

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

**דו"ח לשנה שהסתיימה ביום
31 באוגוסט 2016**

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

דו"ח לשנה"ל תשע"ו - 01/09/15 עד 31/08/16

ה ת ו כ נ

סקירת ההנהלה לשנה שהסתיימה ביום 31 באוגוסט 2016

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 31.08.2016

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

סקירת הנהלה לשנת תשע"ו (01/09/15 - 31/08/16)

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

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

1. מאפיינים כלליים של קופת הגמל

1.1. תיאור כללי של הקופה ושל החברה המנהלת אותה - קרן השתלמות למורים בביה"ס העל יסודיים במכללות ובסמינרים - המסלול הרגיל (להלן: "הקרן" או "הקופה"), הינה קרן השתלמות ענפית לשכירים אשר החברות בה מוגבלת ופתוחה אך ורק לעובדי הוראה בחינוך העל יסודי במכללות ובסמינרים. הקרן המיועדת בעיקרה למימון יציאת העמיתים לשנת השתלמות. 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 ישנם מסלולי השקעה:

א. קרן השתלמות למורים בביה"ס הע"ס במכללות וסמינרים - מסלול כללי - אישור מס הכנסה 482, תוקף האישור 31.12.16.

ב. קרן השתלמות למורים בביה"ס הע"ס במכללות וסמינרים - מסלול אג"ח - אישור מס הכנסה 8339, תוקף האישור 31.12.16.

ג. קרן השתלמות למורים בביה"ס הע"ס במכללות וסמינרים הלכתי הלכה יהודית - מסלול כשר - אישור מס הכנסה 8394, תוקף האישור 31.12.16.

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

1.5. שיעורי ההפרשות המרביים שרשאית הקופה לקבל ומטרתן - שיעורי ההפרשות האחידים שהקופה רשאית לקבל הינם 4.2% חלק העובד ו 8.4% חלק המעביד, ומטרתן השתלמות.

1.6. לא היו שינויים בתקופת הדוח בתקנון הקרן.

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

2. ניתוח זכויות עמיתי קופת הגמל

2.1. יחס נזילות –

שיעור סכומים נזילים אחוזים	
31.08.2016	מסלול
65.46%	מסלול כללי
14.03%	מסלול הלכתי
83.92%	מסלול אג"ח

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

2.2. משך חיים ממוצע של החיסכון –

משך חיים ממוצע של החיסכון שנים	
31.08.2016	מסלול
1.97	מסלול כללי
4.11	מסלול הלכתי
1.51	מסלול אג"ח

חישוב זה משקף את יתרת הזמן הממוצע הדרוש כדי שכל העמיתים יגיעו לתום תקופת החיסכון, או למועד שבו יוכלו לממש את זכאותם ליציאה להשתלמות.

2.3. שינוי במספר החשבונות –

מספר חשבונות העמיתים				סוג העמיתים/מסלול
לסוף השנה	פרשו השנה	הצטרפו השנה	לתחילת השנה	
42,971	317	3,127	40,161	מסלול כללי שכירים
590	-	286	304	מסלול הלכתי שכירים
4	-	3	1	מסלול אג"ח שכירים
43,565	317	3,416	40,466	סה"כ שכירים
43,565	317	3,416	40,466	סה"כ חשבונות עמיתים
			981	מתוכם חשבונות ביתרה של עד 500 ש"ח ללא תנועה בשנה האחרונה

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 כ-328 מיליון ש"ח בסוף שנה קודמת לסך של כ-552 מיליון ש"ח השנה, גידול של 224 מ"ש"ח (כ-68%).
בסעיף **נכסי חוב שאינם סחירים** ישנה ירידה מסך של 111 מיליון ש"ח בסוף שנה קודמת לסך של כ-92 מיליון ש"ח השנה, ירידה של 19 מיליון ש"ח (כ-17%).
בסעיף **השקעות אחרות** ישנה ירידה מסך של 940 מיליון ש"ח בסוף שנה קודמת לסך של כ-793 מיליון ש"ח השנה, ירידה של 147 מיליון ש"ח (כ-16%). עיקר הירידה בסעיף זה הינה באפיק תעודות סל.

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 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. הקרבן נאלצת לשמור על רמות של נזילות גבוהות יחסית כבטחון לביצוע התשלומים וההעברות כנדרש.

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.

קרבן השתלמות למורים בבית הספר היסודיים במכללות ובסמינרים - המסלול הרגיל

סקירת הנהלה

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

שנים	
מסלול	31.08.2016
מסלול כללי	1.46
מסלול הלכתי	8.35
מסלול אג"ח	1.19

מח"מ נכסים

שנים	
מסלול	31.08.2016
מסלול כללי	0.08
מסלול הלכתי	-
מסלול אג"ח	-

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

ליום 31 באוגוסט 2016

נזילות (בשנים)	מסלול כללי	מסלול הלכתי	מסלול אג"ח	נכסים, נטו (באלפי ש"ח)
נכסים נזילים וסחירים	3,742,556	27,938	734	3,771,228
מח"מ עד שנה	27,480	-	-	27,480
מח"מ מעל שנה	73,507	-	-	73,507
אחרים	85,453	(4,089)	-	81,364
סה"כ	3,928,996	23,849	734	3,953,579

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.

קֶרֶן הַשְׁתַּלְמוֹת לְמוֹרִים בְּבִיה"ס הָעַל יְסוּדִיִּים בְּמַכְלָלוֹת וּבִסְמִינָרִים - הַמַּסְלּוֹל הָרְגִיל סְקִירַת הַנִּהְלָה

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 2016			
לא צמוד	בהצמדה	במטבע חוץ	סך הכל
	למדד	או בהצמדה	
	המחירים	אליו	
לצרכן			
אלפי ש"ח			
1,684,410	1,003,491	1,241,095	3,928,996
14,180	6,517	3,152	23,849
665	69	-	734

מסלול כללי
סך נכסי המסלול, נטו
מסלול הלכתי
סך נכסי המסלול, נטו
מסלול אג"ח
סך נכסי המסלול, נטו

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 2016:

ניתוח רגישות לשינוי בשיעור הריבית		
ליום 31 באוגוסט 2016		
1%	-1%	אחוזים
תשואת תיק ההשקעות מסלול כללי	(2.21%)	2.48%
תשואת תיק ההשקעות מסלול הלכתי	(2.82%)	3.25%
תשואת תיק ההשקעות מסלול אג"ח	(3.07%)	3.61%

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

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

ליום 31 באוגוסט 2016						
נכסות במדד ת"א 100	נכסות במדד מניות היתר	לא סחיר	בח"ל	סה"כ	% מסה"כ	
אלפי ש"ח						ענף משק
27,595	-	-	5,629	33,224	6.02%	בנקים
7,759	-	-	7,698	15,457	2.80%	ביטוח
-	-	-	36,508	36,508	6.62%	ביומד
8,343	4,331	-	23,061	35,735	6.48%	טכנולוגיה
41,611	6,576	-	130,435	178,622	32.38%	מסחר ושרותים
65,748	15,868	-	1,890	83,506	15.14%	נדל"ן ובינוי
54,851	1,070	-	24,268	80,189	14.53%	תעשיה
38,319	964	-	15,226	54,509	9.88%	השקעות ואחזקות
27,979	-	-	5,976	33,955	6.15%	נפט וגז
-	-	-	-	-	0.00%	אחר
272,205	28,809	-	250,691	551,705	100%	סך הכל

במסלול הלכתי ובמסלול אג"ח אין השקעה במניות.

סיכונים אשראי

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

ד. חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם:

ליום 31 באוגוסט 2016			
שאינם	סחירים	סה"כ	
אלפי ש"ח			
1,902,108	92,393	1,994,501	מסלול כללי
340,386	-	340,386	בארץ
2,242,494	92,393	2,334,887	בח"ל
			סך הכל נכסי חוב
19,677	-	19,677	מסלול הלכתי
1,893	-	1,893	בארץ
21,570	-	21,570	בח"ל
			סך הכל נכסי חוב
188	-	188	מסלול אג"ח
-	-	-	בארץ
188	-	188	בח"ל
			סך הכל נכסי חוב

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

ה. פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים

(1) נכסי חוב בארץ

ליום 31 באוגוסט 2016		
דירוג מקומי (*)		
אלפי ש"ח		
מסלול כללי	מסלול הלכתי	מסלול אג"ח
176	19,677	1,077,177
12	-	527,733
-	-	297,198
-	-	-
-	-	-
188	19,677	1,902,108

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

חלוואות לעמיתים

חלוואות לאחרים

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בארץ

-	-	63,082
-	-	1,950
-	-	7,201
-	-	-
-	-	17,550
-	-	2,610
-	-	92,393

188	19,677	1,994,501
-----	--------	-----------

סך הכל נכסי חוב בארץ

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

נכסי חוב בדירוג פנימי

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

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

(2) נכסי חוב בחו"ל

ליום 31 באוגוסט 2016		
דירוג בינלאומי (*)		
אלפי ש"ח		
מסלול כללי	מסלול הלכתי	מסלול אג"ח
15,330	1,893	-
39,404	-	-
229,573	-	-
45,545	-	-
10,534	-	-
340,386	1,893	-

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

-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
340,386	1,893	-
-	-	-

סך הכל נכסי חוב בחו"ל

נכסים מדורגים בדירוג פנימי

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

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

1. שיעורי הריבית ששימשו בקביעת השווי ההוגן

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

ליום 31 באוגוסט 2016, באחוזים	נכסי חוב שאינם סחירים, לפי דירוג(*):
1.61	AA ומעלה
2.40	A
-	BBB
13.32	נמוך מ- BBB
-	לא מדורג

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

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

ליום 31 באוגוסט 2016						
סכום אלפי ש"ח	%	סכום אלפי ש"ח	%	סכום אלפי ש"ח	%	
מסה"כ		מסה"כ		מסה"כ		
מסלול כללי	מסלול הלכתי	מסלול אג"ח				ענף משק
301,825	12.9%	-	0%	11	6%	בנקים
85,400	3.7%	-	0%	-	0%	ביטוח
48,007	2.1%	-	0%	-	0%	טכנולוגיה
354,079	15.2%	-	0%	-	0%	מסחר ושרותים
293,760	12.6%	-	0%	-	0%	נדל"ן ובינוי
79,222	3.4%	-	0%	-	0%	תעשייה
62,415	2.7%	-	0%	-	0%	השקעה ואחזקות
17,550	0.8%	-	0%	-	0%	אחר
1,092,629	46.8%	21,570	100%	177	94%	אגח ממשלתי
2,334,887	100%	21,570	100%	188	100%	סך הכל

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

סקירת הנהלה

סיכונים גיאוגרפיים

ח.

הסיכון שנכסי הקופה אינם מפורזים 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 או נסחר הנכס. ע"פ חוזר 2016-9-3 בטבלה מוצגות בנפרד רק מדינות אשר החשיפה אליהן הינה מעל 1% מנכסי המסלול.

מסלול כללי

ליום 31 באוגוסט 2016

אגרות חוב ממשלתיות	אגרות חוב קונצרניות	מניות	תעודות סל	קרנות נאמנות	השקעות אחרות	סה"כ חשיפה מאזנית
אלפי ש"ח						
1,077,177	917,202	296,495	158,126	-	325,270	2,774,270
-	82,749	134,078	324,642	-	23,572	565,041
-	-	8,177	99,694	-	-	107,871
-	60,244	21,427	-	-	-	81,671
-	-	22,711	51,935	-	-	74,646
-	-	12,584	30,958	-	-	43,542
-	32,656	7,698	-	-	-	40,354
15,330	149,529	48,535	28,207	-	-	241,601
1,092,507	1,242,380	551,705	693,562	-	348,842	3,928,996

מסלול הלכתי

ליום 31 באוגוסט 2016

אגרות חוב ממשלתיות	השקעות אחרות	סה"כ חשיפה מאזנית
אלפי ש"ח		
19,677	(2,378)	17,299
1,893	-	1,893
-	4,657	4,657
-	-	-
21,570	2,279	23,849

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

מסלול אג"ח

ליום 31 באוגוסט 2016

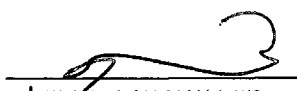
אגרות חוב ממשלתיות	אגרות חוב קונצרניות	תעודות סל	השקעות אחרות	סה"כ חשיפה מאזנית
אלפי ש"ח				
177	11	25	521	734
-	-	-	-	-
177	11	25	521	734

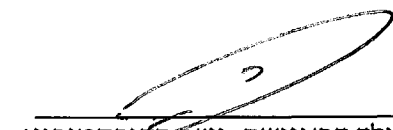
ישראל
אחר

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

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

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


 די"ר עוזי צוק, מנכ"ל


 חאלד דראושה, יו"ר הדירקטוריון

30.11.2016
תאריך

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

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 31.08.2016 (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 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

30.11.2016
תאריך

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

קֶרֶן הַשְּׁתַּלְמוֹת לְמוֹרִים בְּבִיה"ס הַעַל יִסּוּדִיִּים בַּמַּכְלָלוֹת וּבִסְמִינָרִים - הַמַּסְלּוֹל הָרְגִיל

סְקִירַת הַנְּהָלָה

הַצְהָרָה (certification)

אני, **דורון ארגוב**, 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 31.08.2016 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ואת תוצאות הפעילות של קרן ההשתלמות וכן את השינויים בזכויות העמיתים והתנועה בקרן ההשתלמות למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של קרן ההשתלמות; וכן-
(א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקרן ההשתלמות, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה המנהלת, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
(ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידע 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 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.

דורון ארגוב – מנהל כספים

30.11.2016

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 הועדה הנוספת כאמור ממלאת תפקידים דומים.

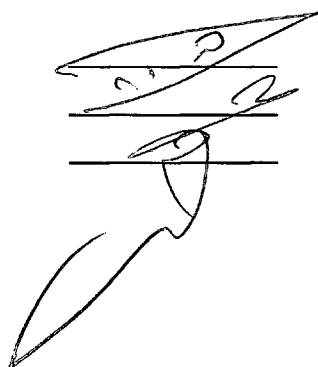
קרן השתלמות למורים בביה"ס העל יסודיים במכללות ובסמינרים - המסלול הרגיל סקירת הנהלה

דו"ח הדירקטוריון והנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי¹

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

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

הנהלת **החברה המנהלת** בפיקוח הדירקטוריון העריכה את אפקטיביות הבקרה הפנימית של **קרן השתלמות** על דיווח כספי ליום 31 באוגוסט 2016, 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 2016, הבקרה הפנימית של **קרן 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 : 30.11.2016

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 הנ"ל נידונו בישיבת הדירקטוריון מיום 30.11.2016 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 העסקות הנעשות על ידי הקרן נערכות על פי הרשאות נאותות וכי נכסי הקרן מוגנים, שלמותם מובטחת והרשומות החשבונאיות מהוות בסיס מהימן לעריכת הדוחות הכספיים. מערכת הבקרה הפנימית מוגבלת מטבעה בכך שאין היא מעניקה בטחון מוחלט אלא בטחון סביר בלבד לגבי יכולתה לגלות ולמנוע טעויות ופעולות חריגות. העיקרון של הביטחון הסביר מבוסס על ההכרה כי ההחלטה לגבי כמות המשאבים שתושקע בהפעלתם של אמצעי הבקרה חייבת מטבע הדברים לקחת בחשבון את התועלת שתצמח מהפעלתם של אמצעים אלה.

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

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

כמו כן, המידע בדו"ח הדירקטוריון ובסקירת 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: 30.11.2016

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

דוחות כספיים

ליום 31 באוגוסט 2016

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

דוחות כספיים ליום 31 באוגוסט 2016

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 2016 ו- 2015 ואת דוחות ההכנסות וההוצאות, תזדוח על השינויים בזכויות העמיתים לכל אחת מהשנים שהסתיימו בימים 31 באוגוסט 2016, 2015 ו-2014. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה 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), התשל"ג - 1973. על פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעת מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונואות 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 חשבונואות מקובלים לגבי קופות גמל והנחיות האוצר, אגף שוק ההון, מכל הבחינות המהותיות, את מצבה הכספי של הקרן לימים 31 באוגוסט 2016 ו- 2015 ואת תוצאות פעולותיה והשינויים בזכויות העמיתים לכל אחת מהשנים שהסתיימו בימים 31 באוגוסט 2016, 2015 ו-2014, 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 2016, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO, והדוח שלנו מיום 30 בנובמבר 2016 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקרן.

תל אביב, 30 בנובמבר 2016

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 2016 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 כנוצצים 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 וחיסכון 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 וחיסכון 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 בלתי 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 2016 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 2016 ו-2015 ולכל אחת מהשנים שהסתיימו בימים 31 באוגוסט 2016, 2015 ו-2014, והדוח שלנו מיום 30 בנובמבר 2016, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

תל אביב, 30 בנובמבר 2016

גזית, בן-גל ושות' - רואי חשבון

קֶרֶן הַשְּׁתַּלְמוֹת לְמוֹרִים בְּבֵתִי - הַסֵּפֶר הָעַל - יְסוּדִיִּים בְּמַכְלָלוֹת וּבְסִמְיָנִים - בְּמַסְלול הָרָגִיל

דוחות על המצב הכספי - מצרפי

ליום 31 באוגוסט				
2015	2016			
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	באור		
177,064	256,801		רכוש שוטף	
1,766	3,374	3	מזומנים ושווי מזומנים	
178,830	260,175		חייבים ויתרות חובה	
			סך כל רכוש שוטף	
			השקעות פיננסיות	
2,181,025	2,264,252	4	נכסי חוב סחירים	
111,464	92,393	5	נכסי חוב שאינם סחירים	
327,775	551,705	6	מניות	
940,477	792,749	7	השקעות אחרות	
3,560,741	3,701,099		סך כל השקעות פיננסיות	
3,739,571	3,961,274		סך כל נכסים	
			התחייבויות וזכויות העמיתים	
24,334	7,695	8	זכאים ויתרות זכות	
3,559,493	3,781,647	ג2	זכויות העמיתים	
155,744	171,932	ג1, ג2	העודף הכספי	
3,739,571	3,961,274		סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים	
		14	התחייבויות תלויות והתקשרויות	

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

 דורון ארגוב, רוי"ח מנהל הכספים	 די"ר עוזי צוקס מנכ"ל	 חאלד דדאוושה יו"ר הדירקטוריון	30 בנובמבר 2016 תאריך אישור הדוחות הכספיים
--	--	--	--

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

דוחות על המצב הכספי - לפי מסלולים*

ליום 31 באוגוסט									
2015					2016				
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	באור	
177,064	7	744	176,313	256,801	521	1,698	254,582		רכוש שוטף
1,766	2	-	1,764	3,374	-	474	2,900		מזומנים ושווי מזומנים
178,830	9	744	178,077	260,175	521	2,172	257,482	3	חייבים ויתרות חובה
									סך כל רכוש שוטף
2,181,025	303	14,029	2,166,693	2,264,252	188	21,570	2,242,494	4	השקעות פיננסיות
111,464	-	-	111,464	92,393	-	-	92,393	5	נכסי חוב סחירים
327,775	-	-	327,775	551,705	-	-	551,705	6	נכסי חוב שאינם סחירים
940,477	43	2,291	938,143	792,749	25	4,670	788,054	7	מניות
3,560,741	346	16,320	3,544,075	3,701,099	213	26,240	3,674,646		השקעות אחרות
									סך כל השקעות פיננסיות
3,739,571	355	17,064	3,722,152	3,961,274	734	28,412	3,932,128		סך כל נכסים
24,334	1	2,360	21,973	7,695	-	4,563	3,132	8	זכאים ויתרות זכות
3,559,493	328	13,622	3,545,543	3,781,647	680	22,098	3,758,869		זכויות העמיתים
155,744	26	1,082	154,636	171,932	54	1,751	170,127		העודף הכספי
3,739,571	355	17,064	3,722,152	3,961,274	734	28,412	3,932,128		סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

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

דוחות הכנסות והוצאות - מצרפי

לשנה שהסתיימה ביום 31 באוגוסט			
2014	2015	2016	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	באור
94	(1,883)	(7,876)	
הכנסות (הפסדים)			
ממזומנים ושווי מזומנים			
מהשקעות :			
140,668	32,922	49,074	מנכסי חוב סחירים
6,059	704	(236)	מנכסי חוב שאינם סחירים
62,768	18,933	6,555	ממניות
84,449	58,334	12,516	מהשקעות אחרות
293,944	110,893	67,909	
1,064	1,088	1,069	הכנסות אחרות
295,102	110,098	61,102	סך כל הכנסות
הוצאות			
10,539	9,726	10,517	9 דמי ניהול
5,451	6,710	6,567	10 הוצאות ישירות
2,093	3,119	2,581	13 מסים
12	(1,379)	80	אחרות *
18,095	18,176	19,745	סך כל ההוצאות
277,007	91,922	41,357	עודף הכנסות על הוצאות לשנה

* בשנת החשבון הקודמת כולל סך של 1,388 אלפי ש"ח בגין סגירת הפרשה לחומ"ס.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

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

דוחות הכנסות והוצאות - לפי מסלולים

לשנה שהסתיימה ביום

31 באוגוסט

2014		2015						2016					
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	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
סה"כ	הכבתי	כללי	סה"כ	הכבתי	כללי	סה"כ	הכבתי	כללי	סה"כ	הכבתי	כללי	סה"כ	הכבתי
94	3	91	(1,883)	-	33	(1,916)	(7,876)	-	(12)	(7,864)			
140,668	10	140,658	32,922	2	38	32,882	49,074	2	98	48,974			
6,059	-	6,059	704	-	-	704	(236)	-	-	(236)			
62,768	-	62,768	18,933	-	-	18,933	6,555	-	-	6,555			
84,449	6	84,443	58,334	-	30	58,304	12,516	1	144	12,371			
293,944	16	293,928	110,893	2	68	110,823	67,909	3	242	67,664			
1,064	-	1,064	1,088	-	21	1,067	1,069	-	20	1,049			
295,102	19	295,083	110,098	2	122	109,974	61,102	3	250	60,849			
10,539	1	10,538	9,726	1	26	9,699	10,517	1	53	10,463	9		
5,451	-	5,451	6,710	-	13	6,697	6,567	-	20	6,547	10		
2,093	-	2,093	3,119	-	-	3,119	2,581	-	-	2,581	13		
12	-	12	(1,379)	-	1	(1,380)	80	-	1	79			
18,095	1	18,094	18,176	1	40	18,135	19,745	1	74	19,670			
277,007	18	276,989	91,922	1	82	91,839	41,357	2	176	41,179			

עודף הכנסות על הוצאות לשנה

* ראה באור ב'.

** בשנת החשבון הקודמת כולל סך של 1,388 אלפי ש"ח בגין סגירת הפרשה לחומ"ס.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

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

דוחות על השינויים בזכויות העמיתים - מצרפי

לשנה שהסתיימה ביום 31 באוגוסט			
2014	2015	2016	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
2,917,713	3,314,426	3,559,493	זכויות העמיתים ליום 1 בספטמבר
423,902	457,042	494,606	תקבולים מהפקדות לקרון השתלמות
(236,035)	(244,060)	(253,024)	תשלומים לעמיתים
			<u>העברות צבירה לקופה</u>
1,835	9,170	6,665	העברות מקופות אחרות
1,347	2,332	1,357	העברות בין מסלולים
3,182	11,502	8,022	
			<u>העברות צבירה מהקופה</u>
(45,218)	(48,714)	(51,262)	העברות לקופות אחרות
(1,347)	(2,332)	(1,357)	העברות בין מסלולים
(46,565)	(51,046)	(52,619)	
(43,383)	(39,544)	(44,597)	העברות צבירה, נטו
277,007	91,922	41,357	עודף הכנסות על הוצאות (הפסדים) השנה
3,339,204	3,579,786	3,797,835	
110,673	135,451	155,744	הוסף - העודף הכספי לתחילת שנה
(135,451)	(155,744)	(171,932)	פחות - העודף הכספי לסוף שנה
3,314,426	3,559,493	3,781,647	זכויות העמיתים ליום 31 באוגוסט

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

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

דוחות על השינויים בזכויות העמיתים - לפי מסלולים

2014			2015			2016				
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	הכתי	כללי	סה"כ	הכתי	כללי	סה"כ	הכתי	כללי		
2,917,713	-	2,917,713	3,314,426	-	2,480	3,311,946	3,559,493	328	13,622	3,545,543
423,902	20	423,882	457,042	45	2,771	454,226	494,606	16	5,541	489,049
(236,035)	(1)	(236,034)	(244,060)	(1)	(827)	(243,232)	(253,024)	(357)	(1,886)	(250,781)
1,835	1,096	739	9,170	-	8,175	995	6,665	-	4,676	1,989
1,347	1,347	-	2,332	309	2,023	-	1,357	719	638	-
3,182	2,443	739	11,502	309	10,198	995	8,022	719	5,314	1,989
(45,218)	-	(45,218)	(48,714)	-	-	(48,714)	(51,262)	-	-	(51,262)
(1,347)	-	(1,347)	(2,332)	-	-	(2,332)	(1,357)	-	-	(1,357)
(46,565)	-	(46,565)	(51,046)	-	-	(51,046)	(52,619)	-	-	(52,619)
(43,383)	2,443	(45,826)	(39,544)	309	10,198	(50,051)	(44,597)	719	5,314	(50,630)
277,007	18	276,989	91,922	1	82	91,839	41,357	2	176	41,179
3,339,204	2,480	3,336,724	3,579,786	354	14,704	3,564,728	3,797,835	708	22,767	3,774,360
110,673	-	110,673	135,451	-	-	135,451	155,744	26	1,082	154,636
(135,451)	-	(135,451)	(155,744)	(26)	(1,082)	(154,636)	(171,932)	(54)	(1,751)	(170,127)
3,314,426	2,480	3,311,946	3,559,493	328	13,622	3,545,543	3,781,647	680	22,098	3,758,869

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

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

תקבולים מהפקדות לקרון השתלמות

תשלומים לעמיתים

העברות צבירה לקופה

העברות מקופות אחרות

העברות בין מסלולים

העברות צבירה מהקופה

העברות לקופות אחרות

העברות בין מסלולים

העברות צבירה, נטו

עודף הכנסות על הוצאות (הפסדים)
השנה

הוסף - עודף הכספי לתחילת שנה
פחות - עודף הכספי לסוף שנה

זכויות העמיתים ליום 31 באוגוסט
* ראה ביאור ב1

קֶרֶן הַשְׁתַּלְמוֹת לְמוֹרִים בְּבֵתִי - הַסֵּפֶר הָעֵל - יִסּוּדִיִּים בְּמַכְלָלוֹת וּבִסְמִינָרִים - בְּמַסְלּוֹל הָרְגִיל

בִּאֻר 1 - כִּלְלִי

- א. קֶרֶן הַשְׁתַּלְמוֹת הִינָה חֲבֵרָה מוֹגְבֵּלֶת בְּעֶרְבוּת: עֶרְבוּת הַחֲבֵרִים מוֹגְבֵּלֶת ל- 0.0001 ש"ח כֹּל חֵבֶר. הַנְהַלֵּת הַקֶּרֶן מוֹרֵכֶבֶת מִנְצִיגִי הַמְדִּינָה (מִשְׁרָדֵי הָאוֹצָר וְהַחִינּוּךְ), מִנְצִיגִי אֲרֻגּוֹן הַמוֹרִים הָעֵל- יִסּוּדִיִּים, נְצִיגִי מֶרְכֵּז הַשְּׁלִטוֹן הַמְקוֹמִי וּמִנְצִיגִי גוֹף אוֹ אֲרֻגּוֹן צִיבוּרִי הַמִּיִּצָּג מוֹסְדוֹת חִינּוּךְ (רֶשֶׁת אוֹרֵט). בְּקֶרֶן מְנוּהָלִים שְׁנֵי מַסְלּוֹלֵי חֲסִכּוֹן: הַמַּסְלּוֹל הָרְגִיל שֶׁל 6 שָׁנוֹת חֲסִכּוֹן וִיִּצְיָאָה לִשְׁנַת שְׁבַתוֹן, וּמַסְלּוֹל מְקוּצָר, דִּהְיִינוּ: חֲסִכּוֹן וִיִּצְיָאָה לְהַשְׁתַּלְמוֹת אַחֲרֵי 3 שָׁנִים. דּוּחוֹת כִּסְפִּיִּים אֵלֶּה כּוֹלְלִים רַק אֶת הַמַּסְלּוֹל הָרְגִיל.
- קֶרֶן הַשְׁתַּלְמוֹת לְמוֹרִים בְּבֵתִי סֵפֶר עַל יִסּוּדִיִּים בְּמַכְלָלוֹת וּסְמִינָרִים בְּמַסְלּוֹל הָרְגִיל הִינָה קֶרֶן הַשְׁתַּלְמוֹת מִיּוֹחַדֶּת לְמוֹרִים כְּמִשְׁמַעוּתָהּ בְּתַקְנוֹת מִסְּהַר הַכִּנְסָה (כִּלְלִים לְאִישׁוֹר וּלְנִיהוּל קוֹפּוֹת גָּמֶל) הַתִּשְׁכָּ"ד - 1964. הַמַּסְלּוֹל הָרְגִיל הִינוּ אֶחָד מִשְׁנֵי מַסְלּוֹלֵי הַחֲסִכּוֹן שֶׁל קֶרֶן הַשְׁתַּלְמוֹת לְמוֹרִים בְּבֵתִי סֵפֶר עַל יִסּוּדִיִּים בְּמַכְלָלוֹת וּסְמִינָרִים. הַמַּסְלּוֹל מִיּוֹעֵד לְמוֹרִים אֲשֶׁר מְקַבְּלִים אֶת שְׂכָרָם עַל פִּי דִירוֹג עוֹבְדֵי הוֹרָאָה.
- עֵיִקָּרִי הַתּוֹכֵנִית:
- הַפְּרָשׁוֹת הָעוֹבֵד הֵן בְּשִׁיעוֹר שֶׁל 4.2% וְהַפְּרָשׁוֹת הַמַּעֲסִיק הֵן 8.4% מִמַּשְׁכּוֹרְתוֹ שֶׁל הָעוֹבֵד. תְּקוּפַת הַחֲסִכּוֹן הִיא בֶּת 6 שָׁנִים וְנִיתֵן לְהֶאֱרִיכָה ל-7 וּל-8 שָׁנִים. עוֹבֵד שֶׁשִּׁילַם תְּשׁוּמָתוֹ כְּדֵין וּמִיֵּלָא אַחֲרַי כֹּל הַתְּנָאִים הַמְזֻכָּרִים אוֹתוֹ בְּחֻפְשָׁת הַשְׁתַּלְמוֹת, יֵהָא רִשְׁאֵי לְצֹאת לְחוֹפְשָׁת הַשְׁתַּלְמוֹת עַד שְׁנַת לִימּוּדִים שְׁלֵמָה עֲבוּר כֹּל תְּקוּפַת חֲסִכּוֹן. בְּתַקּוּפַת הַשְׁתַּלְמוֹת יִקְבַּל עוֹבֵד הַהוֹרָאָה מֵעַנֵּק הַשְׁתַּלְמוֹת בְּשִׁיעוֹר 66.66% מִמַּשְׁכּוֹרְתוֹ. מִי שֶׁחֲסָךְ 7 אוֹ 8 שָׁנִים יִקְבַּל מֵעַנֵּק בְּשִׁיעוֹר שֶׁל 77.77% אוֹ 88.88% בְּהַתְּאָמָה. הַקֶּרֶן מִשְׁלֵמַת לְעִמִּיתִיהָ בְּשְׁנַת הַשְׁתַּלְמוֹת הַחֲזָרִי הוֹצָאוֹת וְתִשְׁלּוּמִים אַחֲרִים עַל פִּי תְּקוּנָהּ. עִמִּית אֲשֶׁר מִפְּסִיק אֶת חֲבֵרּוֹתוֹ בְּקֶרֶן, חֲסִכּוֹנּוֹתָיו מוֹחֲזָרִים לוֹ בְּהַתְּאָם לְאִמּוֹר בְּתַקְנוֹן הַקֶּרֶן וְהַחֲלָטוֹת הַהֲנַהֲלָה.
- ב. הַחֵל ב- 17 בִּפְּרֻוֹר, 2014 מוֹפְעֵלִים 2 מַסְלּוֹלִים נּוֹסְפִים, לְצַד הַמַּסְלּוֹל הַכִּלְלִי, שֶׁהֵינָם "הַלְכָתִי - כֶּשֶׁר" (מַסְלּוֹל הַלְכָתִי), הַמִּיּוֹעֵד לְעִמִּיתִים הַמַּעֲוִינִיִּים לְהַשְׁקִיעַ אֶת כִּסְפֵי חֲסִכּוֹנָם בְּכַפּוֹף לְכִלְלִי הַהֲלָכָה הַיְּהוּדִית. בְּנוֹסֵף, בְּמוֹעֵד הַנִּ"ל אוֹשֵׁר גַּם מַסְלּוֹל "אֲגִ"ח". בְּמַסְלּוֹל הַהֲלָכָתִי הוֹפְקָדוּ כִּסְפִים לְרֵאשׁוֹנָה בְּחֹדֶשׁ יוֹלִי 2014 וּבְמַסְלּוֹל אֲגִ"ח הוֹפְקָדוּ כִּסְפִים לְרֵאשׁוֹנָה בְּשְׁנַת הַחֲשׁבוֹן הַקּוֹדֶמֶת.
- ג. בְּיוֹם 1/1/2011 נֶעֱרַךְ הַלִּיךְ הָרָה אֲרֻגּוֹן בְּמִסְגֵּרָתוֹ נִרְשְׁמוּ נְכִסֵּי קוֹפַת הַגָּמֶל עַל שֵׁם הַחֲבֵרָה הַמְנַהֵלֶת בְּנִאֲמָנוֹת לְטוֹבַת עִמִּיתִי קוֹפַת הַגָּמֶל. בְּנוֹסֵף, הַחֲבֵרָה הַמְנַהֵלֶת נִטְלָה עַל עֲצָמָה אֶת כֹּל הַהֲתַחֲיִיבוּתִים שֶׁל הַקּוֹפָה הַתְּאִגִּידִית (הַחֲבֵרָה טֶרֶם הָרָה אֲרֻגּוֹן) כִּלְפִי עִמִּיתִי הַקּוֹפָה וְצַדִּדִּים שְׁלִישִׁיִּים כּוֹלֵל אֶת הַהֲתַחֲיִיבוּת לְסִיוֹם יַחֲסִי עוֹבֵד מַעֲבִיד בְּגִין עוֹבְדִיהָ. בְּמִסְגֵּרַת הָרָה אֲרֻגּוֹן אוֹשֵׁרוּ שִׁינוּיִים בְּמִסְמְכֵי הַהֲתַאֲגָדוֹת שֶׁל הַחֲבֵרָה (תְּזִכִּיר וְתַקְנוֹן), לְצוּרֵךְ הַתְּאִמָּתָם לְשִׁינוּי הַמְּבַנִּי. הַשִּׁינוּיִים כִּלְלִי, בֵּין הֵיטֵר, תַּקְנוֹן לְחֲבֵרָה הַמְנַהֵלֶת, וְתַקְנוֹן קוֹפָה. כְּמוֹ כֵּן שׁוֹנָה שֵׁם הַחֲבֵרָה ל- "עֶגוֹר חֲבֵרָה לְנִיהוּל קוֹפּוֹת גָּמֶל וְקֶרְנוֹת הַשְׁתַּלְמוֹת". בְּעַקְבוֹת הָרָה אֲרֻגּוֹן וְעַל פִּי הַנְּחִיּוֹת אֲגִף שׁוֹק הָהוֹן, הַבְּטוּחַ וְהַחֲסִכּוֹן בְּמִשְׁרַד הָאוֹצָר, זְכוּיּוֹת הָעִמִּיתִים מִשְׁוֹעֲרֻכּוֹת הַחֵל מֵ-1 בִּינוֹוֹר 2011 (מוֹעֵד הַמַּעֲבָר) בְּהַתְּאָם לְתִשְׁוֹאֵת תִּיק הַהַשְׁקָעוֹת שֶׁל הַקֶּרֶן וּבִנְיֻכּוֹ דְּמִי נִיהוּל עַל פִּי הוֹצָאוֹת בְּפוֹעַל. הָעוֹדֵף הַכִּסְפִּי נִקְבַּע לְרֵאשׁוֹנָה כְּהִפְרֵשׁ בֵּין שְׁוִי נְכִסֵּי הַקּוֹפָה לְבֵין יִתְרַת זְכוּיּוֹת הָעִמִּיתִים כְּמוֹצָגוֹת

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

באור 1 - כללי (המשך)

בדוחות הכספיים ליום 1 בינואר, 2011 (ראה גם ביאור 2(ג) להלן).

ד. הגדרות בדוחות כספיים אלה -

הקופה – קרן השתלמות למורים בבתי - הספר העל - יסודיים במכללות ובסמינרים 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.

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

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. עיקרי המדיניות החשבונאית:

1. הדוחות הכספיים ערוכים לפי הנחיות הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון 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. הקרבן 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.

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

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשד)

ב. הערכת נכסי והתחייבויות הקופה:

השקעות ליום 31 באוגוסט, 2016 ו-2015 נכללו כמפורט להלן:

הגדרות נוספות בסעיף זה:

1. 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.

2. ניירות ערך סחירים:

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

3. ניירות ערך לא סחירים:

- אגרות חוב קונצרניות
- בהתאם למודל השערך שנקבע ע"י החברה הזוכה במכרז.
- בהתאם להחלטת ועדת השקעות כאשר ישנן אינדיקציות לכך ששווי הנייר חורג משמעותית מהשווי המתקבל לפי החלופה לעיל או שלא ניתן להעריכו באמצעות החלופה לעיל.
- קרנות השקעה
- בהתאם לדיווחים של קרן ההשקעה או של מוסד פיננסי מוכר, שמתקבלים אחת לשנה לפחות.
- מניות
- בהתאם להערכת מומחה שמונה ע"י ועדת השקעות.
- כתבי אופציה
- לפי מודל בלק אנד שולס.
- חוזים עתידיים לא סחירים
- 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 השערך שנקבע על-ידי החברה הזוכה במכרז.
- ניירות ערך מורכבים
- בהתאם לציטוט מהמוסד הפיננסי האורז או ממנפיק הנכס.
- ניירות ערך סחירים
- לפי קביעת ועדת ההשקעות.
- שהמסחר בהם הופסק
- דיבידנד לקבל
- ראה סעיף 4 להלן.

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

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

- ריבית לקבל - ראה סעיף 4 להלן.
- יתרות הצמודות למדד - נכללות לפי המדד 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.

ג. 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 תשואת תיק ההשקעות ובניכוי דמי ניהול על פי הוצאות בפועל. יתרת הפקדות המעביד נרשמות לזכות העודף הכספי.

ד. שיעורי השינוי במדדים נבחרים (באחוזים):

לשנה שנסיימה ביום
31 באוגוסט

2014	2015	2016
0.29	(0.29)	(0.60)
(1.27)	9.81	(3.66)
(1.64)	(6.34)	(4.17)

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

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

באור 3 - חייבים ויתרות חובה

ליום 31 באוגוסט	
2015	2016
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
98	878
1,668	2,496
1,766	3,374

אחרים
ריבית ודיבידנד לקבל *

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

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

ליום 31 באוגוסט					
2015			2016		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
סה"כ	אג"ח	כללי	סה"כ	הלכתי	כללי
98	2	96	878	474	404
1,668	-	1,668	2,496	-	2,496
1,766	2	1,764	3,374	474	2,900

אחרים
ריבית ודיבידנד לקבל

* מספרי חלק ממסלולים אינם מוצגים מאחר ויתרתם קטנה מ-1 אלפי ש"ח.

באור 4- נכסי חוב סחירים

מצרפי

ליום 31 באוגוסט	
2015	2016
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
1,202,743	1,114,254
978,282	1,149,998
2,181,025	2,264,252

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות:
שאינן ניתנות להמרה

קֶרֶן הַשִּׁתְּלֻמוֹת לַמּוֹרִים בְּבֵת י - יִסּוּדֵיִם בְּמַכְלָלוֹת וּבִסְמִינָרִים - בְּמַסְלול הַרְגִּיל

באור 4- נכסי חוב סחירים (המשך)

לפי מסלולים

ליום 31 באוגוסט									
2015					2016				
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	אג"ח	הלכתי	כללי	סה"כ	אג"ח	הלכתי	כללי	סה"כ	כללי
1,202,743	284	14,029	1,188,430	1,114,254	177	21,570	1,092,507		
978,282	19	-	978,263	1,149,998	11	-	1,149,987		
2,181,025	303	14,029	2,166,693	2,264,252	188	21,570	2,242,494		

אגרות חוב מממשליות

אגרות חוב קונצרניות:

שאינ ניתנות להמרה

קֶרֶן הַשְּׁתַּלְמוֹת לְמוֹרִים בְּבֵתִי - הַסֵּפֶר הָעַל - יְסוּדִיִּים בְּמַכְלָלוֹת וּבְסִמְיֹנִים - בְּמַסְלוֹל הָרְגִיל

באור 5 - נכסי חוב שאינם סחירים

ליום 31 באוגוסט	
2015	2016
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
69,595	59,384
21,197	12,726
18,013	17,673
2,659	2,610
111,464	92,393

אגרות חוב קונצרניות :
שאינן ניתנות להמרה

פקדונות בבנקים
הלוואות לעמיתים
הלוואות לאחרים

היתרות מוצגות על פי שווי הוגן - ראה גם ביאור 322 לעיל.

* היתרות הינן בגין המסלול הכללי בלבד

באור 6 - מניות

ליום 31 באוגוסט	
2015	2016
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
327,775	551,705

מניות סחירות

* היתרות הינן בגין המסלול הכללי בלבד

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

באור 7 - השקעות אחרות

מצרפי

א. הרכב:

ליום 31 באוגוסט	
2015	2016
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
910,879	693,587
2,266	4,657
25	226
913,170	698,470

השקעות אחרות סחירות

תעודות סל

מכשירים נגזרים

אופציות

השקעות אחרות שאינן סחירות

קרנות השקעה *

מכשירים נגזרים

מוצרים מובנים

27,307	81,424
-	4,261
-	8,594
27,307	94,279
940,477	792,749

סך הבטחונות שניתנו בשל אופציות:

-	23,611
---	--------

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	
2015	2016
אלפי ש"ח	
4,160	(1,935)
(494,311)	(619,675)

חשיפה למניות באמצעות אופציות בישראל על מדד המעו"ף

חשיפה למטבע חוץ באמצעות חוזים עתידיים שקל/מט"ח

* ראה גם ביאור 14ב

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

באור 7 - השקעות אחרות (המשך)

לפי מסלולים

א. הרכב:

ליום 31 באוגוסט							
2015				2016			
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
910,879	43	-	910,836	693,587	25	-	693,562
2,266	-	2,266	-	4,657	-	4,657	-
25	-	25	-	226	-	13	213
913,170	43	2,291	910,836	698,470	25	4,670	693,775
27,307	-	-	27,307	81,424	-	-	81,424
-	-	-	-	4,261	-	-	4,261
-	-	-	-	8,594	-	-	8,594
27,307	-	-	27,307	94,279	-	-	94,279
940,477	43	2,291	938,143	792,749	25	4,670	788,054

השקעות אחרות
סחירות

תעודות סל
מכשירים נגזרים
אופציות

השקעות אחרות
שאינן סחירות

קרנות השקעה
מכשירים נגזרים
מוצרים מובנים

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							
2015				2016			
אלפי ש"ח							
סה"כ	אג"ח	הלכתי	כללי	סה"כ	אג"ח	הלכתי	כללי
4,160	-	4,160	-	(1,935)	-	2,605	(4,540)
(494,311)	-	(145)	(494,166)	(619,675)	-	227	(619,902)

חשיפה למניות
באמצעות אופציות
בישראל על מדד
המעו"ף

חשיפה למטבע חוץ
באמצעות חוזים
עתידיים
שקל/מט"ח

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

באור 8 - זכאים ויתרות זכות

מצרפי

ליום 31 באוגוסט	
2015	2016
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
1,261	1,511
1	20
243	256
523	1,287
22,306	4,621
24,334	7,695

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

קרון השתלמות למורים בבתי - הספר העל - יסודיים במכללות ובסמינרים - במסלול הריגיל

באור 8 - זכאים ויתרות זכות (המשד)

לפי מסלולים

ליום 31 באוגוסט									
2015					2016				
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	אג"ח	הלכתי	כללי	סה"כ	הלכתי	כללי	סה"כ	הלכתי	כללי
1,261	1	27	1,233	1,511	79	1,432	1,511	79	1,432
1	-	-	1	20	-	20	20	-	20
243	-	-	243	256	-	256	256	-	256
523	-	(123)	646	1,287	-	1,287	1,287	-	1,287
22,306	-	2,456	19,850	4,621	4,484	137	4,621	4,484	137
24,334	1	2,360	21,973	7,695	4,563	3,132	7,695	4,563	3,132

עגור חברה לניהול קופות גמל וקרנות השתלמות בע"מ
 מס הכנסה
 משרד החינוך (החזרים)
 אחרים
 התחייבויות בגין אופציות, חוזים עתידיים ועסקאות החלפה *

* ראה באור 7 לפי מסלולים באשר לחשיפה בגין חוזה עתיד.
 ** בשנת החשבון מספרי מסלול אינם מוצגים מאחר ויתרתם הינה קטנה מ-1 אלפי ש"ח.

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

באור 9 - דמי ניהול

א. פירוט דמי הניהול:

לשנה שהסתיימה ביום
31 באוגוסט

2014	2015	2016
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
10,539	9,726	10,517

דמי ניהול

ב. שיעור דמי הניהול מעמיתים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 באוגוסט

2014	2015	2016
%		
2	2	2
0.35	0.29	0.28

שיעור דמי הניהול שהחברה המנהלת רשאית לגבות על פי הוראות הדין

שיעור דמי הניהול הממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל

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

באור 10 - הוצאות ישירות

מצרפי

לשנה שהסתיימה ביום
31 באוגוסט

2014*	2015	2016
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
1,592	2,523	2,652
960	1,704	1,638
360	648	1,123
-	-	2
360	648	1,125
2,539	1,835	1,152
5,451	6,710	6,567

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך *

עמלות דמי שמירה של ניירות ערך *
עמלות ניהול חיצוני:
בגין השקעה בקרנות השקעה
בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל

עמלות בגין תעודות סל

סך הכל עמלות ניהול השקעות

* מויין מחדש

שיעור מתוך מחזור העסקאות
לשנה שנסתיימה ביום 31 באוגוסט

2014	2015	2016
0.08%	0.12%	0.12%
0.03%	0.05%	0.04%
0.01%	0.02%	0.03%
0.07%	0.05%	0.03%

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

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

באור 10 - הוצאות ישירות (המשך)

לפי מסלולים

לשנה שהסתיימה ביום 31 באוגוסט						
2014*		2015		2016		
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	הלכתי	כללי	
1,592	2,523	13	2,510	2,652	19	2,633
960	1,704	-	1,704	1,638	1	1,637
360	648	-	648	1,123	-	1,123
-	-	-	-	2	-	2
360	648	-	648	1,125	-	1,125
2,539	1,835	-	1,835	1,152	-	1,152
5,451	6,710	13	6,697	6,567	20	6,547

עמלות קניה ומכירה של
ניירות ערך *

עמלות דמי שמירה של
ניירות ערך *

עמלות ניהול חיצוני:

בגין השקעה בקרנות
השקעה

בגין השקעה בנכסים
מחוץ לישראל

עמלות בגין תעודות סל

סך הכל עמלות ניהול
השקעות

* שנה שנסתיימה ב-31 באוגוסט 2014 מויינה מחדש, בנוסף, היתרות בשנה זו הינן בגין המסלול הכללי בלבד.

שיעור מתוך מחזור העסקאות לשנה שנסתיימה ביום 31 באוגוסט						
2014		2015		2016		
סה"כ	סה"כ*	הלכתי	כללי	סה"כ*	הלכתי	כללי
0.08%	0.12%	0.19%	0.12%	0.12%	0.14%	0.12%
0.03%	0.05%	-	0.05%	0.04%	-	0.04%
0.01%	0.02%	-	0.02%	0.03%	-	0.03%
0.07%	0.05%	-	0.05%	0.03%	-	0.03%

עמלות קניה ומכירה של
ניירות ערך

עמלות דמי שמירה של
ניירות ערך

עמלות ניהול חיצוני:

בגין השקעה בקרנות
השקעה

בגין השקעה בנכסים
מחוץ לישראל

* משוקלל

קֶרֶן הַשְׁתַּלְמוֹת לַמּוֹרִים בַּבִּתִּי - הַסֵּפֶר הָעַל - יִסּוּדִיִּים בַּמַּכְלָלוֹת וּבַסְּמִינָרִים - בַּמַּסְלּוֹל הָרְגִיל

בִּיאור 11 - תְּשׁוּאָת מַסְלּוֹל הַהִשְׁקָעָה

תְּשׁוּאָה מְמוּצָעֶת נוֹמִינָלִית בְּרוּטוֹ ל- 5 שָׁנִים	תְּשׁוּאָה שְׁנִיתִית נוֹמִינָלִית בְּרוּטוֹ				
	לִשְׁנָה שְׁנִיתִימָה בְּיוֹם 31 בְּאוּגוּסְט				
	2012	2013	2014	2015	2016
%	%	%	%	%	%
5.32	4.03	8.86	9.35	3.07	1.3
**	**	**	**0.64	3.19	0.67
***	***	***	***	***0.56	1.47

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 חודש אוקטובר בשנת 2014 - ראה גם ביאור 1(ב).

בִּאור 12 - יִתְרוֹת וְעִסְקָאוֹת עִם בְּעָלֵי עֲנִיִּין וְצַדִּיקִים קְשׁוּרִים

א. יִתְרוֹת חוֹבָה וּ-זִכּוֹת עִם בְּעָלֵי עֲנִיִּין וְצַדִּיקִים קְשׁוּרִים

לִיוֹם 31 בְּאוּגוּסְט		בִּאור	
2015	2016		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
(1,261)	(1,511)	8	עגור חברה לניהול קופות גמל וקרנות השתלמות בע"מ - החברה המנהלת
(243)	(256)	8	משרד החינוך (החזרים)

קֶרֶן הַשְּׁתַּלְמוֹת לְמוֹרִים בְּבֵתִי - הַסֵּפֶר הָעַל - יִסּוּדִיִּים בַּמַּכְלָלוֹת וּבִסְמִינָרִים - בַּמַּסְלּוֹל הָרְגִיל

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

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 באוגוסט		
2014	2015	2016
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
10,539	9,726	10,517

דמי ניהול לחברה 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 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		
2014	2015	2016
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
2,093	3,119	2,581

מסים בגין השקעות בניירות ערך זרים בחו"ל

* היתרות הינן בגין המסלול הכללי בלבד

קרון השתלמות למורים בבתי - הספר העל - יסודיים במכללות ובסמינרים - 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 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- 7.2 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- 7.5 מיליוני ש"ח (ליום 31 באוגוסט 2015 בתוספת ריבית חשב - 9 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 וכונס הנכסים הרשמי. יתרת החייבים בדוחות הכספיים אינה כוללת את הערכת החובות הפתוחים לעיל.

ב. הקופה התקשרה בשנת החשבון בהתחייבויות מוקדמות לקרנות השקעה בסך של כ- 38,309 אלפי ש"ח (אשתקד 28,600 אלפי ש"ח).

ג. לגבי תביעות והתקשרויות נוספות ראה דוח כספי החברה המנהלת.