

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

**דו"ח לשנה שהסתיימה ביום
31 באוגוסט 2015**

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

דו"ח לשנה"ל תשע"ה - 01/09/14 עד 31/08/15

ה ת ו כ נ

סקירת ההנהלה לשנה שהסתיימה ביום 31 באוגוסט 2015

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 31.08.2015

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

סקירת הנהלה לשנת תשע"ה (01/09/14 - 31/08/15)

תוכן

<u>עמוד</u>	
2-3	1. מאפיינים כלליים של קרן ההשתלמות
4	2. ניתוח זכויות עמיתי קרן ההשתלמות
5-8	3. ניתוח מדיניות השקעה
9-14	4. ניהול סיכונים

קֶרֶן הַשְּׁתַלְמוֹת לְמוֹרִים בְּבִיה"ס הַעַל יְסוּדִיִּים בְּמַכְלָלוֹת וּבִסְמִינָרִים - הַמַּסְלּוֹל הָרְגִיל סְקִירַת הַמִּנְהָלָה

1. מַאֲפִינִים כְּלָלִים שֶׁל קוֹפֵת הַגָּמֶל

1.1. **תִּיאור כְּלָלִי שֶׁל הַקּוֹפָה וְשֶׁל הַחֲבֵרָה הַמְּנַהֶלֶת אוֹתָהּ** - קֶרֶן הַשְּׁתַלְמוֹת לְמוֹרִים בְּבִיה"ס הַעַל יְסוּדִיִּים בְּמַכְלָלוֹת וּבִסְמִינָרִים - הַמַּסְלּוֹל הָרְגִיל (לְהֵלֵךְ: "הַקֶּרֶן" או "הַקּוֹפָה"), הִינָה קֶרֶן הַשְּׁתַלְמוֹת עֲנִפִית לְשִׁכִּירִים אֲשֶׁר הַחֲבֵרוֹת בָּהּ מוֹגְבֵּלֶת וּפְתוּחָה אֶךְ וְרַק לְעוֹבְדֵי הוֹרָאָה בַּחֲנוּךְ הַעַל יְסוּדִי בְּמַכְלָלוֹת וּבִסְמִינָרִים. הַקֶּרֶן הַמִּיוֹעֶדֶת בְּעִיקָרָה לְמִימּוֹן יִצְיָאָה הָעֲמִיתִים לְשָׁנַת הַשְּׁתַלְמוֹת. עַד לְיוֹם 31.12.10 פְּעָלָה הַקֶּרֶן כְּקוֹפָה תַּאגִּידִית וְהַחֵל מִיּוֹם 01.01.2011 בְּעֻקְבוֹת בִּיצוֹעַ שִׁנּוּי מִבְּנֵי (כְּפִי שִׁיוֹסָבֵר לְהֵלֵךְ), הַקֶּרֶן מְנַהֶלֶת בְּנִאמְנוֹת ע"י הַחֲבֵרָה הַמְּנַהֶלֶת - "עֶגוֹר חֲבֵרָה לְנִיהוּל קוֹפּוֹת גָּמֶל וְקִרְנוֹת הַשְּׁתַלְמוֹת בְּע"מ" (לְהֵלֵךְ: "הַחֲבֵרָה" או "הַחֲבֵרָה הַמְּנַהֶלֶת"). בְּעֻלֵי זְכוּיוֹת הַהֲצָבָה בְּאִסְפָּה הַכְּלָלִית שֶׁל הַחֲבֵרָה, לְפִי הַמְּפוֹרֵט בְּתַקְנוֹן הַחֲבֵרָה, הֵינָם: 50% - אֲרֻגּוֹן הַמוֹרִים הַעַל יְסוּדִיִּים, 30% - מְדִינַת יִשְׂרָאֵל, 10% - מֶרְכֶּז הַשְּׁלִטוֹן הַמְּקוֹמִי, 10% - גּוֹף אוֹ אֲרֻגּוֹן צִיבוּרִי הַמִּיַּצֵּג מוֹסְדוֹת חֲנוּךְ (רֶשֶׁת אוֹרֵט).

1.2. **מוֹעֵד הַקָּמַת קֶרֶן הַשְּׁתַלְמוֹת** - 19/02/1963.

1.3. **סוֹג וּמַסְפֵּר אִישׁוּר מַס הַכִּנְסָה שִׁישׁ לְקוֹפָה** - הַקּוֹפָה הִינָה קֶרֶן הַשְּׁתַלְמוֹת עֲנִפִית לְשִׁכִּירִים אֲשֶׁר הַחֲבֵרוֹת בָּהּ מוֹגְבֵּלֶת וּפְתוּחָה אֶךְ וְרַק לְעוֹבְדֵי הוֹרָאָה בַּחֲנוּךְ הַעַל יְסוּדִי, בְּמַכְלָלוֹת וּבִסְמִינָרִים. בְּקֶרֶן יֵשְׁנָם מַסְלּוֹלֵי הַשְּׁקָעָה:

א. קֶרֶן הַשְּׁתַלְמוֹת לְמוֹרִים בְּבִתִּיָּה"ס הָעִי"ס בְּמַכְלָלוֹת וּבִסְמִינָרִים - מַסְלּוֹל כְּלָלִי - אִישׁוּר מַס

הַכִּנְסָה 482, תוֹקֵף הָאִישׁוּר 31.12.16.

ב. קֶרֶן הַשְּׁתַלְמוֹת לְמוֹרִים בְּבִתִּיָּה"ס הָעִי"ס בְּמַכְלָלוֹת וּבִסְמִינָרִים - מַסְלּוֹל אֲג"ח - אִישׁוּר מַס

הַכִּנְסָה 8339, תוֹקֵף הָאִישׁוּר 31.12.16.

ג. קֶרֶן הַשְּׁתַלְמוֹת לְמוֹרִים בְּבִתִּיָּה"ס הָעִי"ס בְּמַכְלָלוֹת וּבִסְמִינָרִים הַלְכָּתִי הַלְכָּה יְהוּדִית -

מַסְלּוֹל כֶּשֶׁר - אִישׁוּר מַס הַכִּנְסָה 8394, תוֹקֵף הָאִישׁוּר 31.12.16.

1.4. בִּשְׁנַת הַדִּיוּחַ לֹא הִתְקִימוּ שִׁנּוּיִים מֵהוֹתִיִּים בַּחֲבֵרָה שֶׁנִּבְעוּ מִמִּיזוּגִים, מַכִּירוֹת אוֹ רַכִּישוֹת.

1.5. **שִׁיעוּרֵי הַהִפְרָשׁוֹת הַמְּרַבִּיִּים שֶׁרִשְׁאִית הַקּוֹפָה לְקַבֵּל וּמַטְרָתָן** - שִׁיעוּרֵי הַהִפְרָשׁוֹת הָאֲחִידִים שֶׁהַקּוֹפָה רִשְׁאִית לְקַבֵּל הֵינָם 4.2% חֶלֶק הָעוֹבֵד ו 8.4% חֶלֶק הַמַּעֲבִיד, וּמַטְרָתָן הַשְּׁתַלְמוֹת.

1.6. **שִׁנּוּיִים בְּמַסְמְכֵי הַיִּסּוּד שֶׁל הַקּוֹפָה וְהַחֲבֵרָה הַמְּנַהֶלֶת:**

א. בַּחֹדֶשׁ מֵרֵץ 2007 הַקֶּרֶן הִגִּישָׁה לְאֲגֵף שׁוּק הַהוֹן בְּמִשְׂרַד הָאוֹצֵר בִּקְשָׁה לְאִישׁוּר שִׁנּוּי מִבְּנֵי. הַבִּקְשָׁה הוּגָשָׁה בְּהִתְאָם לְהוֹרָאוֹת סֶעִיף 86(ו) לְחוֹק הַפִּיקוּחַ עַל שִׁירוּתִים פִּינַנְסִיִּים (קוֹפּוֹת גָּמֶל), תִּשְׁס"ה - 2005, וְלְחוֹזָרִים שֶׁהוֹצִיא אֲגֵף שׁוּק הַהוֹן. הַבִּקְשָׁה הִיא לְאֲשֶׁר שִׁנּוּי מִבְּנֵי שֶׁל הַקֶּרֶן שֶׁהִיא חֲבֵרָה בְּע"מ וְקוֹפָה תַּאגִּידִית, עַל יְדֵי רֶה-אוֹרְגַּנִּיזָצְיָה, וְלִפְנֵי יְהִיָּה פִּיצוֹל לְחֲבֵרָה מְנַהֶלֶת וְלְקוֹפָת גָּמֶל שֶׁתְּנוּהַל בְּנִאמְנוֹת בִּידֵי הַחֲבֵרָה הַמְּנַהֶלֶת.

ב. בְּמַסְגֶּרֶת וְלְצוּרֵךְ הַגָּשָׁה הַבִּקְשָׁה, אִישְׁרוּ הַדִּירֶקְטוֹרִיוֹן הָאִסְפָּה הַכְּלָלִית שֶׁל הַקֶּרֶן, בְּהַחֲלָטוֹתֵיהֶם מִיּוֹם 7 בְּמֵרֵץ 2007, מִיּוֹם 28 בִּיּוּלִי 2010 וּמִיּוֹם 26 בְּאוֹקְטוֹבֵר 2010, שִׁנּוּיִים בְּמַסְמְכֵי הַהִתְאָגְדוֹת

קֶרֶן הַשְּׁתַּלְמוֹת לְמוֹרִים בְּבִיה"ס הַעַל יְסוּדִיִּים בְּמַכְלָלוֹת וּבִסְמִינָרִים - הַמַּסְלּוֹל הָרָגִיל סְקִירַת הַנְּהַלָּה

של החברה (תזכיר ותקנון), לצורך התאמתם לשינוי המבני. השינויים כללו, בין היתר, תקנון לחברה המנהלת, ותקנון קרן ההשתלמות. כמו כן הוצע לשנות את שם החברה ל- "עגור חברה לניהול קופות גמל וקרנות השתלמות בע"מ".

ג. ביום 8 בנובמבר 2010, נתקבל מאגף שוק ההון אישור מראש לביצוע השינוי המבני ורישיון חברה מנהלת. לפיכך פעלה ההנהלה לאלתר להפעלת השינוי המבני כמתחייב. השינוי יושם ליום 31.12.2010 והחל מיום 01.01.2011 (מועד המעבר). בעקבות השינוי המבני ועל פי הנחיות אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר, להטמיע מנגנון לאיזון אקטוארי, זכויות העמיתים משוערכות בהתאם לתשואות תיק ההשקעות של הקרן ובניכוי דמי ניהול לפי הוצאות בפועל.

ד. במסגרת תהליך השינוי המבני המתואר לעיל, ובהתאם לדרישתו של הממונה על אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר (להלן: "הממונה על שוק ההון"), הוטמעו במסמכים לרבות בתקנון קרן ההשתלמות - המסלול הרגיל, הוראות מתאימות ביחס למנגנון איזון אקטוארי וכן תיקונים נוספים שעיקריהם מפורטים להלן:

א. עדכונים ותוספות הנדרשים אגב השינוי המבני בסעיף ההגדרות.

ב. ניצול מחזור חיסכון – הבהרה לגבי ניצול מחזור לשנת השתלמות לגבי עמיתים בעלי יותר ממחזור חסכון אחד - סעיף 12(ה).

ג. מימוש שנות חיסכון – התייחסות לעמית המבקש לצאת לשתי תקופות חיסכון רצופות – סעיף 12(ו).

ד. החזר כספי לעמית בגין עודף שווי החיסכון לעומת עלות שנת השתלמות – סעיף 12(ח).

ה. הוספת מנגנון איזון אקטוארי, בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון ביחס לזכויות העמיתים – סעיפים 14(ב), 18א, 18ב, 20(ב1).

ו. שינויים בתנאים למשיכת כספים – התייחסות לעמיתים שחדלו לעבוד בהוראה – סעיף 20(ג4).

ז. הוספת קריטריונים למשיכה על בסיס כלכלי – סעיף 20(ג6).

ח. הוראות לקביעת מוטבים – סעיף 20(ב2).

קרן השתלמות למורים בבי.ז"ס העל יסודיים במכללות ובסמינרים - המסלול הרגיל סקירת הנהלה

2. ניתוח זכויות עמיתי קופת הגמל

2.1. יחס נזילות - שיעור הסכומים שהעמיתים בקרן ההשתלמות רשאים למשוך ממנה או לנצלם ליציאה להשתלמות, מתוך כלל נכסי הקרן לתאריך הדו"ח, הינו 65.46% במסלול הכללי ו- 23.42% במסלול ההלכתי ו- 100% במסלול האג"ח.

2.2. משך חיים ממוצע של החיסכון - משך החיים הממוצע של זכויות העמיתים, עבור אותם עמיתים שחשכוניתיהם טרם הבשילו הינו 2.34 במסלול הכללי ו- 5.08 במסלול ההלכתי. ו- 0 במסלול האג"ח. חישוב זה משקף את הזמן הממוצע הדרוש כדי שכל העמיתים יגיעו לתום תקופת החיסכון, או למועד שבו יוכלו לממש את זכאותם ליציאה להשתלמות.

2.3. שינוי במספר העמיתים

מספר חשבונות עמיתים סוג העמיתים/מסלול	לתחילת השנה	הצטרפו השנה	פרשו השנה	לסוף השנה
מסלול כללי שכירים	38,477	2,347	663	40,161
מסלול הלכתי שכירים	25	279	-	304
מסלול אג"ח שכירים	-	1	-	1
סה"כ שכירים	38,502	2,627	663	40,466
סה"כ חשבונות עמיתים	38,502	2,627	663	40,466
מתוכם חשבונות ביתרה של עד 500 ש"ח ללא תנועה בשנה האחרונה	988			981

3. ניתוח מדיניות השקעה

3.1. מדיניות ההשקעות של הקופה:

מדיניות ההשקעה של הקרן נקבעת ע"י ועדת ההשקעות והיא זו שקובעת את הקצאת הנכסים בהתחשב בהערכות החברה ובתחזיות לכל אפיק השקעה וכן בסיכונים הגלומים בו. קבלת החלטות ההשקעה מתבססת על מחקר אנליטי של המגמות בשווקים וניתוח מעמיק של שוק המניות והאג"ח. מעבר לכך, מתבצעת הערכה שוטפת לגבי התפתחויות הכלכליות המשפיעות על השווקים בארץ ובעולם וקביעת מדיניות ההשקעה לגבי פילוח גיאוגרפי של תיק ההשקעות ומידת החשיפה לסקטורים השונים. בהתאם לדרישת חוזר האוצר מס' 26.07.2009, על קרן השתלמות לאשר את מדיניות ההשקעה הצפויה שלה בדירקטוריון ולפרסמה באתר האינטרנט של החברה.

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

סעיף **נכסי חוב שאינם סחירים** ירד השנה מסך של כ-132 מיליון ש"ח בסוף שנה קודמת לסך של 111 מיליון ש"ח, קיטון של 21 מש"ח (כ-16%). הקיטון נובע בעיקר מפדיונות באג"ח קונצרניות שאינן סחירות, ואי רכישת אחזקות חדשות באפיק, בשל חוסר הכדאיות ומגמה להחזיק יותר נכסים סחירים. סעיף **השקעות אחרות**, הכולל השקעה בתעודות סל, מוצרים מובנים וקרנות השקעה גדל השנה מסך של כ-720 מיליון ש"ח בסוף שנה קודמת לסך של כ-940 מיליון ש"ח, גידול של כ-220 מש"ח (כ-30%). עיקרו של השינוי נובע מגידול של 220 מש"ח באפיק תעודות הסל (32%), בו הורחבה ההשקעה באופן מהותי, בשל הנוחות והפיזור שמאפשרת ההשקעה דרך כלי זה, וגידול של כ-8 מיליון ש"ח באפיק קרנות השקעה. סעיף **המזומנים** ירד השנה מסך של 215 מש"ח לסך של 177 מש"ח. הקיטון נובע מיתרת פח"ק נמוכה ליום 31.8.15 ביחס לאשתקד.

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

3.3. השוואת תשואות הקופה למדד ייחוס:

מסלול כללי

תשואה משוקללת (באחוזים)	תשואת מדד הייחוס (באחוזים)	מדד ייחוס	שיעור האפיק מנכסי המסלול (באחוזים)	אפיק ההשקעה
(0.24%)	(0.73%)	ת"א 100 - 35% MSCI WORLD - 65%	33%	מניות (לרבות תעודות סל, קרנות נאמנות וכתבי אופציות)
0.05%	0.17%	ממשלתי שקלי 2-5 שנים - 50% ממשלתי צמוד 2-5 שנים - 50%	32%	אג"ח ממשלתי כולל מק"מ
(0.56%)	(1.92%)	תל בונד 60 - 70% IBOXIG - 30%	29%	אג"ח קונצרני (כולל אג"ח לא סחיר, פקדונות ושטרי הון)
0.03%	3.07%	תשואת קופה	1%	אחר (קרנות השקעה פרטיות, קרנות נדל"ן, מכשירים מובנים)**
0.01%	0.10%	ריבית בנק ישראל	5%	עו"ש, פרי"י
(0.71%)			100%	סה"כ
3.07%				תשואת המסלול
(3.78%)				הפרש

תשואת מדדי הייחוס:

תשואת מדד ת"א 100 : 8.84%

מדד MSCI WORLD : תשואה של (5.88%)

תשואת מדד ממשלתי שקלי 2-5 : 1.94%

תשואת מדד ממשלתי צמוד 2-5 : (1.60%)

תשואת מדד תל בונד 60 : (2.30%)

iBoxx \$ Liquid Inves : -1.0435

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

מסלול הלכתי

מדיניות השקעה צפויה - מסלול הלכתי				
תשואה משוקללת (באחוזים)	תשואת מדד הייחוס (באחוזים)	מדד ייחוס	שיעור האפיק מנכסי המסלול (באחוזים)	אפיק ההשקעה
0.10%	0.73%	ת"א 100 - 35% MSCI WORLD - 65%	13%	מניות (כולל תעודות סל וכתבי אופציה)
0.14%	0.17%	ממשלתי שקלי 2-5 שנים - 50% ממשלתי צמוד 2-5 שנים - 50%	82%	אג"ח ממשלתי כולל מק"מ
0.00%	2.30%	תל בונד 60	0%	אג"ח קונצרני (כולל אג"ח לא סחיר, פיקדונות, ושטרי הון)
0.03%	3.19%	תשואת קופה	1%	אחר (קרנות השקעה פרטיות, קרנות נדל"ן, מכשירים מובנים)
0.00%	0.10%	ריבית בנק ישראל	4%	עו"ש, פריי
0.08%			100%	סה"כ
3.19%				תשואת המסלול
3.11%				הפרש

תשואת מדדי הייחוס:

תשואת מדד ת"א 100 : 8.84%
 מדד MSCI WORLD : תשואה של (5.88%)
 תשואת מדד ממשלתי שקלי 2-5 : 1.94%
 תשואת מדד ממשלתי צמוד 2-5 : (1.60%)
 תשואת מדד תל בונד 60 : (2.30%)

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

מסלול אג"ח

מדיניות השקעה צפויה - מסלול אג"ח		
תשואת מדד הייחוס באחוזים	מדד ייחוס	מדיניות השקעה בהתאם לתקנון
(0.82%)	מדד ממשלתי צמוד מדד 2-5 - 30% מדד ממשלתי שקלי ריבית קבועה 2-5 - 30% מדד תל-בונד 60 - 40%	שיעור ההשקעה באגרות חוב לא יפחות מ-75% מסך נכסי המסלול. נכסי המסלול יושקעו באגרות חוב לרבות: ממשלתיות וקונצרניות בארץ ובחו"ל, פקדונות בבנקים ותעודות סל על מדדי אג"ח. יתרת הנכסים תושקע על-פי שיקול דעת החברה ובכפוף להסדר התחיקתי, ובלבד שנכסי המסלול לא יהיו חשופים למניות.
0.56%		תשואת המסלול
(1.38%)		הפרש

תשואת מדדי הייחוס:

תשואת מדד ת"א 100 : 8.84%

מדד MSCI WORLD : תשואה של (5.88%)

תשואת מדד ממשלתי שקלי 2-5 : 1.94%

תשואת מדד ממשלתי צמוד 2-5 : (1.60%)

תשואת מדד תל בונד 60 : (2.30%)

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

4. ניהול סיכונים

4.1. לפירוט מדיניות ניהול הסיכונים ותיאור השיטות וההערכות – ראה בפרק 24 בדוח על עסקי התאגיד.

4.2. סיכוני נזילות

סיכון נזילות ניתן לפיצול לשני רבדים- סיכון נזילות ברמת הקופה וסיכון נזילות ברמה מקרו כלכלית. הסיכון ברובד הראשון נובע מאי ודאות הקרבן 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. תקנות אגף שוק ההון לקיצור מועדי המשיכה ובקשות העברה לקופות אחרות הגדילו את הצורך בהתמודדות עם סיכון זה. הוקרן נאלצת לשמור על רמות של נזילות גבוהות יחסית כבטחון לביצוע התשלומים וההעברות כנדרש. הסיכון ברובד השני נובע מהאפשרות של שינוי טעמי העמיתים בכלל בקופות. מצב אשר יכול לגרום למימוש סכומי כספים גדולים בפרק זמן קצר. דרישה כזו עלולה לסכן את יציבות שוק ההון והכספים בארץ. לצורך ניהול סיכון הנזילות מחזיקות קרנות ההשתלמות בנכסים נזילים, כגון מזומנים, שווי מזומנים וניירות ערך סחירים.

ניתוח נזילות:

ליום 31 באוגוסט 2015				
נזילות (בשנים)	מסלול כללי	מסלול הלכתי	מסלול אג"ח	נכסים, נטו (באלפי ש"ח)
נכסים נזילים וסחירים	3,561,408	14,704	354	3,576,466
נכסים לא סחירים - מח"מ עד שנה	24,359	-	-	24,359
נכסים לא סחירים - מח"מ מעל שנה	87,105	-	-	87,105
אחרים (*)	27,307	-	-	27,307
סה"כ	3,700,179	14,704	354	3,715,237

יחס סך הנכסים הסחירים והנזילים לסך 1.47
זכויות העמיתים הניתנות למשיכה

(*) אחרים – נכסים לא סחירים ללא מועד פירעון נקוב.

קֶרֶן הַשְׁתַּלְמוֹת לַמּוֹרִים בְּבִיה"ס הַעַל יְסוּדִיִּים בַּמַּכְלָלוֹת וּבַסְּמִינָרִים - הַמַּסְלּוֹל הָרְגִיל סְקִירַת הַנִּהְלָה

4.3. 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 2015				
לא צמוד	לצרכן	המחירים למדד	במטבע חוץ או בהצמדה	סך הכל
				אלפי ש"ח
1,622,176	1,015,154	1,100,214	3,737,544	
4,160	-	(494,311)	(490,151)	
סך נכסי קופת הגמל חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא				

ב. סיכון ריבית

סיכון הריבית הוא הסיכון לפגיעה בשווי נכסי הקופה כתוצאה משינוי של שיעורי הריבית בשווקים. הסיכון נובע מהחשיפה לשינויים עתידיים בשיעורי הריבית והשפעתם האפשרית על הערך הנוכחי של הנכסים. ניהול חשיפת הריבית מבוצע בכל אחד מהמטבעות (שקל, מדד, מט"ח). יש לציין כי נתוני שווי הנכסים וניתוחי הרגישות יבוססו 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 (מסלול כללי) ביחס להשפעת השינוי בשיעור הריבית על התשואה של קופת הגמל ליום 31 באוגוסט 2015:

ניתוח רגישות לשינוי בשיעור הריבית		
ליום 31 באוגוסט 2015		
1%	-1%	
אחוזים		
(1.86%)	2.08%	תשואת תיק ההשקעות מסלול כללי
(2.32%)	2.59%	תשואת תיק ההשקעות מסלול הלכתי
(2.27%)	2.62%	תשואת תיק ההשקעות מסלול אג"ח

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

פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות במכשירים הונניים* (מניות):

מסלול כללי:

ליום 31 באוגוסט 2015

נסחרות במדד ת"א 100	נסחרות במדד מניות היתר	לא סחיר אלפי ש"ח	בחו"ל	סך הכל	% מסה"כ
25,211	-	-	11,587	36,798	11.23%
16,041	-	-	-	16,041	4.89%
-	-	-	17,095	17,095	5.22%
7,447	-	-	11,079	18,526	5.65%
38,292	2,398	-	91,017	131,706	40.18%
24,352	8,230	-	-	32,583	9.94%
34,147	-	-	21,809	55,956	17.07%
-	-	-	-	-	0.00%
14,967	2,809	-	1,294	19,070	5.82%
-	-	-	-	-	0.00%
160,457	13,437	-	153,881	327,775	100%

סיכוני אשראי

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

חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם:

ליום 31 באוגוסט 2015

סה"כ	שאינם סחירים	סחירים	
אלפי ש"ח			
2,031,713	111,464	1,920,249	מסלול כללי
246,444	-	246,444	בארץ
2,278,157	111,464	2,166,693	בחו"ל
			סך הכל נכסי חוב
			מסלול הלכתי
12,261	-	12,261	בארץ
1,768	-	1,768	בחו"ל
14,029	-	14,029	סך הכל נכסי חוב
			מסלול אג"ח
303	-	303	בארץ
-	-	-	בחו"ל
303	-	303	סך הכל נכסי חוב

קרב השתלמות למורים בבית"ס העל יסודיים במכללות ובסמינרים - המסלול הרגיל
סקירת הנהלה

ה. פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים

(1) נכסי חוב בארץ

ליום 31 באוגוסט 2015		
דירוג מקומי (*)		
אלפי ש"ח		
<u>מסלול כללי</u>	<u>מסלול הלכתי</u>	<u>מסלול אג"ח</u>
1,180,290	12,261	284
598,984	-	19
140,975	-	-
-	-	-
-	-	-
1,920,249	12,261	303
78,543	-	-
12,249	-	-
-	-	-
-	-	-
18,013	-	-
2,659	-	-
111,464	-	-
2,031,713	12,261	303
-	-	-

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 (**)

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

(2) נכסי חוב בחו"ל

ליום 31 באוגוסט 2015		
דירוג בינלאומי (*)		
אלפי ש"ח		
מסלול כללי	מסלול הלכתי	מסלול אג"ח
8,142	1,768	-
47,549	-	-
165,507	-	-
13,147	-	-
12,099	-	-
246,444	1,768	-

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

-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
246,444	1,768	-
-	-	-

סך הכל נכסי חוב בחו"ל

מזה - נכסים מדורגים בדירוג פנימי (**)

1. שיעורי הריבית ששימשו בקביעת השווי ההוגן

השווי ההוגן של נכסי חוב שאינם סחירים נקבע לרוב באמצעות היוון אומדן תזרימי המזומנים הצפויים בגינם. שערי ה־היוון 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 2015 באחוזים	נכסי חוב שאינם סחירים, לפי דירוג (*):
2.52%	AA ומעלה
2.95%	A
9.03%	BBB
-	נמוך מ - BBB
-	לא מדורג

קרון השתלמות למורים בבית"ס העל יסודיים במכללות ובסמינרים - המסלול הרגיל

סקירת הנהלה

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

ליום 31 באוגוסט 2015

סכום אלפי		%	סכום אלפי		%	סכום אלפי		%
ש"ח		מסה"כ	ש"ח		מסה"כ	ש"ח		מסה"כ
מסלול כללי			מסלול הלבתי			מסלול אג"ח		
ענף משק								
בנקים	406,862	17.9%	-	0%	19	6%		
ביטוח	94,810	4.2%	-	0%	-	0%		
ביומד	-	0.0%	-	0%	-	0%		
טכנולוגיה	13,001	0.6%	-	0%	-	0%		
מסחר ושרותים	369,536	16.2%	-	0%	-	0%		
נדל"ן ובינוי	141,095	6.2%	-	0%	-	0%		
תעשייה	46,410	2.0%	-	0%	-	0%		
השקעה ואחזקות	-	0.0%	-	0%	-	0%		
נפט גז	-	0.0%	-	0%	-	0%		
אחר	18,013	0.8%	-	0%	-	0%		
אגח ממשלתי	1,188,430	52.2%	14,029	100%	284	94%		
סך הכל	2,278,157	100%	14,029	100%	303	100%		

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

מידת ההשפעה של גורם הסיכון על			גורם הסיכון	סוג הסיכון
השפעה גדולה	השפעה בינונית	השפעה קטנה		
+			הפסדים מהשקעות בעקבות אירועים מקרו כלכליים שוטפים	סיכונים מאקרו
+			הפסדים כתוצאה מהשפעת קטסטרופה	סיכונים ענפיים
+			הטלת סנקציות רגולטוריות	סיכונים תפעוליים
+			פגיעה במערכת המחשב	סיכונים תפעוליים
+			טעויות אנוש	סיכונים תפעוליים

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

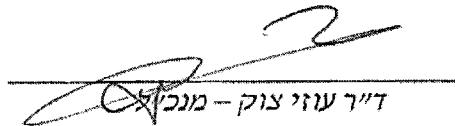
4.5. רואה החשבון המבקר לא הפנה בחוות דעתו את תשומת הלב לנושאים מסוימים אליהם יש להתייחס במסגרת סקירת הנהלה.

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 הרגיל" (להלן: "קרן ההשתלמות") לשנה שהסתיימה ביום 31.08.2015 (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 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 והנהלים לגבי הגילוי של קרן ההשתלמות והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
(ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי 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.


ד"ר עוזי צוק - מנכ"ל

25.11.2015
תאריך

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

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

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 הרגיל" (להלן: "קרון ההשתלמות") לשנה שהסתיימה ביום 31.08.2015 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח אינו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, 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 הגילוי¹ ולבקרה הפנימית על דיווח כספי² של קרון ההשתלמות; וכן-
(א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקרון ההשתלמות, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה המנהלת, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
(ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידע סביר 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 הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקרון ההשתלמות; וכן-
5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון², בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לקרון ההשתלמות:
(א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה המנהלת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי הנוגע לקרון ההשתלמות; וכן-
(ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע ל קרון ההשתלמות).

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

דורון ארגוב – מנהל כספים

25.11.2015
תאריך

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

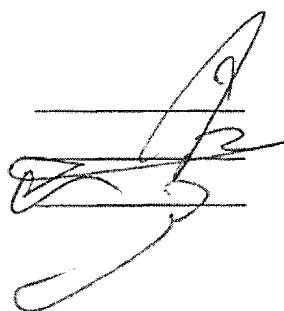
קרון השתלמות למורים בבית"ס העל יסודיים במכללות ובסמינרים - המסלול הרגיל סקירת הנהלה

דו"ח הדירקטוריון והנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי¹

הנהלה, בפיקוח הדירקטוריון, של קרון השתלמות למורים בבית הספר העל יסודיים במכללות ובסמינרים – המסלול הרגיל (להלן: "קרון השתלמות") אחראית לקביעתה וקיומה של בקרה פנימית נאותה על דיווח כספי. מערכת הבקרה הפנימית של קרון השתלמות תוכננה כדי לספק מידה סבירה של ביטחון לדירקטוריון ולנהלה 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 קרון השתלמות על דיווח כספי ליום 31 באוגוסט 2015, 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 2015, הבקרה הפנימית של קרון השתלמות 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: 25.11.2015

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

דו"ח ההנהלה על אחריותה לדו"ח השנתי

הדו"ח השנתי, הוכן על ידי הנהלת החברה המנהלת את קרן 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 וחיסכון ובהנחיותיו, מידע נוסף הערוך בהתאמה להם וכן מידע אחר.

הדוחות הכספיים הני"ל נידונו בישיבת הדירקטוריון מיום 25.11.2015 ואושרו על ידו באותו תאריך.

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

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

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

כמו כן, המידע בדו"ח הדירקטוריון ובסקירת ההנהלה (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 - ד"ר עוזי צוק

מנהל כספים – רו"ח דורון ארגוב

תאריך אישור הדו"ח: 25.11.2015

**קרן השתלמות למורים בבתי - הספר העל - יסודיים
במכללות ובסמינרים בע"מ במסלול הרגיל**

דוחות כספיים

ליום 31 באוגוסט 2015

קרבן השתלמות למורים בבתי - הספר העל - יסודיים במכללות ובסמינרים בע"מ במסלול הרגיל

דוחות כספיים ליום 31 באוגוסט 2015

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
10-27	באורים לדוחות הכספיים

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

ביקרנו את המאזנים המצורפים של קרן ההשתלמות למורים בבתי הספר העל יסודיים במכללות ובסמינרים בע"מ במסלול הרגיל (להלן: הקרן) לימים 31 באוגוסט 2015 ו-2014 ואת דוחות ההכנסות וההוצאות, והדוח על השינויים בזכויות העמיתים לכל אחת מהשנים שהסתיימו בימים 31 באוגוסט 2015, 2014 ו-2013. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון והנהלה 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 ולבצענה 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 החשבוונאות 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 לחוות דעתנו.

לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל, משקפים באופן נאות בהתאם לכללי חשבוונאות מקובלים לגבי קופות גמל והנחיות האוצר, אגף שוק ההון, מכל הבחינות המהותיות, את מצבה הכספי של הקרן לימים 31 באוגוסט 2015 ו-2014 ואת תוצאות פעולותיה והשינויים בזכויות העמיתים לכל אחת מהשנים שהסתיימו בימים 31 באוגוסט 2015, 2014 ו-2013, בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר ובהתאם לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל) התשכ"ד-1964 (להלן - "התקנות").

ביקרנו גם, בהתאם לתקני PACOB בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, כפי שאומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקרן ליום 31 באוגוסט 2015, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO, והדוח שלנו מיום 25 בנובמבר 2015 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקרן.

תל אביב, 25 בנובמבר 2015

גזית, בן-גל ושות' - רואי חשבון

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

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 הרגיל (להלן - הקופה) ליום 31 באוגוסט 2015 בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (להלן - COSO). הדירקטוריון וההנהלה של של עגור חברה לניהול קופות גמל וקרנות השתלמות בע"מ (להלן: החברה המנהלת) אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ולהערכתם את האפקטיביות של בקרה פנימית על דיווח כספי, הנכללת בדוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי המצורף. אחריותנו היא לחוות דעה על הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה בהתבסס על ביקורתנו.

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

בשל מגבלותיה המובנות, בקרה פנימית על דיווח כספי עשויה שלא למנוע או לגלות הצגה מוטעית. כמו כן, הסקת מסקנות לגבי העתיד על בסיס הערכת אפקטיביות נוכחית כלשהיא חשופה לסיכון שבקורות 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 2015 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 2015 ו-2014 ולכל אחת מהשנים שהסתיימו בימים 31 באוגוסט 2015, 2014 ו-2013, והדוח שלנו מיום 25 בנובמבר 2015, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

תל אביב, 25 בנובמבר 2015

גזית, בן-גל ושות' - רואי חשבון

קרון השתלמות למורים בבתי - הספר העל - יסודיים במכללות ובסמינרים בע"מ במסלול הרגיל

דוחות על המצב הכספי - מצרפי

ליום 31 באוגוסט		באור
2014	2015	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
215,164	177,064	3
2,358	1,766	
217,522	178,830	
2,014,552	2,181,025	4
132,336	111,464	5
373,640	327,775	6
719,555	940,477	7
3,240,083	3,560,741	
3,457,605	3,739,571	

רכוש שוטף

מזומנים ושווי 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

7,728	24,334	8
3,314,426	3,559,493	12
135,451	155,744	12, ג
3,457,605	3,739,571	

התחייבויות וזכויות העמיתים

זכאים ויתרות זכות
זכויות העמיתים
העודף הכספי
סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

14

התחייבויות תלויות והתקשרויות

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

דורון ארגוב, רו"ח
מנהל הכספים

ד"ר עוזי צוק
מנכ"ל

חאלד זראנשה
יו"ר הדירקטוריון

25 בנובמבר 2015
תאריך אישור
הדוחות הכספיים

קרון השתלמות למורים בבתי - הספר העל - יסודיים במכללות ובסמינרים בע"מ במסלול הרגיל

דוחות על המצב הכספי - לפי מסלולים*

ליום 31 באוגוסט									
2014					2015				
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	הלכתי	כללי	סה"כ	הלכתי	כללי				
215,164	368	214,796	177,064	7	744	176,313			
2,358	-	2,358	1,766	2	-	1,764			3
217,522	368	217,154	178,830	9	744	178,077			
רכוש שוטף									
מזומנים ושווי מזומנים									
חייבים ויתרות חובה									
סך כל רכוש שוטף									
2,014,552	2,107	2,012,445	2,181,025	303	14,029	2,166,693			4
132,336	-	132,336	111,464	-	-	111,464			5
373,640	-	373,640	327,775	-	-	327,775			6
719,555	7	719,548	940,477	43	2,291	938,143			7
3,240,083	2,114	3,237,969	3,560,741	346	16,320	3,544,075			
השקעות פיננסיות									
נכסי חוב סחירים									
נכסי חוב שאינם סחירים									
מניות									
השקעות אחרות									
סך כל השקעות פיננסיות									
3,457,605	2,482	3,455,123	3,739,571	355	17,064	3,722,152			
סך כל נכסים									
7,728	2	7,726	24,334	1	2,360	21,973			8
זכאים ויתרות זכות									
זכויות העמיתים									
העודף הכספי									
סך כל ההתחייבויות והבויות העמיתים									

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

*ראה באור ובי.

קֶרֶן הַשְׁתַּלְמוֹת לַמּוֹרִים בְּבֵת י - הַסֵּפֶר הָעֵל - יִסּוּדִיִּים בַּמַּכְלָלוֹת וּבִסְמִינָרִים בַּע"מ בַּמַּסְלּוֹל הָרְגִיל

דוחות הכנסות והוצאות - מצרפי

לשנה שהסתיימה ביום 31 באוגוסט			
2013	2014	2015	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	באור
(1,727)	94	(1,883)	
הכנסות (הפסדים)			
ממזומנים ושווי מזומנים			
מהשקעות :			
מנכסי חוב סחירים			
מנכסי חוב שאינם סחירים			
ממניות			
מהשקעות אחרות			
106,140	140,668	32,922	
16,845	6,059	704	
107,907	62,768	18,933	
14,248	84,449	58,334	
245,140	293,944	110,893	
875	1,064	1,088	
הכנסות אחרות			
244,288	295,102	110,098	
סך כל הכנסות			
הוצאות			
דמי ניהול			
הוצאות ישירות			
מסים			
אחרות *			
סך כל ההוצאות			
10,513	10,539	9,726	9
2,406	5,451	6,710	10
1,533	2,093	3,119	13
160	12	(1,379)	
14,612	18,095	18,176	
229,676	277,007	91,922	
עודף הכנסות על הוצאות לשנה			

* כולל סך של 1,388 אלפי ש"ח בגין סגירת הפרשה לחומ"ס - ראה גם ביאור 3 להלן

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

קרון השתלמויות למו"רים בבתי - הספר העל - יסודיים במכללות ובסמינרים בע"מ במסלול הרגיל

דוחות הכנסות והוצאות - לפי מסלולים לשנת שהתיימרה ביום 31 באוגוסט

	2013			2014			2015		
	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 (המסדיים)									
ממוזמנים ושורי מוזמנים	(1,727)	94	3	91	(1,883)	-	33	(1,916)	
מהשקעות:									
מנכסי חוב סחירים	106,140	140,668	10	140,658	32,922	2	38	32,882	
מנכסי חוב שאינם סחירים	16,845	6,059	-	6,059	704	-	-	704	
ממניות	107,907	62,768	-	62,768	18,933	-	-	18,933	
מהשקעות אחרות	14,248	84,449	6	84,443	58,334	-	30	58,304	
	245,140	293,944	16	293,928	110,893	2	68	110,823	
הכנסות אחרות	875	1,064	-	1,064	1,088	-	21	1,067	
סך כל הכנסות	244,288	295,102	19	295,083	110,098	2	122	109,974	
הוצאות									
דמי ניהול	10,513	10,539	1	10,538	9,726	1	26	9,699	
הוצאות ישירות	2,406	5,451	-	5,451	6,710	-	13	6,697	
מסים	1,533	2,093	-	2,093	3,119	-	-	3,119	
אחרות **	160	12	-	12	(1,379)	-	1	(1,380)	
סך כל ההוצאות	14,612	18,095	1	18,094	18,176	1	40	18,135	
עודף הכנסות על הוצאות לשנה	229,676	277,007	18	276,989	91,922	1	82	91,839	

* ראה באור נ"ב.

** כולל סך של 1,388 אלפי ש"ח בגין סגירת הפרשה לחומ"ס - ראה גם באור 3 להלן

הכאורים המפורטים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

קרון השתלמות למורים בבתי - הספר העל - יסודיים במכללות ובסמינרים בע"מ במסלול הרגיל

דוחות על השינויים בזכויות העמיתים - מצרפי

לשנה שהסתיימה ביום 31 באוגוסט			
2013	2014	2015	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
2,628,076	2,917,713	3,314,426	זכויות העמיתים ליום 1 בספטמבר
387,622	423,902	457,042	תקבולים מהפקדות לקרון השתלמות
(266,189)	(236,035)	(244,060)	תשלומים לעמיתים
845	1,835	9,170	<u>העברות צבירה לקופה</u>
-	1,347	2,332	העברות מקופות אחרות
845	3,182	11,502	העברות בין מסלולים
(48,490)	(45,218)	(48,714)	<u>העברות צבירה מהקופה</u>
-	(1,347)	(2,332)	העברות לקופות אחרות
(48,490)	(46,565)	(51,046)	העברות בין מסלולים
(47,645)	(43,383)	(39,544)	העברות צבירה, נטו
229,676	277,007	91,922	עודף הכנסות על הוצאות (הפסדים) השנה
2,931,540	3,339,204	3,579,786	
96,846	110,673	135,451	הוסף - העודף הכספי לתחילת שנה
(110,673)	(135,451)	(155,744)	פחות - העודף הכספי לסוף שנה
2,917,713	3,314,426	3,559,493	זכויות העמיתים ליום 31 באוגוסט

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

קרון השתלמויות למו"רים בבתי - הספר העל - יסודיים במכללות ובסמינרים בע"מ במסלול הרגיל

דוחות על השינויים בזכויות העמיתים - לפי מסלולים*

2013	2014				2015			
	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	הלקתי	כללי	סה"כ	אג"ח	הלקתי	כללי	כללי
2,628,076	2,917,713	-	2,917,713	3,314,426	-	2,480	3,311,946	
387,622	423,902	20	423,882	457,042	45	2,771	454,226	
(266,189)	(236,035)	(1)	(236,034)	(244,060)	(1)	(827)	(243,232)	
845	1,835	1,096	739	9,170	-	8,175	995	
-	1,347	1,347	-	2,332	309	2,023	-	
845	3,182	2,443	739	11,502	309	10,198	995	
(48,490)	(45,218)	-	(45,218)	(48,714)	-	-	(48,714)	
-	(1,347)	-	(1,347)	(2,332)	-	-	(2,332)	
(48,490)	(46,565)	-	(46,565)	(51,046)	-	-	(51,046)	
(47,645)	(43,383)	2,443	(45,826)	(39,544)	309	10,198	(50,051)	
229,676	277,007	18	276,989	91,922	1	82	91,839	
2,931,540	3,339,204	2,480	3,336,724	3,579,786	354	14,704	3,564,728	
96,846	110,673	-	110,673	135,451	-	-	135,451	
(110,673)	(135,451)	-	(135,451)	(155,744)	(26)	(1,082)	(154,636)	
2,917,713	3,314,426	2,480	3,311,946	3,559,493	328	13,622	3,545,563	

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הנספדים.

זכויות העמיתים ליום 1 בספטמבר
זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה

תקבולים מהפקדונות לקרון השתלמויות

השלושים לעמיתים

העברות צבירה לקופה

העברות מקופות אחרות
העברות בין מסלולים

העברות צבירה מהקופה
העברות לקופות אחרות
העברות בין מסלולים

העברות צבירה, נטו

ערך הכנסות על הוצאות (הפסדים) השנה

הוסף - העודף הכספי לתחילת שנה
פחות - העודף הכספי לסוף שנה
זכויות העמיתים ליום 31 באוגוסט
* ראה ביאור ב1

קרן השתלמות למורים בבתי - הספר העל - יסודיים במכללות ובסמינרים בע"מ במסלול הרגיל

באור 1 - כללי

א. קרן ההשתלמות הינה חברה מוגבלת בערבות: ערבות החברים מוגבלת ל- 0.0001 ש"ח כל חבר. הקרן מנוהלת עסקית ע"י הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ. הנהלת הקרן מורכבת מנציגי המדינה (משרדי האוצר והחינוך), מנציגי ארגון המורים העל-יסודיים, נציגי מרכז השלטון המקומי ומנציגי גוף או ארגון ציבורי המייצג מוסדות חינוך (רשת אורט). בקרן מנוהלים שני מסלולי חסכון: המסלול הרגיל של 6 שנות חסכון ויציאה לשנת שבתון, ומסלול מקוצר, דהיינו: חסכון ויציאה להשתלמות אחרי 3 שנים. דוחות כספיים אלה כוללים רק את המסלול הרגיל.

קרן ההשתלמות למורים בבתי ספר על יסודיים במכללות וסמינרים בע"מ במסלול הרגיל הינה קרן השתלמות מיוחדת למורים כמשמעותה בתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל) התשכ"ד - 1964. המסלול הרגיל הינו אחד משני מסלולי החסכון של קרן ההשתלמות למורים בבתי ספר על יסודיים במכללות וסמינרים בע"מ. המסלול מיועד למורים אשר מקבלים את שכרם על פי דירוג עובדי הוראה.

עיקרי התוכנית:

הפרשות העובד הן בשיעור של 4.2% והפרשות המעסיק הן 8.4% ממשכורתו של העובד. תקופת החסכון היא בת 6 שנים וניתן להאריכה ל-7 ול-8 שנים. עובד ששילם תשלומיו כדן ומילא אחר כל התנאים המזכים אותו בחופשת השתלמות, יהא רשאי לצאת לחופשת השתלמות עד שנת לימודים שלמה עבור כל תקופת חסכון. בתקופת ההשתלמות יקבל עובד ההוראה מענק השתלמות בשיעור 66.66% ממשכורתו. מי שחסך 7 או 8 שנים יקבל מענק בשיעור של 77.77% או 88.88% בהתאמה. הקרן משלמת לעמיתה בשנת ההשתלמות החזרי הוצאות ותשלומים אחרים על פי תקנונה. עמית אשר מפסיק את חברותו בקרן, חסכוניותו מוחזרים לו בהתאם לאמור בתקנון הקרן והחלטות ההנהלה.

ב. החל ב- 17 בפברואר, 2014 מופעלים 2 מסלולים נוספים, לצד המסלול הכללי, שהינם "הלכתי - כשר" (מסלול הלכתי), המיועד לעמיתים המעוניינים להשקיע את כספי חסכונם בכפוף לכללי ההלכה היהודית. בנוסף, במועד הני"ל אושר גם מסלול "אג"ח". במסלול ההלכתי הופקדו כספים לראשונה בחודש יולי 2014 ובמסלול אג"ח הופקדו כספים לראשונה בשנת החשבון.

ג. ביום 1/1/2011 נערך הליך הרה ארגון במסגרתו נרשמו נכסי קופת הגמל על שם החברה המנהלת בנאמנות לטובת עמית קופת הגמל. בנוסף, החברה המנהלת נטלה על עצמה את כל ההתחייבויות של הקופה התאגידית (החברה טרם הרה ארגון) כלפי עמיתי הקופה וצדדים שלישיים כולל את ההתחייבות לסיום יחסי עובד מעביד בגין עובדיה. 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". בעקבות הרה ארגון ועל פי הנחיות אגף שוק ההון, הבטוח והחסכון במשרד האוצר, זכויות העמיתים משוערכות החל מה-1 בינואר 2011 (מועד המעבר) בהתאם לתשואת תיק ההשקעות של הקרן ובניכוי דמי ניהול על פי הוצאות בפועל.

קרון השתלמות למורים בבתי - הספר העל - יסודיים במכללות ובסמינרים בע"מ במסלול הרגיל

באור 1 - כללי (המשד)

העודף הכספי נקבע כהפרש בין שווי נכסי הקופה לבין יתרת זכויות העמיתים כמוצגות בדוחות הכספיים ליום 1 בינואר, 2011 (באור 2 (ג)).

ד. הגדרות
בדוחות כספיים אלה -

הקופה – קרון השתלמות למורים בבתי - הספר העל - יסודיים במכללות ובסמינרים בע"מ במסלול הרגיל
החברה המנהלת - "עגור" חברה לניהול קופות גמל וקרנות השתלמות בע"מ
חוק קופות הגמל – חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה – 2005.
תקנות מס הכנסה – תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד 1964.
אגף שוק ההון – אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר.
הממונה - הממונה על אגף 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 אגף שוק ההון, החיסכון והביטוח במשרד האוצר (להלן: אגף שוק ההון) ובהתאם לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור וניהול קופות גמל תשכ"ד – 1964) וכללי החשבונאות המקובלים בקופות גמל.
הקרון 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 העמיתים עם גבייתם או עם פירעונם בהתאמה, לפיכך לא נרשמו במסגרת המאזן או הדוח על השינויים תקבולים או חובות שנצברו בסעיף זה וטרם שולמו.

ב. הערכת נכסי והתחייבויות הקופה:

קרן השתלמות למורים בבתי - הספר העל - יסודיים במכללות ובסמינרים בע"מ במסלול הרגיל

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשד)

השקעות ליום 31 באוגוסט, 2015 ו-2014 נכללו כמפורט להלן:

הגדרות נוספות בסעיף זה:

1. שווי מזומנים:

כשווי מזומנים נחשבות השקעות שנוזלותן 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.

2. ניירות ערך סחירים:

ניירות ערך סחירים בארץ - לפי השער שפורסם בבורסה ליום העסקים האחרון למועד הדיווח.
ניירות ערך סחירים בחו"ל - 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.

נגזרים סחירים - כאמור בנייר ערך סחיר.

3. ניירות ערך לא סחירים:

אגרות חוב קונצרניות - בהתאם למודל השערוך שנקבע ע"י החברה הזוכה במכרז.
- בהתאם להחלטת ועדת השקעות כאשר ישנן אינדיקציות לכך ששווי הנייר חורג משמעותית מהשווי המתקבל לפי החלופה לעיל או שלא ניתן להעריכו באמצעות החלופה לעיל.
קרנות השקעה - בהתאם לדיווחים של קרן ההשקעה או של מוסד פיננסי מוכר, שמתקבלים אחת לשנה לפחות.
מניות - בהתאם להערכת מומחה שמונה ע"י ועדת השקעות.
כתבי אופציה - לפי מודל בלק אנד שולס.
חוזים עתידיים לא סחירים - נכללים ע"פ שווייה ההוגן של כל עסקה, אשר מוצגת כהפרש בין השווי המהוון של הנכס העתידי בקיזוז ההתחייבות העתידית בגין העסקה. יתרת זכות הנובעת מעודף ההתחייבויות העתידיות על הנכסים העתידיים מוצגת בסעיף זכאים ויתרות זכות.
פיקדונות והלוואות - בהתאם למודל השערוך שנקבע על-ידי החברה הזוכה במכרז.
ניירות ערך מורכבים - בהתאם לציטוט מהמוסד הפיננסי האורז או ממנפיק הנכס.

קרן השתלמות למורים בבתי - הספר העל - יסודיים במכללות ובסמינרים בע"מ במסלול הרגיל

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשד)

- | | |
|---|--|
| ניירות ערך סחירים | |
| שהמסחר בהם הופסק | - לפי קביעת ועדת ההשקעות. |
| דיבידנד לקבל | - דיבידנד שהוכרז וטרם התקבל עד לתאריך הדיווח. |
| ריבית לקבל | - ריבית והפרשי הצמדה של אגרות חוב סחירות לאחר יום ה-EX וטרם עבר יום התשלום עד לתאריך הדיווח. |
| יתרות הצמודות למדד | - נכללות לפי המודד שפורסם לאחרונה לפני תאריך הדיווח. |
| יתרות הנקובות במטבע חוץ או צמודות לשער מטבע חוץ | - לפי השער היציג הידוע לתאריך הדיווח. |

4. 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.

א. זכויות העמיתים:

עד 31 בדצמבר 2010 יתרת זכויות העמיתים בדוחות הכספיים לא שיקפה את הזכויות שהגיעו לכלל העמיתים ביציאה להשתלמות או בפרישה. שיעור זכויות העמיתים בפועל חושב בהתאם לתקנון ההתאגדות של הקרן שהיה בתוקף במועד זה.

עד למועד האמור יתרת זכויות העמיתים שיקפה הצטברות נכסים ללא מתן ביטוי להתחייבויות שהשתמעו מתקנון הקרן שהיה בתוקף במועד זה. החל מיום 1 בינואר 2011 יתרת זכויות העמיתים מייצגת הפקדות העובד בתוספת 89% מהפקדות המעביד בתוספת תיקון השקעות ובניכוי דמי ניהול על פי הוצאות בפועל.

קרן השתלמות למורים בבתי - הספר העל - יסודיים במכללות ובסמינרים בע"מ במסלול הרגיל

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ד. שיעורי השינוי במדדים נבחרים (באחוזים):

לשנה שנסתיימה ביום 31 באוגוסט

2012	2013	2014	2015
1.35	2.20	0.29	(0.29)
13.63	(10.27)	(1.27)	9.81
(1.37)	(5.09)	(1.64)	(6.34)

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

באור 3 - חייבים ויתרות חובה

ליום 31 באוגוסט	
2014	2015
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
2,464	-
(1,388)	-
1,076	-
115	98
1,167	1,668
2,358	1,766

משרד החינוך
בניכוי הפרשה לחובות מסופקים **

אחרים
ריבית ודיבידנד לקבל ***

לגבי חייבים נוספים, ראה גם ביאור 14א(2).

* היתרות הינן בגין המסלול הכללי בלבד

** חוב משרד החינוך שבגינו נרשמה ההפרשה נגבה ולכן ההפרשה נסגרה.

*** לגבי ריבית ודיבידנד לקבל, ראה גם באור 2א(4).

באור 4- נכסי חוב סחירים

מצרפי

ליום 31 באוגוסט	
2014	2015
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
1,167,280	1,202,743
847,272	978,282
2,014,552	2,181,025

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות:
שאין ניתנות להמרה

**קרן השתלמות למורים בבתי - הספר העל - יסודיים במכללות ובסמינרים
בע"מ במסלול הרגיל**

באור 4- נכסי חוב סחירים (המשד)

לפי מסלולים

ליום 31 באוגוסט						
2014			2015			
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
סה"כ	הלכתי	כללי	סה"כ	אג"ח	הלכתי	כללי
1,167,280	2,107	1,165,173	1,202,743	284	14,029	1,188,430
847,272	-	847,272	978,282	19	-	978,263
2,014,552	2,107	2,012,445	2,181,025	303	14,029	2,166,693

אגרות חוב
ממשלתיות

אגרות חוב
קונצרניות:
שאינן ניתנות
להמרה

קרן השתלמות למורים בבתי - הספר העל - יסודיים במכללות ובסמינרים בע"מ במסלול הרגיל

באור 5 - נכסי חוב שאינם סחירים

ליום 31 באוגוסט	
2014	2015
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
81,299	69,595
30,089	21,197
18,163	18,013
2,785	2,659
132,336	111,464

אגרות חוב קונצרניות:
שאינן ניתנות להמרה

פקדונות בבנקים
הלוואות לעמיתים
הלוואות לאחרים

היתרות מוצגות על פי שווי הוגן - ראה גם ביאור 32 לעיל.

* היתרות הינן בגין המסלול הכללי בלבד

באור 6 - מניות

ליום 31 באוגוסט	
2014	2015
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
373,640	327,775

מניות סחירות

* היתרות הינן בגין המסלול הכללי בלבד

קרן השתלמות למורים בבתי - הספר העל - יסודיים במכללות ובסמינרים בע"מ במסלול הרגיל

באור 7 - השקעות אחרות

מצרפי

א. הרכב:

ליום 31 באוגוסט	
2014	2015
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
690,732	910,879
3,566	-
-	2,266
6,051	-
38	25
700,387	913,170

השקעות אחרות סחירות

תעודות סל

קרנות נאמנות

מכשירים נגזרים

מוצרים מובנים

אופציות

השקעות אחרות שאינן סחירות

קרנות השקעה *

19,168	27,307
719,555	940,477

38,792	-
--------	---

סך הבטחונות שניתנו בשל 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	
2014	2015
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
(111)	4,160
335,333	494,311
5,694	-

חשיפה למניות באמצעות אופציות בישראל על מדד המעו"ף

חשיפה למטבע חוץ באמצעות חוזים עתידיים שקל/מט"ח

חשיפה לחו"ל באמצעות חוזים עתידיים

* ראה גם ביאור 14ה

קֶרֶן הַשְׁתַּלְמוֹת לְמוֹרִים בְּבֵת י - הַסֵּפֶר הָעַל - יְסוּדִיִּים בְּמַכְלָלוֹת וּבְסִמְיֹנִים בִּעִ"מ בְּמַסְלֹל הָרְגִיל

באור 7 - השקעות אחרות (המשך)

לפי מסלולים

א. הרכב:

ליום 31 באוגוסט					
2014			2015		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
הלכתי	כללי	סה"כ	אג"ח	הלכתי	כללי
-	690,732	910,879	43	-	910,836
-	3,566	-	-	-	-
-	-	2,266	-	2,266	-
-	6,051	-	-	-	-
7	31	25	-	25	-
7	700,380	913,170	43	2,291	910,836

השקעות אחרות סחירות

תעודות סל

קרנות נאמנות

מכשירים נגזרים

מוצרים מובנים

אופציות

השקעות אחרות שאינן

סחירות

קרנות השקעה

-	19,168	27,307	-	-	27,307
7	719,548	940,477	43	2,291	938,143

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					
2014			2015		
אלפי ש"ח					
סה"כ	הלכתי	כללי	סה"כ	הלכתי	כללי
(111)	(280)	169	4,160	4,160	-
335,333	-	335,333	494,311	145	494,166
5,694	(329)	6,023	-	-	-

חשיפה למניות באמצעות

אופציות בישראל על מדד

המעו"ף

חשיפה למטבע חוץ באמצעות

חוזים עתידיים שקל/מט"ח

חשיפה לחו"ל באמצעות

חוזים עתידיים

קרן השתלמות למורים בבתי - הספר העל - יסודיים במכללות ובסמינרים בע"מ במסלול הרגיל

באור 8 - זכאים ויתרות זכות

מצרפי

ליום 31 באוגוסט	
2014	2015
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
697	1,261
5	1
1,280	243
866	523
4,880	22,306
7,728	24,334

עגור חברה לניהול קופות גמל וקרנות השתלמות בע"מ

מס הכנסה

משרד החינוך (החזרים)

אחרים

התחייבויות בגין אופציות, חוזים עתידיים ועסקאות החלפה *

* ראה באור 7ב מצרפי באשר לחשיפה בגין חוזה עתידי

קרן השתלמות למוגרים בנתי - הספר העל - יסודיים במכללות וסטמגרים בע"מ במסלול הרגיל

באור 8 - זכאים ויתרות זכות (המשד)

לפי מסלולים

ליום 31 באוגוסט

2014						2015					
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
סה"כ	הלכתי	כללי	סה"כ	אג"ח	הלכתי	כללי	סה"כ	אג"ח	הלכתי	כללי	סה"כ
697	1	696	1,261	1	27	1,233	5	-	-	1	5
1,280	-	1,280	243	-	-	243	866	1	865	22,306	24,334
4,880	-	4,880	22,306	-	2,456	19,850	7,728	2	7,726	24,334	21,973
7,728	2	7,726	24,334	1	2,360	21,973					

עגור חברה לניהול קופות גמל וקרנות השתלמות בע"מ

מס הבנסה

משרד החינוך (החזורים)

אחרים

* התחייבויות בגין אופציות, חוזים עתידיים ועסקאות החלפה

* ראה באור 7 לפי מסלולים באשר לחשיפה בגין חוזה עתיד.

קרן השתלמות למורים בבתי - הספר העל - יסודיים במכללות ובסמינרים בע"מ במסלול הרגיל

באור 9 - דמי ניהול

א. פירוט דמי הניהול:

לשנה שהסתיימה ביום 31 באוגוסט		
2013	2014	2015
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
10,513	10,539	9,726

דמי ניהול

ב. שיעור דמי הניהול מעמיתים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 באוגוסט		
2013	2014	2015
%		
2	2	2
0.35	0.35	0.29

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		
2013	2014	2015
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
1,149	1,592	2,523
661	960	1,704
80	360	648
516	2,539	1,835
2,406	5,451	6,710

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך *

עמלות דמי שמירה של ניירות ערך *

עמלות ניהול חיצוני:

בגין השקעה בקרנות השקעה

עמלות בגין תעודות סל

סך הכל עמלות ניהול השקעות

קרן השתלמות למורים בבתי - הספר העל - יסודיים במכללות ובסמינרים בע"מ במסלול הרגיל

באור 10 - הוצאות ישירות (המשך)

* מויין מחדש

**שיעור מתוך מחזור העסקאות
לשנה שנסתיימה ביום 31 באוגוסט**

2013	2014	2015
0.06%	0.08%	0.12%
-	0.01%	0.02%
0.02%	0.07%	0.05%

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
עמלות ניהול חיצוני:
בגין השקעה בקרנות השקעה
עמלות בגין תעודות סל

**לשנה שהסתיימה ביום
31 באוגוסט**

2013	2014	*2015	2015	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
סה"כ			הלכתי	כללי
1,149	1,592	2,523	13	2,510
661	960	1,704	-	1,704
80	360	648	-	648
516	2,539	1,835	-	1,835
2,406	5,451	6,710	13	6,697

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך *

עמלות דמי שמירה של ניירות ערך *

עמלות ניהול חיצוני:
בגין השקעה בקרנות השקעה

עמלות בגין תעודות סל

סך הכל עמלות ניהול השקעות

קרב השתלמות למורים בבתי - הספר העל - יסודיים במכללות ובסמינרים בע"מ במסלול הרגיל

באור 10 - הוצאות ישירות (המשך)

* מויין מחדש

שיעור מתוך מחזור העסקאות לשנה שנסתיימה ביום 31 באוגוסט				
2013	2014	2015		
	סה"כ	הלכתי	כללי	
0.06%	0.08%	0.12%	0.19%	0.12%
-	0.01%	0.02%	-	0.02%
0.02%	0.07%	0.05%	-	0.05%

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
עמלות ניהול חיצוני:
בגין השקעה בקרנות השקעה
בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל

ביאור 11 - תשואת מסלול ההשקעה

תשואה ממוצעת נומינלית ברוטו ל-5 שנים	תשואה שנתית נומינלית ברוטו לשנה שנסתיימה ביום 31 באוגוסט				
	2011	2012	2013	2014	2015
	%	%	%	%	%
*	*	4.03	8.86	9.35	3.07
**	**	**	**	**0.64	3.19
***	***	***	***	***	***0.56

כללי
הלכתי (כשר)
אג"ח

* ראה ביאור 1(ג).

** המסלול ההלכתי כשר החל לפעול בתחילת חודש יולי 2014 - ראה גם ביאור 1(ב).

*** מסלול האג"ח החל לפעול במהלך שנת החשבון לדוח זה - ראה גם ביאור 1(ב).

קֶרֶן הַשְׁתַּלְמוֹת לְמוֹרִים בְּבֵת י - הַסֵּפֶר הָעַל - יְסוּדִיִּים בְּמַכְלָלוֹת וּבְסַמִּינָרִים בְּע"מ בְּמַסְלול הָרְגִיל

באור 12 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

מצרפי

א. יתרות חובה ו-(זכות) עם בעלי עניין וצדדים קשורים

ליום 31 באוגוסט				
2014	2015			
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	באור		
(697)	(1,261)	8	עגור חברה לניהול קופות גמל וקרנות השתלמות בע"מ - החברה המנהלת	
2,464	-	3	משרד החינוך - יתרת חוב	
(1,388)	-	3	בניכוי הפרשה לחובות מסופקים	
1,076	-			
(1,280)	(243)	8	משרד החינוך (החזרים) *	
			* היתרות הינן בגין המסלול הכללי בלבד	

קרן השתלמות למורים בבתי - הספר העל - יסודיים במכללות ובסמינרים בע"מ במסלול הרגיל

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

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 באוגוסט		
2013	2014	2015
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
10,513	10,539	9,726

דמי ניהול לחברה המנהלת

לפי מסלולים

יתרות חובה ו-(זכות) עם בעלי עניין וצדדים קשורים

ליום 31 באוגוסט				
2014	2015			
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
סה"כ	אג"ח	הלקתי	כללי	באור
(697)	(1,261)	(1)	(27)	(1,233)

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

באור 13 - מיסים בארץ

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

ב. הכנסות הקרן פטורות ממס בארץ, לפי סעיף 2(9) 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		
2013	2014	2015
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
1,533	2,093	3,119

מיסים בגין השקעות בניירות ערך זרים בחו"ל

* היתרות הינן בגין המסלול הכללי בלבד

קרן השתלמות למורים בבתי - הספר העל - יסודיים במכללות ובסמינרים בע"מ במסלול הרגיל

באור 14 - התחייבויות תלויות והתקשרויות

לתאריך המאזן קיימות התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות בגין:

א. 1. חוק הגנת השכר התשי"ח - 1958, ותקנות שהותקנו על פיו מטיל, התחייבות על החברה בנסיבות שפורטו בחוק ובתקנותיו, בגין חובות של מעבידים לקופה עבור עובדיהם אשר לא סולקו במועדם בדרך של העברת כספים לקופה ע"י המעביד.

בהתאם לתקנות הגנת השכר (פרטים ומסירת הודעות) התשל"ו - 1976, שנקבעו מכוח חוק הגנת השכר התשי"ח - 1958, קיימת חובת דיווח על המעביד למסור לחברה פרטים לגבי עובדיו, הכוללים בין היתר גם את שכן 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- 8.7 מיליוני ש"ח, ובתוספת ריבית החשב הכללי בסך של כ- 0.3 מיליוני ש"ח, המחושבת עד ליום הגשת תביעות ו/או הסדרים אחרים, מסתכם לסך של כ- 9 מיליוני ש"ח (ליום 31 באוגוסט 2014 בתוספת ריבית חשב - 8.7 מיליוני 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 וכוונס הנכסים הרשמי. יתרת החייבים בדוחות הכספיים אינה כוללת את הערכת החובות הפתוחים לעיל.

ב. ביום 19.12.11 הוגשו לביהמ"ש המחוזי בת"א תביעה בסך 34,669 ₪ ובקשה לאשרה כתביעה ייצוגית - כנגד עגור וכנגד קרן ההשתלמות למורים בבתי"ס העל יסודיים. לא נתבעו דירקטורים ו/או נושאי משרה בעגור.

לטענת התובעת, השינוי שבוצע מיום 1.1.2011 בשיטת חישוב התשואה על החיסכון (מריבית שנתית 4% בתוספת הצמדה למדד - לחישוב בהתאם לתשואת תיק ההשקעות של הקרן) - נעשה לטענתה מבלי ליידע אותה על כך מראש, ו/או תוך מתן מידע מטעה אשר מנע ממנה לתכנן ולפעול בכספיה כפי רצונה.

הבקשה לאישור התביעה כייצוגית, בסכום של 80 מיליון ₪, נדחתה בפסק דין בביהמ"ש המחוזי בת"א. התובעת הגישה ערעור לביהמ"ש העליון (ע"א 5267/13), ולאחר מכן חזרה בה מהערעור.

התובעת ממשיכה עם בירור תביעתה האישית, בסך כ- 34,000 ₪, בבימ"ש השלום ת"א. נכון למועד זה, התביעה האישית טרם החלה להתברר בבימ"ש השלום. להערכתנו יש סיכוי סביר שהתביעה האישית תידחה.

ג. ביום 17.1.2012 הוגשה לבימ"ש השלום בת"א תביעה בסך 29,604 ₪ כנגד עגור (החברה המנהלת) וקרן ההשתלמות. לא נתבעו דירקטורים ו/או נושאי משרה בעגור.

לטענת התובעת, השינוי שבוצע החל מיום 1.1.2011 בשיטת חישוב התשואה על חשבון החיסכון שלה בקרן ההשתלמות (מריבית שנתית 4% כאמור - לשיערוך בהתאם לתשואת תיק

קרון השתלמות למורים בבתי - הספר העל - יסודיים במכללות ובסמינרים בע"מ במסלול הרגיל

באור 14 - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

ההשקעות של הקרן) - נעשה לטענתה מבלי ליידע אותה על כך מראש, או לחילופין תוך מתן מידע מטעה אשר מנע ממנה לתכנן ולפעול בכספיה כרצונה.

ההליכים בתביעה עוכבו, עד לאחר שהוכרעה הבקשה לאישור הייצוגית הנ"ל. כתב הגנה מטעם עגור הוגש ובו הוכחה התביעה.

התיק הינו תלוי ועומד, ולהערכתנו קיים סיכוי סביר שהתביעה תידחה.

ד. ביום 18.6.2015 הוגש לבית הדין האזורי לעבודה בירושלים כתב תביעה כספית בסך 45,500 ש"ח. התביעה הוגשה ע"י התובע כנגד עגור (החברה המנהלת של הקרן) והבנק הבינלאומי (המנהל התפעולי של הקרן).

לטענת התובע, עמית שחסך בקרן, נשללה ממנו האפשרות לצאת לשנת שבתון בשל גילו, וזאת לאחר שנרשם ללימודים, ולטענתו הוא נאלץ להפסיק את הלימודים אליהם נרשם, ליטול הלוואה כדי לקיים את עצמו לאורך שנת הלימודים ולהפריש לעצמו הפרשות סוציאליות לשמירת זכויותיו.

לטענת התובע נזקיו הם הפסד שכר לימוד שהקרן היתה משלמת, הפרשות סוציאליות שהפריש לעצמו, וכן עלות הלוואה שנאלץ לקחת מאמו לשם דמי מחיה בשנת הלימודים.

הוגש כתב הגנה מטעם עגור ובו הוכחה התביעה. דיון בתיק נקבע לחודש פברואר 2016.

התיק תלוי ועומד, ולהערכתנו קיים סיכוי סביר שהתביעה תידחה.

ה. הקופה התקשרה בשנת החשבון בהתחייבויות מוקדמות לקרנות השקעה בסך של כ- 28,600 אלפי ש"ח (אשתקד 12,052 אלפי ש"ח).