017
מסלול כללי	1.95
מסלול הלכתי	1.91
מסלול אג"ח	1.56

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	ברשו השנה	הצטרפו השנה	לתחילת השנה	
8,312	435	638	8,109	מסלול כללי שכירים
124	2	53	73	מסלול הלכתי שכירים
8		3	5	מסלול אג"ח שכירים
8,444	437	694	8,187	סה"כ שכירים
8,444	437	694	8,187	סה"כ חשבונות עמיתים

2.4. ניתוח זכויות עמיתים

ליום 31 לאוגוסט				
2016		2017		
סך נכסים		סך נכסים		
נטו,	מספר	נטו,	מספר	
באלפי ש"ח	חשבונות	באלפי ש"ח	חשבונות	
252,814	4,139	266,882	4,282	חשבונות פעילים
150,830	4,048	155,248	4,162	חשבונות לא פעילים
403,644	8,187	422,130	8,444	סה"כ

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

3. ניתוח מדיניות השקעה

3.1. מדיניות ההשקעות של הקופה:

מדיניות ההשקעה של הקופה מופיעה באתר האינטרנט של החברה המנהלת.

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

ניתן לראות כי בסעיף מניות ישנו גידול מסך של 57 מיליון ש"ח בסוף שנה קודמת לסך של כ-81 מיליון ש"ח השנה, גידול של 24 מיליון ש"ח (כ-42%).
בסעיף נכסי חוב שאינם סחירים ישנה ירידה מסך של 10 מיליון ש"ח בסוף שנה קודמת לסך של כ-7 מיליון ש"ח השנה, ירידה של 3 מיליון ש"ח (כ-23%).

4. ניהול סיכונים

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

4.1. סיכוני נזילות

סיכון הנזילות נחלק לשני סיכונים עיקריים:

- א. סיכון נזילות ברמת הקופה - הסיכון זה נובע מאי ודאות הקרן באשר לסכומי משיכות הכספים על ידי העמיתים. סיכון זה גורם לאי ודאות לגבי היקף החזקת הנכסים הנזילים על מנת שלא להגיע למצב שבו לא יהיה ניתן לבצע תשלומים לעמיתים מושכים או אלו המבקשים להעביר כספים לקופות אחרות. סיכון זה קשור בהיקף חסכון העמיתים הזכאים למשיכה אל מול אורך החיים הממוצע של נכסי הקופה ונזילותם.
- ב. סיכון נזילות ברמת מקרו כלכלית – סיכון זה נובע מהאפשרות של שינוי טעמי העמיתים בכלל הקופות, מצב אשר יכול לגרום למימוש סכומי כספים גדולים בפרק זמן קצר. דרישה כזו עלולה לסכן את יציבות שוק ההון. לצורך ניהול סיכון הנזילות מחזיקות קרנות ההשתלמות בנכסים נזילים, כגון מזומנים, שווי מזומנים וניירות ערך סחירים.

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

31.08.2017	
1.31	מסלול כללי
2.75	מסלול הלכתי
1.27	מסלול אג"ח

מח"מ נכסים 31.08.2017	
0.05	מסלול כללי
-	מסלול הלכתי
-	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 2017				
נזילות (בשנים)	מסלול כללי	מסלול הלכתי	מסלול אג"ח	נכסים, נטו (באלפי ש"ח)
נכסים נזילים וסחירים	399,488	2,453	801	402,742
מח"מ עד שנה	522	-	-	522
מח"מ מעל שנה	6,937	-	-	6,937
אחרים	12,312	(381)	(2)	11,929
סה"כ	419,259	2,072	799	422,130

4.2. סיכוני שוק

סיכון שוק הוא הסיכון להפסד בתיק הנכסים של הקופה, הנובע משינויים בשווקים הפיננסיים המשפיעים על ערך נכסי הקופה. השפעות אלו יכולים 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 2017			
לא צמוד	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	סך הכל
אלפי ש"ח			

מסלול כללי

סך נכסי קופת הגמל, נטו	172,182	108,151	138,926	419,259
חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא	(715)	-	(73,412)	(74,127)

מסלול הלכתי

סך נכסי קופת הגמל, נטו	1,033	797	242	2,072
חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא	280	-	-	280

מסלול אג"ח

סך נכסי קופת הגמל, נטו	509	290	-	799
חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא	-	-	-	-

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

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, מ"ח). יש לציין כי נתוני שווי הנכסים וניתוחי הרגישות יבוססו על תחשיבי שווי הוגן המשמשים לניהול חשיפות הריבית. חישובי הוון 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 2017:

ניתוח רגישות לשינוי בשיעור הריבית		
ליום 31 באוגוסט 2017		
1%	-1%	
אחוזים		
(2.22%)	2.49%	תשואת תיק ההשקעות מסלול כללי
(2.52%)	2.80%	תשואת תיק ההשקעות מסלול הלכתי
(2.94%)	3.18%	תשואת תיק ההשקעות מסלול אג"ח

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

ליום 31 באוגוסט 2017					
נסחרות במדד ת"א 100	נסחרות במדד מניות היתר	לא סחיר	בחו"ל	סה"כ	% מסה"כ
אלפי ש"ח					
9,160	-	-	1,077	10,237	12.65%
1,498	-	-	-	1,498	1.85%
-	573	-	2,486	3,059	3.78%
620	664	-	7,058	8,342	10.31%
9,787	2,060	-	15,654	27,501	33.99%
11,606	2,439	-	655	14,700	18.17%
10,135	1,155	-	1,173	12,463	15.40%
-	-	-	-	-	0.00%
2,512	-	-	601	3,113	3.85%
45,318	6,891	-	28,704	80,913	100%

ענף משק

בנקים

ביטוח

ביומד

טכנולוגיה

מסחר ושרותים

נדל"ן ובינוי

תעשייה

השקעות ואחזקות

נפט וגז

סך הכל

במסלול הלכתי ובמסלול אג"ח אין השקעה במניות.

קרבן 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 ולווים, ענפים ומגזרים ואזורים גיאוגרפיים. לצורך כך נקבעו בוועדות מגבלות לחשיפה. אופן הערכת הסיכון מתבצע ע"י בקרת מגבלות מדיניות העמדת אשראי זה.

א. חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם

ליום 31 באוגוסט 2017			
סה"כ	שאינם סחירים אלפי ש"ח	סחירים	
			מסלול כללי
203,947	7,459	196,488	בארץ
26,909	-	26,909	בחו"ל
230,856	7,459	223,397	סה"כ נכסי חוב
			מסלול הלכתי
1,589	-	1,589	בארץ
208	-	208	בחו"ל
1,797	-	1,797	סה"כ נכסי חוב
			מסלול אג"ח
649	-	649	בארץ
-	-	-	בחו"ל
649	-	649	סה"כ נכסי חוב

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

ב. פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים

(1) נכסים חוב בארץ

ליום 31 באוגוסט 2017		
דירוג מקומי (*)		
אלפי ש"ח		
מסלול כללי	מסלול הלכתי	מסלול אג"ח
98,343	1,589	621
47,946	-	28
50,199	-	-
-	-	-
-	-	-
<u>196,488</u>	<u>1,589</u>	<u>649</u>
5,293	-	-
269	-	-
32	-	-
681	-	-
964	-	-
220	-	-
<u>7,459</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
<u>203,947</u>	<u>1,589</u>	<u>649</u>
<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

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+.

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

(2) נכסי חוב בחו"ל

ליום 31 באוגוסט 2017		
דירוג בינלאומי (*)		
אלפי ש"ח		
מסלול כללי	מסלול הלכתי	מסלול אג"ח
-	208	-
4,952	-	-
17,936	-	-
4,021	-	-
-	-	-
26,909	208	-

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.

נכסי חוב שאינם סחירים, לפי דירוג(*):	ליום 31 באוגוסט 2017, באחוזים
AA ומעלה	0.77
A	1.97
BBB	-
נמוך מ- BBB	7.76
לא מדורג	6.46

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

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

ליום 31 באוגוסט 2017						
מסלול כללי		מסלול הלכתי		מסלול אג"ח		
סכום	%	סכום	%	סכום	%	
אלפי ש"ח	מסה"כ	אלפי ש"ח	מסה"כ	אלפי ש"ח	מסה"כ	
22,817	10%	-	0%	28	4%	ענף משק
10,156	4%	-	0%	-	0%	בנקים
1,592	1%	-	0%	-	0%	ביטוח
48,175	21%	-	0%	-	0%	טכנולוגיה
37,053	16%	-	0%	-	0%	מסחר ושרותים
9,696	4%	-	0%	-	0%	נדל"ן ובינוי
-	0%	-	0%	-	0%	תעשייה
1,241	1%	-	0%	-	0%	השקעה ואחזקות
1,783	1%	-	0%	-	0%	נפט וגז
98,343	43%	1,797	100%	621	96%	אחר
230,856	100%	1,797	100%	649	100%	אגח ממשלתי
						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.

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

מסלול כללי

ליום 31 באוגוסט 2017

אגרות חוב ממשלתיות	אגרות חוב קונצרניות	מניות	תעודות סל	קרנות נאמנות	השקעות אחרות	סה"כ חשיפה מאזנית	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ	
אלפי ש"ח									
98,343	105,829	49,904	-	-	42,850	296,926	(73,412)	223,514	ישראל
-	-	856	5,777	-	828	7,461	-	7,461	אירופה
-	4,165	15,376	38,280	2,072	1,256	61,149	-	61,149	ארה"ב
-	3,361	1,160	-	-	-	4,521	-	4,521	בריטניה
-	-	1,699	4,978	-	-	6,677	-	6,677	גרמניה
-	-	2,973	4,060	-	19	7,052	-	7,052	יפן
-	3,396	-	801	-	-	4,197	-	4,197	מקסיקו
-	-	1,955	2,850	-	-	4,805	-	4,805	צרפת
-	14,177	6,990	2,446	1,238	1,620	26,471	-	26,471	אחר
98,343	130,928	80,913	59,192	3,310	46,573	419,259	(73,412)	345,847	סה"כ

מסלול הלכתי

ליום 31 באוגוסט 2017

אגרות חוב ממשלתיות	השקעות אחרות	סה"כ חשיפה מאזנית	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ	
אלפי ש"ח					
1,589	-120	1,469	-	1,469	ישראל
208	395	603	-	603	ארה"ב
1,797	275	2,072	-	2,072	סה"כ

מסלול אג"ח

ליום 31 באוגוסט 2017

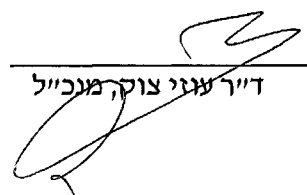
אגרות חוב ממשלתיות	אגרות חוב קונצרניות	תעודות סל	השקעות אחרות	סה"כ חשיפה מאזנית	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ	
אלפי ש"ח							
621	28	118	32	799	-	799	ישראל
621	28	118	32	799	-	799	סה"כ

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		
סיכונים ענפיים	סיכוני ריכוזיות ותנודתיות של הענפים		X	
סיכונים של הקופות	אקטואריה			X

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


 ד"ר עוזי צוק, מנכ"ל


 חאלד דראוושה, יו"ר הדירקטוריון

29.11.2017
 תאריך

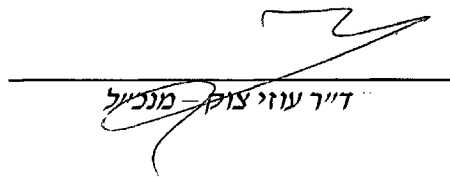
קֶרֶן הַשְּׁתַלְמוֹת לְמוֹרִים בְּבִיה"ס הַעַל יְסוּדִיִּים בְּמַכְלָלוֹת וּבִסְמִינָרִים - הַמַּסְלֹל הַמְקוּצָר סְקִירַת הַנְּהָלָה

הצהרה (certification)

אני, ד"ר עוזי צוק, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של "קרן השתלמות למורים בבתי הספר העל יסודיים במכללות ובסמינרים – המסלול המקוצר" (להלן: "קרן ההשתלמות") לשנה שהסתיימה ביום 31.08.2017 (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 מחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי¹ ולבקרה הפנימית על דיווח כספי² 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 מחברה המנהלת, כפרט במחלף 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 מחברה 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 ל קרן ההשתלמות.

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


ד"ר עוזי צוק - מנכ"ל

29.11.2017
תאריך

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

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

סקירת הנהלה

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: "קרן ההשתלמות") לשנה שהסתיימה ביום 31.08.2017 (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 הגילוי¹ ולבקרה הפנימית על דיווח כספי² 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 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 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 ל קרן ההשתלמות].

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

דורון ארגוב - מנהל כספים

29.11.2017
תאריך

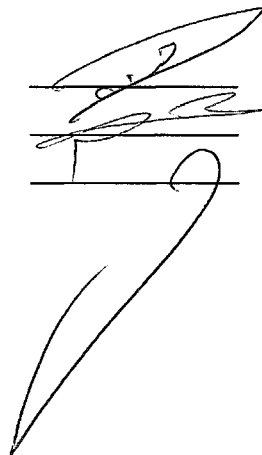
¹ כהגדרתם בהוראות חוזר גופים מוסדיים לענין בקרה פנימית על דיווח כספי - הצהרות, דוחות וגילויים.
² בנסיבות המתאימות, במקום "ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון" יבוא "לוועדת (יש לזהות את שם הוועדה) של הדירקטוריון", אם הוועדה הנוספת כאמור ממלאת תפקידים דומים.

דו"ח הדירקטוריון והנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי¹

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

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

הנהלת **החברה המנהלת** בפיקוח הדירקטוריון העריכה את אפקטיביות הבקרה הפנימית של **קרן ההשתלמות** על דיווח כספי ליום 31 באוגוסט 2017, 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 2017, הבקרה הפנימית של **קרן ההשתלמות** על דיווח כספי הינה אפקטיבית.



יו"ר דירקטוריון החברה : חאלד דראושה
מנכ"ל החברה : ד"ר עוזי צוק
מנהל כספים : רו"ח דורון ארגוב

תאריך אישור הדוח : 29.11.2017

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

דו"ח ההנהלה 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 29.11.2017 ואושרו על ידו באותו תאריך.

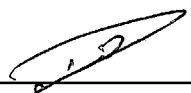
כדי להבטיח את נאותות הדיווח הכספי של קרון ההשתלמות, מקיימת הנהלת החברה מערכת בקרה פנימית מקיפה שמטרתה להבטיח כי כל העסקות הנעשות על ידי הקרון נערכות על פי הרשאות נאותות וכי נכסי הקרון מוגנים, שלמותם מובטחת והרשומות החשבונאיות מהוות בסיס מהימן לעריכת הדוחות הכספיים. מערכת הבקרה הפנימית מוגבלת מטבעה בכך 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.

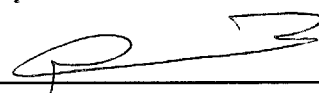
דירקטוריון החברה המנהלת שהינו אחראי לדוחות הכספיים, קובע את המדיניות החשבונאית ומפקח על יישומה וכן קובע את מבנה מערכת הבקרה הפנימית ומפקח על תפקודה. הנהלת החברה המנהלת פועלת לפי המדיניות שנקבעה על ידי הדירקטוריון. הדירקטוריון באמצעות וועדותיו, מקיים מפגשים שוטפים עם הנהלת הקרון וכן עם המבקר הפנימי ועם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

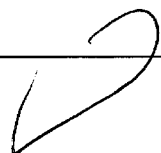
רואה החשבון של הקרון, ערך ביקורת של הדוחות הכספיים השנתיים של הקרון, בהתאם לתקני ביקורת מקובלים, שמטרתה לאפשר להם לחוות את דעתם באיזו מידה משקפים דוחות אלה, בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים וכללי הדיווח שנקבעו בהוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון ובהנחיותיו את מצבה הכספי של הקרון ואת תוצאות פעולותיה.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

כמו כן, המידע בדו"ח הדירקטוריון ובסקירת ההנהלה (להלן - המידע הנלווה) נמסר לעיונו של רואה החשבון על מנת שיוכל להחליט 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 - ד"ר עוזי צוק**

 **מנהל כספים – רו"ח דורון ארגוב**

תאריך אישור הדו"ח: 29.11.2017

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

דוחות כספיים

ליום 31 באוגוסט 2017

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

דוחות כספיים ליום 31 באוגוסט 2017

תוכן העניינים

עמוד

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 - הספר העל - יסודיים במכללות ובסמינרים בע"מ במסלול המקוצר**

ביקרנו את המאזנים המצורפים של קרן ההשתלמות למורים בבתי הספר העל יסודיים במכללות ובסמינרים בע"מ במסלול המקוצר (להלן: הקרן) לימים 31 באוגוסט 2017 ו- 2016 ואת דוחות ההכנסות וההוצאות, והדוח על השינויים בזכויות העמיתים לכל אחת מהשנים שהסתיימו בימים 31 באוגוסט 2017, 2016 ו-2015. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של של עגור חברה לניהול קופות גמל וקרנות השתלמות בע"מ (להלן: החברה המנהלת). אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התש"לג - 1973. על פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות 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 הנ"ל, משקפים באופן נאות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים לגבי קופות גמל והנחיות האוצר, אגף שוק החון, מכל הבחינות המהותיות, את מצבה הבספי של הקרן לימים 31 באוגוסט 2017 ו- 2016 ואת תוצאות פעולותיה והשינויים בזכויות העמיתים לכל אחת מהשנים שהסתיימו בימים 31 באוגוסט 2017, 2016 ו-2015, בהתאם להוראות הממונה על שוק החון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר ובהתאם לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל) התשכ"ד-1964 (להלן - "התקנות").

ביקרנו גם, בהתאם לתקני PACOB בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, כפי שאומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקרן ליום 31 באוגוסט 2017, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO, והדוח שלנו מיום 29 בנובמבר 2017 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקרן.

תל אביב, 29 בנובמבר 2017

גזית, בן-גל ושות' - רואי חשבון

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

ביקרנו את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של קרן ההשתלמות למורים בבתי הספר העל יסודיים במכללות ובסמינרים בע"מ במסלול המקוצר (להלן - הקופה) ליום 31 באוגוסט 2017 בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (להלן - COSO). הדירקטוריון והנהלה של של עגור חברה לניהול קופות גמל וקרנות השתלמות בע"מ (להלן: החברה המנהלת) אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ולהערכתם את האפקטיביות של בקרה פנימית על דיווח כספי, הנכללת בדוח הדירקטוריון והנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי המצורף. אחריותנו היא לחוות דעה על הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה בהתבסס על ביקורתנו.

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

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

בשל מגבלותיה המובנות, בקרה פנימית על דיווח כספי עשויה שלא למנוע או לגלות הצגה מוטעית. כמו כן, הסקת מסקנות לגבי העתיד על בסיס הערכת אפקטיביות נוכחית כלשהיא חשופה לסיכון שבקורות תהפוכה לבלתי מתאימות בגלל שינויים בנסיבות או שמידת הקיום של המדיניות או הנהלים תשתנה לרעה. לדעתנו, הקופה קיימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ליום 31 באוגוסט 2017 בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל את הדוחות הכספיים של הקופה לימים 31 באוגוסט 2017 ו-2016 ולכל אחת מהשנים שהסתיימו בימים 31 באוגוסט 2017, 2016 ו-2015, והדוח שלנו מיום 29 בנובמבר 2017, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

תל אביב, 29 בנובמבר 2017

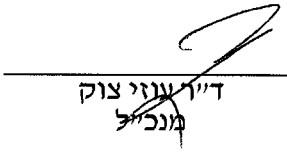
גזית, בן-גל ושות' - רואי חשבון

קֶרֶן הַשְּׁתַּלְמוֹת לַמּוֹרִים בַּבִּתּוּי - הַסֵּפֶר הָעֵל - יְסוּדִיִּים בַּמַּכְלָלוֹת וּבַסְּמִינָרִים (מִיִּשּׁוּר - מַסְלּוֹל מְקוּצָר)

דוֹחוֹת עַל הַמַּצֵּב הַכִּסְפִּי - מִצְרָפִי

לְיוֹם 31 בְּאוּגוּסְט				
2016	2017			
אַלְפֵי ש"ח	אַלְפֵי ש"ח	בְּאוּר		
22,741	28,843	3	רְכוּשׁ שׁוּטָף	
645	652		מְזוּמָנִים וְשׁוּי מְזוּמָנִים	
23,386	29,495		חֵיבִים וִיתְרוֹת חוֹבָה	
			סך כל רְכוּשׁ שׁוּטָף	
232,832	225,843	4	הַשְׁקָעוֹת פִּינַנְסִיּוֹת	
9,731	7,459	5	נִכְסֵי חוֹב סְחִירִים	
56,802	80,913	6	נִכְסֵי חוֹב שְׁאִינָם סְחִירִים	
81,699	83,677	7	מִנִּיּוֹת סְחִירוֹת	
381,064	397,892		הַשְׁקָעוֹת אַחֵרוֹת	
404,450	427,387		סך כל הַשְׁקָעוֹת פִּינַנְסִיּוֹת	
			סך כל נִכְסִים	
806	5,257	8	הַתְּחַיִּיבוּת וְזְכוּיוֹת הָעַמִּיתִים	
403,644	422,130		זְכָאִים וִיתְרוֹת זְכָאִים	
404,450	427,387		זְכוּיוֹת הָעַמִּיתִים	
			סך כל הַתְּחַיִּיבוּת וְזְכוּיוֹת הָעַמִּיתִים	
		14	הַתְּחַיִּיבוּת תְּלוּיוֹת וְהַתְּקַשְׁרוּיוֹת	

הַבְּאוּרִים הַמִּצְרָפִים מֵהוּיִם חֶלֶק בְּלִתִּי נִפְרָד מֵהַדוֹחוֹת הַכִּסְפִּים.

 דוֹרוֹן אֶרֶנוֹב, רו"ח מְנַהֵל הַכִּסְפִּים	 ד"ר יוֹנִי צוּק מְנַכֵּל	 חַאֲלֵד דְּרוֹאשֶׁה יו"ר הַדִּירֶקְטוֹרִיוֹן	29 בְּנוֹבֵמֶבֶר 2017 תַּאֲרִיךְ אִישׁוּר הַדוֹחוֹת הַכִּסְפִּים
---	--	---	--

קרון השתלמויות למונחים בבעת - הספר העל - יסודיים במכללות ובסמינרים (מישור - מסלול מקוצר)

זוחות על המצב הכספי - לפי מסלולים

ליום 31 באוגוסט									
2016					2017				
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	באור
סה"כ	אג"ח	הלכתי	כללי	סה"כ	אג"ח	הלכתי	כללי		
22,741	29	135	22,577	28,843	34	258	28,551	3	מזומנים ושווי מזומנים חייבים ויתרות חובה סך כל רכוש שוטף
645	3	51	591	652	-	12	640		
23,386	32	186	23,168	29,495	34	270	29,191		
232,832	487	1,507	230,838	225,843	649	1,797	223,397	4	השקעות פיננסיות נכסי חוב סחירים נכסי חוב שאינם סחירים מניות סחירות השקעות אחרות
9,731	-	-	9,731	7,459	-	-	7,459	5	
56,802	-	-	56,802	80,913	-	-	80,913	6	
81,699	69	358	81,272	83,677	118	398	83,161	7	סך כל השקעות פיננסיות
381,064	556	1,865	378,643	397,892	767	2,195	394,930		
404,450	588	2,051	401,811	427,387	801	2,465	424,121		
806	-	343	463	5,257	2	393	4,862	8	זכאים ויתרות זכות
403,644	588	1,708	401,348	422,130	799	2,072	419,259		זכויות העמיתים
404,450	588	2,051	401,811	427,387	801	2,465	424,121		סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

הבאורים המפורטים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

קֶרֶן הַשְׁתַּלְמוֹת לְמוֹרִים בְּבֵת י - הַסֵּפֶר הָעַל - יְסוּדִיִּים בַּמַּכְלָלוֹת וּבִסְמִינָרִים (מִיֶּשׁוּר - מַסְלוֹל מְקוּצָר)

דוֹחוֹת הַכִּנְסוֹת וְהוֹצָאוֹת - מִצְרָפִי

לשנה שהסתיימה ביום 31 באוגוסט				
2015	2016	*2017		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	באור	
(203)	(853)	(688)		הכנסות (הפסדים)
				ממזומנים ושווי מזומנים
				מהשקעות:
3,508	5,131	4,138		מנכסי חוב סחירים
61	(44)	349		מנכסי חוב שאינם סחירים
1,993	677	5,736		ממניות סחירות
6,074	1,415	9,265		מהשקעות אחרות
11,636	7,179	19,488		
89	80	31		הכנסות אחרות
11,522	6,406	18,831		סך כל הכנסות
				הוצאות
857	873	856	9	דמי ניהול
703	689	646	10	הוצאות ישירות
324	271	358	13	מסים
1	24	8		אחרות
1,885	1,857	1,868		סך כל ההוצאות
9,637	4,549	16,963		עודף הכנסות על הוצאות (הפסדים) לשנה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

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

זרחות הכנסות והוצאות - לפי מסלולים

לשנה שחסתימה ביום

31 241510

	2015				2016				2017				נאור
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
הכנסות (הפסדים)	203	-	4	(207)	(853)	-	(2)	(851)	(688)	-	1	(689)	ממומנים ושווי ממומנים
מחשקעות:													
מנכ"ס חוב סחירים	3,508	(1)	1	3,508	5,131	4	6	5,121	4,138	2	(8)	4,144	מנכ"ס חוב סחירים
מנכ"ס חוב שאינם סחירים	61	-	-	61	(44)	-	-	(44)	349	-	-	349	מנכ"ס חוב שאינם סחירים
מחשקעות אחרות	1,993	-	-	1,993	677	-	-	677	5,736	-	-	5,736	מחשקעות אחרות
	6,074	-	4	6,070	1,415	1	23	1,391	9,265	4	39	9,222	
	11,636	(1)	5	11,632	7,179	5	29	7,145	19,488	6	31	19,451	
הכנסות אחרות	89	-	-	89	80	-	1	79	31	-	1	30	הכנסות אחרות
סך כל הכנסות (ההפסדים)	11,522	(1)	9	11,514	6,406	5	28	6,373	18,831	6	33	18,792	סך כל הכנסות (ההפסדים)
הוצאות													הוצאות
דמי ניהול	857	-	2	855	873	1	4	868	856	2	4	850	דמי ניהול
הוצאות ישירות	703	-	1	702	689	-	1	688	646	-	1	645	הוצאות ישירות
מיסים	324	-	-	324	271	-	-	271	358	-	-	358	מיסים
אחרות	1	-	-	1	24	-	-	24	8	-	-	8	אחרות
סך כל ההוצאות	1,885	-	3	1,882	1,857	1	5	1,851	1,868	2	5	1,861	סך כל ההוצאות
ערך הכנסות על הוצאות (הפסדים) לשנה	9,637	(1)	6	9,632	4,549	4	23	4,522	16,963	4	28	16,931	ערך הכנסות על הוצאות (הפסדים) לשנה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדורות הכספיים.

קֶרֶן הַשְּׁתַּלְמוֹת לַמּוֹרִים בַּבִּתִּי - הַסֵּפֶר הָעֵל - יִסּוּדִיִּים בַּמַּכְלָלוֹת וּבַסְּמִינָרִים (מִיִּשּׁוּר - מַסְלּוֹל מְקוּצָר)

דוֹחוֹת עַל הַשִּׁנּוּיִים בְּזִכּוּיֹת הָעֲמִיתִים - מִצָּרְפִּי

לשנה שהסתיימה ביום 31 באוגוסט			
2015	2016	2017	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
358,174	384,257	403,644	זכויות העמיתים ליום 1 בספטמבר (שנה קודמת)
55,836	58,525	61,385	תקבולים מודמי גמולים
(25,537)	(26,191)	(32,562)	תשלומים לעמיתים
830	-	-	העברות צבירה לקופה
192	378	122	העברות מקופות אחרות
1,022	378	122	העברות בין מסלולים
-	-	(227)	העברות צבירה מהקופה
(14,683)	(17,496)	(27,073)	העברות לקרנות פנסיה חדשות
(192)	(378)	(122)	העברות לקופות אחרות
(14,875)	(17,874)	(27,422)	העברות בין מסלולים
(13,853)	(17,496)	(27,300)	העברות צבירה, נטו
9,637	4,549	16,963	עודף הכנסות על הוצאות (הפסדים) השנה
384,257	403,644	422,130	זכויות העמיתים ליום 31 באוגוסט

הַבְּאוּרִים הַמְצוּרִים מֵהוּוּיִם חֶלֶק בְּלִתִּי נִפְרָד מֵהַדוֹחוֹת הַכִּסְפִּיִּים.

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

דוחות על השינויים בזכויות העמיתים – לפי מסלולים

	2015				2016				2017			
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
זכויות העמיתים ליום 1 בספטמבר (שנה קודמת)	358,174	-	105	358,069	384,257	93	1,126	383,038	403,644	588	1,708	401,348
תקבלים מדמי גמולים	55,836	94	1,015	54,727	58,525	123	556	57,846	61,385	85	658	60,642
תשלומים לעמיתים	(25,537)	-	(864)	(24,673)	(26,191)	-	(7)	(26,184)	(32,562)	-	(95)	(32,467)
העברות צבירה לקופה	830	-	672	158	-	-	-	-	-	-	-	-
העברות מקופות אחרות	192	-	192	-	378	368	10	-	122	122	-	-
העברות בין מסלולים	1,022	-	864	158	378	368	10	-	122	122	-	-
העברות צבירה מהקופה	-	-	-	-	-	-	-	-	(227)	-	(227)	-
העברות לקרנות פנסיה חדשות	(14,683)	-	-	(14,683)	(17,496)	-	-	(17,496)	(27,073)	-	-	(27,073)
העברות לקופות אחרות	(192)	-	-	(192)	(378)	-	-	(378)	(122)	-	-	(122)
העברות בין מסלולים	(14,875)	-	-	(14,875)	(17,874)	-	-	(17,874)	(27,422)	-	(227)	(27,195)
העברות צבירה, ניטו	(13,853)	-	864	(14,717)	(17,496)	368	10	(17,874)	(27,300)	122	(227)	(27,195)
ערך הכנסות על חוצאות (הפסדים) השנה	9,637	(1)	6	9,632	4,549	4	23	4,522	16,963	4	28	16,931
זכויות העמיתים ליום 31 באוגוסט	384,257	93	1,126	383,038	403,644	588	1,708	401,348	422,130	799	2,072	419,259

הבאורים המפורטים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

קֶרֶן הַשְּׁתַּלְמוֹת לְמוֹרִים בְּבֵתִי - הַסֵּפֶר הָעֵל - יִסּוּדִיִּים בְּמַכְלָלוֹת וּבִסְמִינָרִים (מִישׁוֹר - מַסְלּוֹל מְקוּצָר)

בִּאֵוֶר 1 - כִּלְלִי

א. קֶרֶן הַשְּׁתַּלְמוֹת הִינָה חֶבְרָה מוֹגְבֵּלֶת בְּעֶרְבוּת: עֶרְבוּת הַחֲבֵרִים מוֹגְבֵּלֶת ל- 0.0001 ש"ח כֹּל חֶבֶר. הַקֶּרֶן מֵתוֹפְעֶלֶת עַל יְדֵי הַבִּנְיָן הַבִּינְיָאוֹמִי הָרִאשׁוֹן לְיִשְׂרָאֵל בְּע"מ. דִּירֶקְטוֹרִיוֹן הַקֶּרֶן מוֹרֵכֵב מְנַצִּיגִי הַמְדִּינָה (מִשְׁרָדִי הָאוֹצֵר וְהַחִינוּךְ), מְנַצִּיגִי אֲרֻגּוֹן הַמוֹרִים הָעֵל- יִסּוּדִיִּים, נְצִיגִי מֶרְכֵּז הַשְּׁלֹטוֹן הַמְקוּמִי וְנִצִּיגִי גוֹף אוֹ אֲרֻגּוֹן צִיבּוּרִי הַמִּיִּצֵּג מוֹסְדוֹת חִינוּךְ. בַּקֶּרֶן מְנוֹהֵלִים שְׁנֵי מַסְלּוּלֵי חֶסֶכּוֹן: הַמַּסְלּוֹל הָרָגִיל שֶׁל 6 שָׁנוֹת חֶסֶכּוֹן וְיִצִּיָּאָה לְשָׁנָה שְׁבִתוֹן, וּמַסְלּוֹל מְקוּצָר, דִּהְיִינוּ: חֶסֶכּוֹן וְיִצִּיָּאָה לְהַשְׁתַּלְמוֹת אַחֲרֵי 3 שָׁנִים. דּוּחֹת כְּסָפִיִּים אֵלֶּה כּוֹלְלִים רַק אֶת הַמַּסְלּוֹל הַמְקוּצָר.

קֶרֶן הַשְּׁתַּלְמוֹת לְמוֹרִים בְּבֵתִי סֵפֶר עַל יִסּוּדִיִּים בְּמַכְלָלוֹת וּבִסְמִינָרִים בְּמַסְלּוֹל הַמְקוּצָר הִינָה קֶרֶן הַשְּׁתַּלְמוֹת מִיּוֹחֶדֶת לְמוֹרִים כְּמִשְׁמַעוֹתָהּ בְּתִקְנוֹת מִסְּהַר הַכִּנְסָה (כִּלְלִים לְאִישׁוֹר וּלְנִיחּוֹל קוֹפּוֹת גִּמְלָה) הַתִּשְׁכִּי"ד - 1964. הַמַּסְלּוֹל הַמְקוּצָר הִינוּ אֶחָד מִשְׁנֵי מַסְלּוּלֵי הַחֶסֶכּוֹן שֶׁל קֶרֶן הַשְּׁתַּלְמוֹת לְמוֹרִים בְּבֵתִי סֵפֶר עַל יִסּוּדִיִּים בְּמַכְלָלוֹת וּבִסְמִינָרִים. הַמַּסְלּוֹל מִיּוֹעֵד לְמוֹרִים אֲשֶׁר מְקַבְּלִים אֶת שְׂכָרָם עַל פִּי דִירוֹג עוֹבְדֵי הוֹרָאָה. עֵיקָרִי הַתּוֹכֵנִית:

הַפְּקָדוֹת הַכְּסָפִים לְקֶרֶן הַשְּׁתַּלְמוֹת מֵתְבַצְעוֹת ע"י נִיכּוּי בְּשִׁיעוֹר 2.5% מִשְׂכָּרָם הַחֹדֶשִׁי שֶׁל עוֹבְדִים וְהַפְּרָשָׁה חֹדֶשִׁית בְּשִׁיעוֹר 7.5% עַל יְדֵי הַמַּעֲסִיק.

בְּתוֹם 3 שָׁנוֹת חֶסֶכּוֹן רִשְׁאֵי הָעֵמִית לְקַבֵּל אֶת כָּל חֶסֶכוֹנוֹתֶיהָ (חֶלֶק עוֹבֵד בְּתוֹסַפַּת חֶלֶק מַעֲסִיק וְהַרְוּחִים נָטוּ) לְצוּרֵךְ יִצִּיָּאָה לְהַשְׁתַּלְמוֹת בַּהֲתָאָם לְתִקְנוֹת מִסְּהַר הַכִּנְסָה.

בְּתוֹם 6 שָׁנוֹת חֶסֶכּוֹן רִשְׁאֵי הָעֵמִית לְמִשְׁוֹךְ אֶת כְּסָפֵי הַחֶסֶכּוֹן שֶׁלֹּא לְמַטְרַת הַשְּׁתַּלְמוֹת.

ב. הַחֵל ב'- 17 בִּפְבְּרואֶר, 2014 מוֹפְעֵלִים 2 מַסְלּוּלִים נוֹסְפִים, לְצַד הַמַּסְלּוֹל הַכִּלְלִי, שֶׁהֵינָם "הַלְכָּתִי - כֶּשֶׁר" (מַסְלּוֹל הַלְכָּתִי), הַמִּיּוֹעֵד לְעֵמִיתִים הַמַּעֲוִנִּיִּים לְהַשְׁקִיעַ אֶת כְּסָפֵי חֶסְכוֹנָם בְּכַפּוֹף לְכִלְלִי הַהֲלָכָה הַיְּהוּדִית. וּבְנוֹסֶף, בְּמוֹעֵד הַנִּי"ל אוֹשֵׁר גַּם מַסְלּוֹל "אֲגִי"ח". בְּמַסְלּוֹל הַהֲלָכָתִי הוֹפְקָדוּ כְּסָפִים לְרִאשׁוֹנָה בְּחֹדֶשׁ יוּלִי 2014 וּבְמַסְלּוֹל "אֲגִי"ח הוֹפְקָדוּ כְּסָפִים לְרִאשׁוֹנָה בְּחֹדֶשׁ אוֹקְטוֹבֶר 2014.

ג. בַּהֲתָאָם לְהוֹרָאוֹת חוֹק קוֹפּוֹת גִּמְלָה בּוֹצֵעַ בְּיוֹם 1/1/2011 הַלִּיךְ הָאֲרֻגּוֹן מַחֲדָשׁ ("רֶה- אוֹרְגָּנִיזָצְיָה") שֶׁל הַקֶּרֶן. בְּיוֹם 1/1/2011 נִעְרַךְ הַלִּיךְ הָרָה אֲרֻגּוֹן בְּמִסְגֵּרָתוֹ נִרְשָׁמוּ נִכְסֵי קוֹפּוֹת הַגִּמְלָה עַל שֵׁם הַחֶבְרָה הַמְנַהֶלֶת בְּנִאֲמֻנוֹת לְטוֹבַת עֵמִיתִי קוֹפּוֹת הַגִּמְלָה.

בְּמִסְגֵּרַת הָרָה אֲרֻגּוֹן אוֹשֵׁרוּ שִׁינוּיִים בְּמַסְמְכֵי הַהֲתָאָדוֹת שֶׁל הַחֶבְרָה (תּוֹזְכִיר וְתִקְנוֹן), לְצוּרֵךְ הַתִּאֲמָתָם לְשִׁינוֹי הַמְבַנִּי. הַשִּׁינוּיִים כִּלְלוּ, בֵּין הֵיטֵר, תִּקְנוֹן לְחֶבְרָה הַמְנַהֶלֶת, וְתִקְנוֹן קוֹפָה. כְּמוֹ כֵּן שׁוֹנָה שֵׁם הַחֶבְרָה ל- "עֶגוֹר חֶבְרָה לְנִיחּוֹל קוֹפּוֹת גִּמְלָה וְקֶרְנוֹת הַשְּׁתַּלְמוֹת בְּע"מ".

הַגְּדֵרוֹת בְּדוּחֹת כְּסָפִיִּים אֵלֶּה -

הַקּוֹפָה – קֶרֶן הַשְּׁתַּלְמוֹת לְמוֹרִים בְּבֵתִי - הַסֵּפֶר הָעֵל - יִסּוּדִיִּים בְּמַכְלָלוֹת וּבִסְמִינָרִים בְּמַסְלּוֹל הָרָגִיל וּבְמַסְלּוֹל מִישׁוֹר

הַחֶבְרָה הַמְנַהֶלֶת - "עֶגוֹר" חֶבְרָה לְנִיחּוֹל קוֹפּוֹת גִּמְלָה וְקֶרְנוֹת הַשְּׁתַּלְמוֹת בְּע"מ

חוֹק קוֹפּוֹת הַגִּמְלָה – חוֹק הַפִּיקּוּחַ עַל שִׁירוֹתִים פִּינַנְסִיִּים (קוֹפּוֹת גִּמְלָה) הַתִּשְׁכִּי"ה – 2005.

תִּקְנוֹת מִסְּהַר הַכִּנְסָה – תִּקְנוֹת מִסְּהַר הַכִּנְסָה (כִּלְלִים לְאִישׁוֹר וּלְנִיחּוֹל קוֹפּוֹת גִּמְלָה), הַתִּשְׁכִּי"ד 1964.

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

באור 1 - כללי (המשד)

רשות שוק ההון – רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר.

הממונה - הממונה על רשות שוק ההון ביטוח וחיסכון במשרד האוצר.

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 שוק ההון ביטוח וחיסכון שבמשרד האוצר.
2. הדוחות הכספיים נערכו בערכים מדווחים בהתאם להוראות רשות שוק ההון, החיסכון והביטוח במשרד האוצר (להלן: רשות שוק ההון) ובהתאם לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור וניהול קופות גמל ותשכ"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 בסעיף 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.
5. הכרה בהכנסות והוצאות – הכנסות מהשקעות ומהיתרות הכספיות האחרות וכן מהוצאות הקופה נכללות בדוח על הכנסות והוצאות עם התהוותן.
6. אומדנים - בעריכת הדוחות הכספיים לפי כללי חשבונאות מקובלים, ההנהלה נדרשת להשתמש באומדנים ובהערכות האומדנים, אשר משפיעים על הנתונים המדווחים בדבר נכסים והתחייבויות, על נתונים בדבר התחייבויות תלויות שניתן להם גילוי בדוחות הכספיים וכן על נתוני הכנסות והוצאות בתקופת הדיווח. יובהר כי התוצאות בפועל עלולות להיות שונות מאומדנים אלה.

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

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ב. הערכת נכסי והתחייבויות הקופה:

השקעות ליום 31 באוגוסט, 2017 ו-2016 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 השערוך שנקבע ע"י החברה הזוכה במכרז. אגרות חוב קונצרניות
- 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.

קֶרֶן הַשְּׁתַּלְמוֹת לְמוֹרִים בְּבִתִּי - הַסֵּפֶר הָעַל - יִסּוּדִיִּים בַּמַּכְלָלוֹת וּבַסְּמִינָרִים (מִישׁוֹר - מַסְלּוֹל מְקוּצָר)

בִּאֹר 2 - עִיקָרֵי הַמְּדִינִיּוֹת הַחֲשׁוֹנוֹאִית (הַמִּשְׁדָּה)

- | | |
|---|---|
| - חוֹזִים עֵתִידִיִּים לֹא | - נִכְלָלִים עֵיִף שׁוּוִיָּה הַהוֹגֵן שֶׁל כָּל עֵסְקָה, אֲשֶׁר מוֹצֵגֶת כַּהֲפָרֶשׁ |
| סְחִירִים | בֵּין הַשְּׁוִוִי הַמַּהוּוֹן שֶׁל הַנִּכְסֵי הָעֵתִידִי בִּקְיִזוֹ הַהֲתַחֲיִיבוֹת |
| | הָעֵתִידִית בִּגִין הָעֵסְקָה. יִתְרֵת זְכוּת הַנוֹבֵעֶת מֵעוֹדֵף |
| | הַהֲתַחֲיִיבוּיֹת הָעֵתִידִיּוֹת עַל הַנִּכְסִים הָעֵתִידִיִּים מוֹצֵגֶת |
| | בַּסְּעִיף זְכָאִים וִיתְרֹת זְכוּת. |
| פִּיקְדוֹנוֹת וְהַלּוּאוֹת | - בַּהֲתָאֵם לְמוֹדֵל הַשְּׁעָרוֹן שֶׁנִּקְבַּע עַל-יְדֵי הַחֲבֵרָה הַזֹּכָה |
| | בַּמִּכְרָז. |
| נִיירוֹת עֶרֶךְ מוֹרְכָבִים | - בַּהֲתָאֵם לְצִיטוּט מִהַמוּסָד הַפִּינַנְסִי הָאוֹרֵז אוֹ מִמִּנְפִּיק הַנִּכְסֵי. |
| נִיירוֹת עֶרֶךְ סְחִירִים שֶׁהַמִּסְחָר | - לְפִי קְבִיעֶת וְעֵדֶת הַהִשְׁקָעוֹת. |
| בָּהֶם הוֹפֶסֶק | |
| דִּיבִידָנָד לְקַבֵּל | - דִּיבִידָנָד שֶׁהוֹכְרָז וְטֶרֶם הַתְּקַבֵּל עַד לְתַאֲרִיךְ הַדִּיוּחַ. |
| רִיבִית לְקַבֵּל | - רִיבִית וְהַפְרָשִׁי הַצִּמְדָּה שֶׁל אֲגָרוֹת חוֹב סְחִירוֹת לְאַחֵר יוֹם |
| | ה-EX וְטֶרֶם עֵבֶר יוֹם הַתְּשׁוּלֹם עַד לְתַאֲרִיךְ הַדִּיוּחַ. |
| יִתְרוֹת הַצִּמּוּדוֹת לְמַדָּד | - נִכְלָלוֹת לְפִי הַמִּדָּד שֶׁפּוֹרְסֵם לְאַחֲרוֹנָה לְפָנֵי תַאֲרִיךְ הַדִּיוּחַ. |
| יִתְרוֹת הַנִּקְבּוּבוֹת בַּמִּטְבַּע | - לְפִי הַשְּׁעָר הַיִּצִּיג הַיְדוּעַ לְתַאֲרִיךְ הַדִּיוּחַ. |
| חוֹץ אוֹ צִמּוּדוֹת לְשַׁעַר | |
| מִטְבַּע חוֹץ | |

ד. רִיבִית, דִּיבִידָנָד וְסִכּוּמִים לְקַבֵּל בִּגִין הַשְּׁקָעוֹת

- רִיבִית לְקַבֵּל – רִיבִית (לְרַבּוֹת הַפְּרָשִׁי הַצִּמְדָּה עַל הָרִיבִית) עַל אֲגָרֹת חוֹב סְחִירָה אֲשֶׁר עֵבְרָה אֶת יוֹם ה-EX וְטֶרֶם הַתְּקַבֵּלָה עַד לְתַאֲרִיךְ הַמֵּאזֵן.
- דִּיבִידָנָד לְקַבֵּל – דִּיבִידָנָד שֶׁהוֹכְרָז לְפָנֵי תַאֲרִיךְ הַמֵּאזֵן וְטֶרֶם הַתְּקַבֵּל עַד לְתַאֲרִיךְ הַמֵּאזֵן.
- פְּדִיּוֹן לְקַבֵּל – קֶרֶן (לְרַבּוֹת הַפְּרָשִׁי הַצִּמְדָּה עַל הַקֶּרֶן) שֶׁל אֲגָרֹת חוֹב סְחִירָה, אֲשֶׁר עֵבְרָה אֶת יוֹם ה-EX וְטֶרֶם הַתְּקַבֵּלָה עַד לְתַאֲרִיךְ הַמֵּאזֵן.

ג. שִׁיעוּרֵי עֲלִיַּת הַמִּדָּד וּמִטְבָּעוֹת חוֹץ עִיקָרִיִּים (בִּאֲחֻזִּים):

לְשָׁנָה שְׁנִסְתִּימָה בִּיּוֹם
31 בְּאוֹגוֹסֵט

2015	2016	2017
(0.29)	(0.60)	(0.70)
9.81	(3.66)	(4.74)
(6.34)	(4.17)	1.23

- שִׁיעוּר הָעֲלִיָּה (יִרִידָה) בַּמִּדָּד הַמְחִירִים לְצָרְכָן (מִדָּד יְדוּעַ)
- שִׁיעוּר הָעֲלִיָּה (יִרִידָה) בַּשְּׁעָר הַחֲלִיפִין שֶׁל הַדּוּלָר שֶׁל אֲרָה"ב
- שִׁיעוּר הָעֲלִיָּה (יִרִידָה) בַּשְּׁעָר הַחֲלִיפִין שֶׁל הַיּוֹר

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

באור 3 - חייבים ויתרות חובה

מצרפי

ליום 31 באוגוסט	
2016	2017
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
329	321
64	21
252	310
645	652

עגור חברה לניהול קופות גמל וקרנות השתלמות בע"מ

אחרים

ריבית ודיבידנד לקבל

* לגבי חייבים נוספים, ראה גם ביאור 2'א14.

לפי מסלולים

ליום 31 באוגוסט					
2016			2017		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
אג"ח	הלכתי	כללי	אג"ח	הלכתי	כללי
(1)	(5)	335	(2)	(9)	332
4	56	4	-	21	-
-	-	252	2	-	308
3	51	591	-	12	640

עגור חברה לניהול קופות גמל
וקרנות השתלמות בע"מ

אחרים

ריבית ודיבידנד לקבל

* לגבי חייבים נוספים, ראה גם ביאור 2'א14.

באור 4- נכסי חוב סחירים

מצרפי

ליום 31 באוגוסט	
2016	2017
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
112,335	100,761
120,497	125,082
232,832	225,843

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות :

שאין 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					
2016			2017		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
אג"ח	הלכתי	כללי	אג"ח	הלכתי	כללי
459	1,507	110,369	621	1,797	98,343
28	-	120,469	28	-	125,054
487	1,507	230,838	649	1,797	223,397

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	
2016	2017
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
6,674	5,874
1,471	401
1,296	964
290	220
9,731	7,459

אגרות חוב קונצרניות :
שאינן ניתנות להמרה

פקדונות בבנקים
הלוואות לעמיתים
הלוואות לאחרים

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

- היתרות הינן בגין המסלול הכללי בלבד

באור 6 - מניות סחירות

ליום 31 באוגוסט	
2016	2017
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
56,802	80,913

מניות סחירות

* 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	
2016	2017
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
71,120	59,310
-	3,310
438	4,503
871	-
379	20
72,808	67,143

השקעות אחרות סחירות

תעודות סל

קרנות נאמנות

מכשירים נגזרים

מוצרים מובנים

אופציות

השקעות אחרות שאינן סחירות

קרנות השקעה *

מכשירים נגזרים

8,891	16,494
-	40
8,891	16,534
81,699	83,677
2,850	2,850

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	
2016	2017
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
(309)	(435)
(64,151)	(73,412)

חשיפה למניות באמצעות אופציות בישראל על מדד המעו"ף

חשיפה למטבע חוץ באמצעות חוזים עתידיים שקל/מט"ח

* ראה גם ביאור 14ב.

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

באור 7 - השקעות אחרות (המשך)

לפי מסלולים

א. הרכב:

ליום 31 באוגוסט							
2016				2017			
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
סה"כ	אג"ח	הלכתי	כללי	סה"כ	אג"ח	הלכתי	כללי
71,120	69	-	71,051	59,310	118	-	59,192
-	-	-	-	3,310	-	-	3,310
438	-	-	438	4,503	-	395	4,108
871	-	-	871	-	-	-	-
379	-	358	21	20	-	3	17
<u>72,808</u>	<u>69</u>	<u>358</u>	<u>72,381</u>	<u>67,143</u>	<u>118</u>	<u>398</u>	<u>66,627</u>
השקעות אחרות סחירות							
תעודות סל							
קרנות נאמנות							
מכשירים נגזרים							
מוצרים מובנים							
אופציות							
השקעות אחרות שאינן סחירות							
קרנות השקעה **							
מכשירים נגזרים							
8,891	-	-	8,891	16,494	-	-	16,494
-	-	-	-	40	-	-	40
<u>8,891</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>8,891</u>	<u>16,534</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>16,534</u>
<u>81,699</u>	<u>69</u>	<u>358</u>	<u>81,272</u>	<u>83,677</u>	<u>118</u>	<u>398</u>	<u>83,161</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					
2016			2017		
אלפי ש"ח					
סה"כ	הלכתי	כללי	סה"כ	הלכתי	כללי
(309)	145	(454)	(435)	280	(715)
(64,151)	18	(64,169)	(73,412)	-	(73,412)

חשיפה למניות באמצעות אופציות
בישראל על מדד המעו"ף

חשיפה למטבע חוץ באמצעות חוזים
עתידיים שקל/מט"ח

* היתרות הינן בגין המסלולים כללי והלכתי בלבד.

** ראה גם ביאור 14.

קֶרֶן הַשְּׁתַּלְמוֹת לְמוֹרִים בְּבֵת י - הַסֵּפֶר הָעַל - יְסוּדִיִּים בַּמַּכְלָלוֹת וּבַסְּמִינָרִים (מִישׁוֹר - מַסְלֹל מְקוּצָר)

בִּאֵוֶר 8 - זְכָאִים וִיתְרוֹת זְכוּת

מִצְרָפִי

לְיוֹם 31 בִּאֲוֹגוֹסֵט	
2016	2017
אַלְפִי ש"ח	אַלְפִי ש"ח
-	4,682
5	12
444	170
357	393
806	5,257

הַתְּחַיִּיבוֹת בְּגִין חוֹזָה עֵתִידִי *

מִס הַכִּנְסָה

אַחֲרִים

הַתְּחַיִּיבוֹת בְּגִין אֹפְצִיּוֹת, חוֹזִים עֵתִידִים וְעִסְקָאוֹת הַחֲלָפָה

* רֹאה בִּאֲוֶר 7 בִּאֲשֶׁר לַחֲשִׁיפָה בְּגִין חוֹזָה עֵתִידִי.

לְפִי מַסְלֹלִים

לְיוֹם 31 בִּאֲוֹגוֹסֵט						
2016			2017			
אַלְפִי ש"ח	אַלְפִי ש"ח	אַלְפִי ש"ח	אַלְפִי ש"ח	אַלְפִי ש"ח	אַלְפִי ש"ח	אַלְפִי ש"ח
סֶה"כ	הַלְכָּתִי	כִּלְלִי	סֶה"כ	אֲג"ח	הַלְכָּתִי	כִּלְלִי
-	-	-	4,682	-	-	4,682
5	-	5	12	-	-	12
444	-	444	170	2	-	168
357	343	14	393	-	393	-
806	343	463	5,257	2	393	4,862

הַתְּחַיִּיבוֹת בְּגִין חוֹזָה עֵתִידִי *

מִס הַכִּנְסָה

אַחֲרִים

הַתְּחַיִּיבוֹת בְּגִין אֹפְצִיּוֹת, חוֹזִים עֵתִידִים וְעִסְקָאוֹת הַחֲלָפָה

* מִסְפְּרֵי מַסְלֹל אֲג"ח אֵינָם מוֹצִגִּים מֵאַחֵר וִיתְרָתָם קִטְנָה מ-1 אֲלִפִי ש"ח.

* רֹאה בִּאֲוֶר 7 בִּאֲשֶׁר לַחֲשִׁיפָה בְּגִין חוֹזָה עֵתִידִי.

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		
2015	2016	2017
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
857	873	856

דמי ניהול

ב. שיעור דמי הניהול מעמיתים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 באוגוסט		
2015	2016	2017
%		
2	2	2
0.23	0.21	0.21

שיעור דמי הניהול שהחברה המנהלת רשאית לגבות על פי הוראות הדין

שיעור דמי הניהול הממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל

באור 10 - הוצאות ישירות

מצרפי

לשנה שהסתיימה ביום 31 באוגוסט		
2015	2016	2017
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
260	274	184
178	168	121
-	-	2
72	125	208
-	-	2
193	122	129
265	247	339
703	689	646

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

עמלות בגין תעודות סל חו"ל

סך הכל עמלות ניהול השקעות

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

באור 10 - הוצאות ישירות (המשד)

* מויין מחדש

** ממתן הלוואות לעמיתים

שיעור מתוך סך נכסים לתום שנה קודמת		
לשנה שנסתיימה ביום 31 באוגוסט		
2015	2016	2017
0.12%	0.12%	0.08%
0.05%	0.04%	0.03%
-	-	*
0.02%	0.03%	0.05%
0.05%	0.03%	0.03%

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך

עמלות דמי שמירה של ניירות ערך

עמלות השקעות לא סחירות*

עמלות ניהול חיצוני :

בגין השקעה בקרנות השקעה

עמלות בגין תעודות סל

* קטן מ- 0.01%

קרון השתלמויות למונחים בבתי - הספר העל - יסודיים במכללות ובסמינרים (מישור - מסלול מקוצר)

באור 10 - הוצאות ישירות (המשך)

לפי מסלולים

לשנה שהסתיימה ביום 31 באוגוסט

	2015		2016		2017	
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
סה"כ	הלכתי	כללי	הלכתי	כללי	הלכתי	כללי
260	1	259	274	1	273	184
178	-	178	168	-	168	121
-	-	-	-	-	-	2
72	-	72	125	-	125	208
193	-	193	122	-	122	129
265	-	265	247	-	247	339
703	1	702	689	1	688	646
						1
						645

עמלות קנייה ומכירה של ניירות ערך *

עמלות דמי שמירה של ניירות ערך *

עמלות השקעות לא סחירות **
עמלות ניהול חיפוי:

בגין השקעה בקרנות השקעה
בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
עמלות בגין תעודות סל חו"ל

סך הכל עמלות ניהול השקעות

* מויין מחדש

** ממתן הלוואות לעמיתים

*** מספרי מסלול האג"ח אינם מוצגים מאחר ויתרתם קטנה מ-1 אלפי ש"ח.
**** היתרות בשנה זו הינן בגין המסלול הכללי בלבד - ראה גם ביאור וב לעיל.

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

באור 10 - הוצאות ישירות (המשד)

שיעור מתוך מחזור העסקאות									
לשנה שנסתיימה ביום 31 באוגוסט									
2015			2016			2017			
סה"כ	הלכתי	כללי	סה"כ	הלכתי	כללי	סה"כ	הלכתי	כללי	
0.12%	0.13%	0.12%	0.12%	0.12%	0.12%	0.08%	0.08%	0.08%	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
0.05%	-	0.05%	0.04%	0.01%	0.04%	0.03%	0.01%	0.03%	עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
-	-	-	-	-	-	-	-	*	עמלות השקעות לא סחירות*
									עמלות ניהול חיצוני :
0.02%	-	0.02%	0.03%	-	0.03%	0.05%	-	0.05%	בגין השקעה בקרנות השקעה
0.05%	-	0.05%	0.03%	-	0.03%	0.03%	-	0.03%	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					
	2013	2014	2015	2016	2017	
	%	%	%	%	%	
5.36	8.91	9.41	2.95	1.32	4.46	כללי
*	*	*0.27	*1.76	1.39	1.62	הלכתי כשר
*	*	*	*(1.36)	1.47	0.69	אג"ח

* המסלול ההלכתי כשר החל לפעול בשנת תשע"ד ומסלול האג"ח החל לפעול בשנת החשבון הקודמת - ראה גם ביאור 1(ב) לעיל.

קֶרֶן הַשְׁתַּלְמוֹת לְמוֹרִים בְּבֵתִי - הַסֵּפֶר הָעֵל - יִסּוּדִיִּים בַּמַּכְלָלוֹת וּבַסְּמִינָרִים (מִיֶּשׁוּר - מַסְלּוֹל מְקוּצָר)

בִּאֹר 12 - יִתְרוֹת וְעִסְקָאוֹת עִם בְּעָלֵי עֲנִיִּין וְצַדִּיקִים קְשׁוּרִים

א. יִתְרוֹת חוֹבָה/זְכוּת) עִם בְּעָלֵי עֲנִיִּין וְצַדִּיקִים קְשׁוּרִים

לְיוֹם 31 בִּאֲוֹגוֹסֵט	
2016	2017
אַלְפֵי ש"ח	אַלְפֵי ש"ח
329	321

עֲגוּר חֲבֵרָה לַנִּיחּוּל קוֹפּוֹת גָּמֶל וְקֶרְנוֹת הַשְׁתַּלְמוֹת בַּע"מ – הַחֲבֵרָה הַמְנַהֶלֶת

קֶרֶן הַשְּׁתַּלְמוֹת לַמּוֹרִים בַּבִּתִּי - הַסֵּפֶר הָעֵל - יִסּוּדִיִּים בַּמַּכְלָלוֹת וּבַסְּמִינָרִים (מִיִּשּׁוּר - מַסְלּוֹל מְקוּצָר)

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

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 באוגוסט		
2015	2016	2017
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
857	873	856

דמי ניהול לחברה המנהלת

באור 13 - מיסים

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

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

ג. על פי סעיף 3(ח) בפקודת מס הכנסה, הכנסות הקופה מריבית שנצברה על איגרות חוב מסוימות בתקופה שבה הוחזקו בידי גוף אחר, חייבות במס.

לשנה שהסתיימה ביום 31 באוגוסט		
2015	2016	2017
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
324	271	358

מיסים בגין השקעות בניירות ערך זרים בחו"ל

* היתרות הינן בגין המסלול הכללי בלבד

קֶרֶן הַשְּׁתַּלְמוֹת לְמוֹרִים בְּבֵת י - הַסֵּפֶר הָעַל - יְסוּדִיִּים בַּמַּכְלָלוֹת וּבִסְמִינָרִים (מִיִּשּׁוּר - מַסְלֹל מְקוּצָר)

בִּאֹר 14 - הַתְּחַיִּיבוּת תְּלוּיֹת וְהַתְּקַשְׁרוּת

לְתַאֲרִיךְ הַמֶּאֱזֵן קִיִּימוֹת הַתְּחַיִּיבוּת תְּלוּיֹת וְהַתְּקַשְׁרוּת מִיּוֹחֲדוֹת בְּגִין :

- 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- 423 אלפי ש"ח ובתוספת ריבית החשב הכללי בסך של כ- 6 אלפי ש"ח המחושבת עד ליום הגשת תביעות ו/או הסדרים אחרים מסתכם לסך של כ- 429 אלפי ש"ח (31 באוגוסט 2016 – סך של כ- 495 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- 6,246 אלפי ש"ח (שנה קודמת בסך של כ- 4,257 אלפי ש"ח).