

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

**דו"ח לשנה שהסתיימה ביום
31 באוגוסט 2018**

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

דו"ח לשנה"ל תשע"ז - 01/09/17 עד 31/08/18

ה ת ו כ נ

סקירת ההנהלה לשנה שהסתיימה ביום 31 באוגוסט 2018

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 31/08/2018

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

סקירת הנהלה לשנת תשע"ז (01/09/17 - 31/08/18)

תוכן

עמוד	
2-3	1. מאפיינים כלליים של קרן ההשתלמות
3	2. ניתוח זכויות עמיתי קרן ההשתלמות
4	3. ניתוח מדיניות השקעה
4-14	4. ניהול סיכונים

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

סקירת הנהלה

1. מאפיינים כללים של קופת הגמל

1.1. תיאור כללי של הקופה ושל החברה המנהלת אותה - קרן השתלמות למורים בביה"ס העל יסודיים במכללות ובסמינרים – המסלול המקוצר (מישור) (להלן: "הקרן" או "הקופה"), הינה קרן השתלמות ענפית לשכירים אשר החברות בה מוגבלת ופתוחה אך ורק לעובדי הוראה בחינוך העל יסודי במכללות ובסמינרים. עד ליום 31.12.10 פעלה הקרן כקופה תאגידית והחל מיום 01.01.2011 בעקבות ביצוע שינוי מבני (כפי שיוסבר להלן), הקרן מנוהלת בנאמנות ע"י החברה המנהלת – "עגור חברה לניהול קופות גמל וקרנות השתלמות בע"מ" (להלן: "החברה" או "החברה המנהלת"). בעלי זכויות ההצבעה באסיפה הכללית של החברה, לפי המפורט בתקנון החברה, הינם: 50% - ארגון המורים העל יסודיים, 30% - מדינת ישראל, 10% - מרכז השלטון המקומי, 10% - גוף או ארגון ציבורי המייצג מוסדות חינוך (רשת אורט).

1.2. מועד הקמת קרן ההשתלמות – 19/02/1963.

1.3. סוג ומספר אישור מס הכנסה שיש לקופה – הקופה הינה קרן השתלמות ענפית לשכירים אשר החברות בה מוגבלת ופתוחה אך ורק לעובדי הוראה בחינוך העל יסודי, במכללות ובסמינרים.

בקרן זו שלושה מסלולי השקעה:

- א. קרן השתלמות למורים בבתי"ס הע"ס במכללות וסמינרים (מקוצר) - מסלול כללי - אישור מס הכנסה 282, תוקף האישור 31.12.18.
- ב. קרן השתלמות למורים בבתי"ס הע"ס במכללות וסמינרים (מקוצר) – מסלול אג"ח – אישור מס הכנסה 8382, תוקף האישור 31.12.18.
- ג. קרן השתלמות למורים בבתי"ס הע"ס במכללות וסמינרים (מקוצר) הלכתי הלכה יהודית – מסלול כשר – אישור מס הכנסה 8395, תוקף האישור 31.12.18.

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 2.5% חלק העובד ו 7.5% חלק המעביד, ומטרתן השתלמות.

1.6. לא היו שינויים בתקופת הדוח בתקנון הקרן.

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

2. ניתוח זכויות עמיתי קופת הגמל

2.1. יחס נזילות –

שיעור סכומים נזילים אחוזים	
מסלול	31.08.2018
מסלול כללי	73.95%
מסלול הלכתי	42.73%
מסלול אג"ח	94.53%

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

2.2. יתרת משך חיים ממוצע של החיסכון –

משך חיים ממוצע של החיסכון שנים	
מסלול	31.08.2018
מסלול כללי	1.83
מסלול הלכתי	2.39
מסלול אג"ח	0.81

חישוב זה משקף את יתרת הזמן הממוצע הדרוש כדי שכל העמיתים יגיעו לתום תקופת החיסכון.

2.3. שינוי במספר החשבונות

מספר חשבונות העמיתים				סוג העמיתים/מסלול
לסוף השנה	פרשו השנה	הצטרפו השנה	לתחילת השנה	
8,514	859	1,061	8,312	מסלול כללי שכירים
151	3	30	124	מסלול הלכתי שכירים
8	-	-	8	מסלול אג"ח שכירים
8,673	862	1,091	8,444	סה"כ שכירים
8,673	862	1,091	8,444	סה"כ חשבונות עמיתים

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

2.4. ניתוח זכויות עמיתים

ליום 31 לאוגוסט				
2017		2018		
סך נכסים		סך נכסים		
מספר	נטו,	מספר	נטו,	
חשבונות	באלפי ש"ח	חשבונות	באלפי ש"ח	
266,882	4,282	279,086	4,175	חשבונות פעילים
155,248	4,162	169,746	4,498	חשבונות לא פעילים
422,130	8,444	448,832	8,673	סה"כ

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 **השקעות אחרות** ישנו גידול מסך של 83 מיליון ש"ח בסוף שנה קודמת לסך של כ-103 מיליון ש"ח השנה, גידול של 20 מיליון ש"ח (כ-24%).
בסעיף **נכסי חוב שאינם סחירים** ישנה עליה מסך של 7 מיליון ש"ח בסוף שנה קודמת לסך של כ-9 מיליון ש"ח השנה, עליה של 2 מיליון ש"ח (כ-16%).

4. ניהול סיכונים

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

4.1. סיכוני נזילות

מתייחס למצב אפשרי של מחסור בכספים נזילים, שיאלץ את הקרן למכור נכסים, במחירים לא כלכליים, בכדי לעמוד בדרישות למשיכות של עמיתים. סיכון זה מנוהל ע"י בחינה שוטפת של שיעור הכספים הניתנים למשיכה מידית, ניתוח ומעקב אחר קצב המשיכות, ושמירה על רמת נזילות וסחירות מספקת של נכסי ההשקעה של הקרן.

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

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

31.08.2018	
1.26	מסלול כללי
2.35	מסלול הלכתי
1.06	מסלול אג"ח

מח"מ נכסים - 31.08.2018

מח"מ נכסים	
31.08.2018	
0.04	מסלול כללי
-	מסלול הלכתי
-	מסלול אג"ח

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

ליום 31 באוגוסט 2018				
נזילות (בשנים)	מסלול כללי	מסלול הלכתי	מסלול אג"ח	נכסים, נטו (באלפי ש"ח)
נכסים נזילים וסחירים	415,799	3,420	717	419,936
מח"מ עד שנה	1,273	-	-	1,273
מח"מ מעל שנה	7,367	-	-	7,367
אחרים	20,273	(13)	(3)	20,257
סה"כ	444,711	3,407	714	448,832

4.2. סיכוני שוק

סיכון שוק הוא הסיכון להפסד בתיק הנכסים של הקופה, הנובע משינויים בשווקים הפיננסיים המשפיעים על ערך נכסי הקופה. השפעות אלו יכולים לנבוע משינויים שיעורי הריבית, שערי חליפין, אינפלציה, מחירי ניירות ערך, שינויים בתנודתיות של פרמטרים אלה ומדדים כלכליים אחרים.

א. סיכון מדד וסיכון מטבע

החשיפה לסיכון הבסיס (סיכוני מדד ומטבע) מתבטאת בהפסד שעלול להתרחש כתוצאה משינויים בשערי החליפין, במדד המחירים לצרכן, במדדי המניות, כולל השפעת העסקאות העתידיות. החשיפה

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

לסיכון בסיס נמדדת בכל אחד ממגזרי ההצמדה השונים ממטבע הבסיס: צמוד מדד, צמוד מט"ח מניות וסחורות. החשיפה לסיכונים בסיס תימדד ותנוהל כאחוז מסך הנכסים.

ליום 31 באוגוסט 2018			
סך הכל	בהצמדה למדד		לא צמוד
	במטבע חוץ או	בהצמדה אליו	
אלפי ש"ח			
מסלול כללי			
סך נכסי קופת הגמל, נטו	167,600	123,234	153,877
חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא	(1,355)	-	(61,765)
מסלול הלכתי			
סך נכסי קופת הגמל, נטו	1,532	1,249	626
חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא	1,117	-	451
מסלול אג"ח			
סך נכסי קופת הגמל, נטו	445	269	-
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 ביחס להשפעת השינוי בשיעור הריבית על התשואה של קופת הגמל ליום 31 באוגוסט 2018:

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

סקירת הנהלה

ניתוח רגישות לשינוי בשיעור הריבית		
ליום 31 באוגוסט 2018		
	1%	-1%
אחוזים		
תשואת תיק ההשקעות מסלול כללי	(1.97%)	2.11%
תשואת תיק ההשקעות מסלול הלכתי	(2.39%)	2.57%
תשואת תיק ההשקעות מסלול אג"ח	(2.30%)	2.46%

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

ליום 31 באוגוסט 2018					
ענף משק	נסחרות במדד ת"א 100	נסחרות במדד מניות היתר	לא סחיר	בחו"ל	סה"כ
	% מסה"כ				
אלפי ש"ח					
בנקים	12,522	-	-	603	13,126
ביטוח	2,302	-	-	-	2,302
ביומד	449	-	-	1,662	2,111
טכנולוגיה	1,022	303	-	6,985	8,310
מסחר ושרותים	6,862	911	-	11,780	19,553
נדל"ן ובינוי	9,084	1,999	-	-	11,083
תעשיה	11,644	708	-	599	12,952
השקעות ואחזקות	-	-	-	-	0.00%
נפט וגז	2,873	-	-	-	2,873
אחר	-	-	-	229	229
סך הכל	46,759	3,920	-	21,860	72,540
					100%

במסלול הלכתי ובמסלול אג"ח אין השקעה במניות.

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

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

א. חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם

ליום 31 באוגוסט 2018			
סה"כ	שאינם סחירים אלפי ש"ח	סחירים	
218,782	8,647	210,135	<u>מסלול כללי</u>
24,141	-	24,141	בארץ
242,923	8,647	234,276	בחו"ל
			סה"כ נכסי חוב
2,475	-	2,475	<u>מסלול הלכתי</u>
535	-	535	בארץ
3,010	-	3,010	בחו"ל
			סה"כ נכסי חוב
568	-	568	<u>מסלול אג"ח</u>
-	-	-	בארץ
568	-	568	בחו"ל
			סה"כ נכסי חוב

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

ב. פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים

(1) נכסים חוב בארץ

ליום 31 באוגוסט 2018		
דירוג מקומי (*)		
אלפי ש"ח		
מסלול כללי	מסלול הלכתי	מסלול אג"ח
115,527	2,475	568
52,995	-	-
40,993	-	-
-	-	-
-	-	-
209,515	2,475	568
6,546	-	-
-	-	-
-	-	-
313	-	-
1,581	-	-
207	-	-
8,647	-	-
218,162	2,475	568
-	-	-

נכסי חוב סחירים בארץ

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב

אחרים בדירוג:

AA ומעלה

BBB עד A

נמוך מ - BBB

לא מדורג

סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ

נכסי חוב שאינם סחירים בארץ

אגרות חוב קונצרניות ופקדונות

בבנקים ובמוסדות פיננסיים

בדירוג:

AA ומעלה

BBB עד A

נמוך מ - BBB

לא מדורג

הלוואות לעמיתים

הלוואות לאחרים

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בארץ

סך הכל נכסי חוב בארץ

מזה - נכסי חוב בדירוג פנימי

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

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

(2) נכסי חוב בחו"ל

ליום 31 באוגוסט 2018			דירוג בינלאומי (*)	
אלפי ש"ח				
מסלול כללי	מסלול הלכתי	מסלול אג"ח		
4,206	535	-	נכסי חוב סחירים בחו"ל	
			אגרות חוב ממשלתיות	
			אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב	
			אחרים בדירוג:	
3,347	-	-	A ומעלה	
13,188	-	-	BBB	
3,399	-	-	נמוך מ-BBB	
-	-	-	לא מדורג	
24,141	535	-	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	
24,141	535	-	סך הכל נכסי חוב בחו"ל	
-	-	-	מזה - נכסי חוב בדירוג פנימי	

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

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

שיעורי הריבית ששימשו בקביעת השווי ההוגן

ג.

השווי ההוגן של נכסי חוב שאינם סחירים נקבע לרוב באמצעות היותן אומדן תזרימי המזומנים הצפויים בגינם. שיערי 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 2018, באחוזים	נכסי חוב שאינם סחירים, לפי דירוג(*):
0.04	AA ומעלה
-	A
-	BBB
-	נמוך מ- BBB
-	לא מדורג

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

פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות בנכסי חוב סחירים ושאנים סחירים

ד.

ליום 31 באוגוסט 2018						
מסלול כללי		מסלול הלכתי		מסלול אג"ח		ענף משק
סכום	%	סכום	%	סכום	%	
אלפי ש"ח	מסה"כ	אלפי ש"ח	מסה"כ	אלפי ש"ח	מסה"כ	
23,414	10%	-	0%	-	0%	בנקים
7,175	3%	-	0%	-	0%	ביטוח
-	0%	-	0%	-	0%	ביומד
2,427	1%	-	0%	-	0%	טכנולוגיה
43,788	18%	-	0%	-	0%	מסחר ושרותים
31,992	13%	-	0%	-	0%	נדל"ן ובינוי
8,462	3%	-	0%	-	0%	תעשייה
-	0%	-	0%	-	0%	השקעות ואחזקות
3,523	1%	-	0%	-	0%	נפט וגז
2,408	1%	-	0%	-	0%	אחר
119,734	49%	3,010	100%	568	100%	אג"ח ממשלתי
242,923	100%	3,010	100%	568	100%	סך הכל

סיכונים גיאוגרפיים

ה.

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

החשיפה הגיאוגרפית בטבלה הבאה כוללת דיווח עבור הנכסים השונים בהתאם למקום הסיכון הסופי, מדינה או אזור גיאוגרפי לפי הרלוונטיות. במקרים בהם לא ניתן לזהות את מקום החשיפה הסופית מדווחת החשיפה בהתאם למקום בו הונפק אליהן הינה מעל 1% מנכסי המסלול.

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

מסלול כללי

ליום 31 באוגוסט 2018

סה"כ	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ חשיפה מאזנית	השקעות אחרות	קרנות נאמנות	תעודות סל	מניות	אגרות חוב קונצרניות	אגרות חוב ממשלתיות	
אלפי ש"ח									
257,551	(61,765)	319,316	45,589	690	4,529	50,039	102,942	115,527	ישראל
11,683	-	11,683	-701	-	10,467	1,917	-	-	אירופה
83,184	-	83,184	7,656	-	51,338	11,863	8,121	4,206	ארה"ב
6,700	-	6,700	-	-	3,979	2,721	-	-	יפן
23,828	-	23,828		1,299	6,529	6,000	9,999	1	אחר
382,946	(61,765)	444,711	52,544	1,989	76,842	72,540	121,062	119,734	סה"כ

מסלול הלכתי

ליום 31 באוגוסט 2018

סה"כ	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ חשיפה מאזנית	השקעות אחרות	אגרות חוב ממשלתיות	
אלפי ש"ח					
2,872	451	2,421	-54	2,475	ישראל
451	-	451	451	-	גרמניה
535	-	535	-	535	ארה"ב
3,858	451	3,407	397	3,010	סה"כ

מסלול אג"ח

ליום 31 באוגוסט 2018

סה"כ	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ חשיפה מאזנית	השקעות אחרות	תעודות סל	אגרות חוב קונצרניות	אגרות חוב ממשלתיות	
אלפי ש"ח							
714	-	714	36	110	-	568	ישראל
714	-	714	36	110	-	568	סה"כ

קֶרֶן הַשְּׁתַּלְמוֹת לְמוֹרִים בְּבִיה"ס הַעַל יְסוּדִיִּים בְּמַכְלָלוֹת וּבִסְמִינָרִים - הַמַּסְלּוֹל הַמְּקוּצָר
סְקִירַת הַנְּהָלָה

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

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

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


 ד"ר עוזי צוק, מנכ"ל


 חאלד דראוושה, יו"ר הדירקטוריון

28.11.2018
 תאריך

קֶרֶן הַשְׁתַּלְמוֹת לְמוֹרִים בְּבִיה"ס הַעַל יְסוּדִיִּים בַּמַּכְלָלוֹת וּבִסְמִינָרִים - הַמַּסְלּוֹל הַמְקוּצָר סְקִירַת הַנִּהְלָה

הצהרה (certification)

אני, ד"ר עוזי צוק, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של "קרן השתלמות למורים בבתי הספר העל יסודיים במכללות ובסמינרים – המסלול המקוצר" (להלן: "יקרן ההשתלמות") לשנה שהסתיימה ביום 31.08.2018 (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 זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקרן ההשתלמות; וכן-
5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון², בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לקרן ההשתלמות:
(א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה המנהלת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי הנוגע לקרן ההשתלמות; וכן-
(ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע ל קרן ההשתלמות].

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


ד"ר עוזי צוק – מנכ"ל

28.11.2018
תאריך

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

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

סקירת הנהלה

הצהרה (certification)

אני, דורון ארגוב, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של "קרן השתלמות למורים בבתי הספר העל יסודיים במכללות ובסמינרים - המסלול המקוצר" (להלן: "קרן ההשתלמות") לשנה שהסתיימה ביום 31.08.2018 (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 כספי¹ של קרן ההשתלמות; וכן-
(א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקרן ההשתלמות, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה המנהלת, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
(ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות הממונה על שוק ההון;
(ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של קרן ההשתלמות והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
(ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקרן ההשתלמות; וכן-
5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון², בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לקרן ההשתלמות:
(א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה המנהלת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי הנוגע לקרן ההשתלמות; וכן-
(ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקרן ההשתלמות.

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

דורון ארגוב – מנהל כספים

28.11.2018
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.

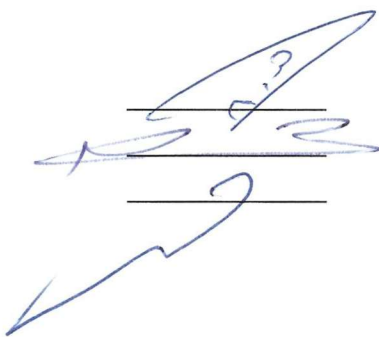
קרן השתלמות למורים בביה"ס העל יסודיים במכללות ובסמינרים - המסלול המקוצר **סקירת הנהלה**

דו"ח הדירקטוריון והנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי¹

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

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

הנהלת **החברה המנהלת** בפיקוח הדירקטוריון העריכה את אפקטיביות הבקרה הפנימית של **קרן ההשתלמות** על דיווח כספי ליום 31 באוגוסט 2018, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במודל הבקרה הפנימית של "ה-Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (COSO)". בהתבסס על הערכה זו, הנהלה מאמינה (believes) כי ליום 31 באוגוסט 2018, הבקרה הפנימית של **קרן ההשתלמות** על דיווח כספי הינה אפקטיבית.



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

תאריך אישור הדוח: 28.11.2018

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

דו"ח ההנהלה על אחריותה לדו"ח השנתי

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

הדוחות הכספיים הנ"ל נידונו בישיבת הדירקטוריון מיום 28.11.2018 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.

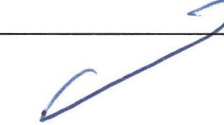
רואה החשבון של הקרן, ערך ביקורת של הדוחות הכספיים השנתיים של הקרן, בהתאם לתקני ביקורת מקובלים, שמטרתה לאפשר להם לחוות את דעתם באיזו מידה משקפים דוחות אלה, בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים וכללי הדיווח שנקבעו בהוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון ובהנחיותיו את מצבה הכספי של הקרן ואת תוצאות פעולותיה. דיווחו 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: 28.11.2018

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

דוחות כספיים

ליום 31 באוגוסט 2018

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

דוחות כספיים ליום 31 באוגוסט 2018

תוכן העניינים

עמוד

2-3	דוח רואי החשבון המבקרים
4-5	דוחות על המצב הכספי
6-7	דוחות הכנסות והוצאות
8-9	דוחות על השינויים בזכויות העמיתים
10-26	באורים לדוחות הכספיים

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

ביקרנו את המאזנים המצורפים של קרן ההשתלמות למורים בבתי הספר העל יסודיים במכללות ובסמינרים בע"מ במסלול המקוצר (להלן: הקרן) לימים 31 באוגוסט 2018 ו- 2017 ואת דוחות ההכנסות וההוצאות, והדוח על השינויים בזכויות העמיתים לכל אחת מהשנים שהסתיימו בימים 31 באוגוסט 2018, 2017 ו-2016. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של של עגור חברה לניהול קופות גמל וקרנות השתלמות בע"מ (להלן: החברה המנהלת). אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התשל"ג - 1973. על פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שיושמו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון וההנהלה של החברה המנהלת וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל, משקפים באופן נאות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים לגבי קופות גמל והנחיות האוצר, אגף שוק ההון, מכל הבחינות המהותיות, את מצבה הכספי של הקרן לימים 31 באוגוסט 2018 ו- 2017 ואת תוצאות פעולותיה והשינויים בזכויות העמיתים לכל אחת מהשנים שהסתיימו בימים 31 באוגוסט 2018, 2017 ו-2016, 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 2018, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO, והדוח שלנו מיום 28 בנובמבר 2018 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקרן.

תל אביב, 28 בנובמבר 2018

גזית, בן-גל ושות' - רואי חשבון

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

ביקרו את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של קרן ההשתלמות למורים בבתי הספר העל יסודיים במכללות ובסמינרים בע"מ במסלול המקוצר (להלן - הקופה) ליום 31 באוגוסט 2018 בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (להלן - COSO). הדירקטוריון והנהלה של של עגור חברה לניהול קופות גמל וקרנות השתלמות בע"מ (להלן: החברה המנהלת) אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ולהערכתם את האפקטיביות של בקרה פנימית על דיווח כספי, הנכללת בדוח הדירקטוריון והנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי המצורף. אחריותנו היא לחוות דעה על הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ה- Public Company Accounting Oversight Board (להלן - PACOB) בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, אשר אומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל. על פי תקנים אלה נדרש מאתנו לתכנן את הביקורת ולבצעה 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 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 הוצאות 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 והנהלה של החברה המנהלת; ו- (3) מספקים מידה סבירה של בטחון לגבי מניעה או גילוי במועד של רכישה, שימוש או העברה (לרבות הוצאה מרשות) בלתי מורשים של נכסי הקופה, שיכולה להיות להם השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

בשל מגבלותיה המובנות, בקרה פנימית על דיווח כספי עשויה שלא למנוע או לגלות הצגה מוטעית. כמו כן, הסקת מסקנות לגבי העתיד על בסיס הערכת אפקטיביות נוכחית כלשהיא חשופה לסיכון שבקורות תהפוכה לבלתי מתאימות בגלל שינויים בנסיבות או שמידת הקיום של המדיניות או הנהלים תשתנה לרעה. לדעתנו, הקופה קיימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ליום 31 באוגוסט 2018 בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO.

ביקרו גם, בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל את הדוחות הכספיים של הקופה לימים 31 באוגוסט 2018 ו-2017 ולכל אחת מהשנים שהסתיימו בימים 31 באוגוסט 2018, 2017 ו-2016, והדוח שלנו מיום 28 בנובמבר 2018, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

תל אביב, 28 בנובמבר 2018

גזית, בן-גל ושות' - רואי חשבון

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

דוחות על המצב הכספי - מצרפי

ליום 31 באוגוסט				
2017	2018			
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	באור		
28,843	27,483		רכוש שוטף	
652	493	3	מזומנים ושווי מזומנים	
29,495	27,976		חייבים ויתרות חובה	
			סך כל רכוש שוטף	
225,843	237,854	4	השקעות פיננסיות	
7,459	8,647	5	נכסי חוב סחירים	
80,913	72,540	6	נכסי חוב שאינם סחירים	
83,677	103,289	7	מניות סחירות	
397,892	422,330		השקעות אחרות	
			סך כל השקעות פיננסיות	
427,387	450,306		סך כל נכסים	
5,257	1,474	8	התחייבויות וזכויות העמיתים	
422,130	448,832		זכאים ויתרות זכות	
427,387	450,306		זכויות העמיתים	
			סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים	
		14	התחייבויות תלויות והתקשרויות	

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

 דורון ארגוב, רוי"ח מנהל הכספים	 ד"ר עוזר צוק מנכ"ל	 חאלד דרואשה יו"ר הדירקטוריון	28 בנובמבר 2018 תאריך אישור הדוחות הכספיים
--	--	---	--

קָרָן הַשְׁתַּלְמֻת לַמּוֹרִים בַּבֵּית - הַסֵּפֶר הָעֵל - יִסּוּדִיִּים בַּמַּכְלָלֹת וּבִסְמִינָרִים (מִישׁוֹר - מַסְלֹל מְקִיָּצָר)

דוחות על המצב הכספי - לפי מסלולים

ליום 31 באוגוסט											
2017						2018					
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	אג"ח	הלבתי	כללי	סה"כ	אג"ח	הלבתי	כללי	סה"כ	אג"ח	הלבתי	כללי
28,843	34	258	28,551	27,483	39	396	27,048				
652	-	12	640	493	(3)	(13)	509				
29,495	34	270	29,191	27,976	36	383	27,557				
225,843	649	1,797	223,397	237,854	568	3,010	234,276				
7,459	-	-	7,459	8,647	-	-	8,647				
80,913	-	-	80,913	72,540	-	-	72,540				
83,677	118	398	83,161	103,289	110	14	103,165				
397,892	767	2,195	394,930	422,330	678	3,024	418,628				
427,387	801	2,465	424,121	450,306	714	3,407	446,185				
5,257	2	393	4,862	1,474	-	-	1,474				
422,130	799	2,072	419,259	448,832	714	3,407	444,711				
427,387	801	2,465	424,121	450,306	714	3,407	446,185				

רכוש שוטף
 מוזמנים ושווי מוזמנים
 חייבים ויתרות חובה
סך כל רכוש שוטף

השקעות פיננסיות
 נכסי חוב סחירים
 נכסי חוב שאינם סחירים
 מניות סחירות
 השקעות אחרות
סך כל השקעות פיננסיות

סך כל נכסים

זכאים ויתרות זכות

זכויות העמיתים

סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

קֶרֶן הַשְׁתַּלְמוֹת לְמוֹרִים בְּבֵת י - הַסֵּפֶר הָעַל - יְסוּדִיִּים בְּמַכְלָלוֹת וּבְסִמְנָרִים (מִישׁוֹר - מַסְלֹל מְקוּצָר)

דוֹחוֹת הַכִּנְסוֹת וְהוֹצָאוֹת - מִצְרָפִי

לשנה שהסתיימה ביום 31 באוגוסט				באור	
2016	2017	2018	אלפי ש"ח		
(853)	(688)	-	אלפי ש"ח		הכנסות (הפסדים)
					ממזומנים ושווי מזומנים
					מהשקעות:
5,131	4,138	3,542			מנכסי חוב סחירים
(44)	349	262			מנכסי חוב שאינם סחירים
677	5,736	7,782			ממניות סחירות
1,415	9,265	9,087			מהשקעות אחרות
7,179	19,488	20,673			
80	31	16			הכנסות אחרות
6,406	18,831	20,689			סך כל הכנסות
					הוצאות
873	856	876	9		דמי ניהול
689	646	592	10		הוצאות ישירות
271	358	377	13		מסים
24	8	3			אחרות
1,857	1,868	1,848			סך כל ההוצאות
4,549	16,963	18,841			עודף הכנסות על הוצאות (הפסדים) לשנה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

קֶרֶן הַשְׁתַּלְמוֹת לַמּוֹרִים בַּבֵּית - הַסֵּפֶר הָעֵל - יִסּוּדִיִּים בַּמַּכְלָלוֹת וּבִסְמִינָרִים (מִישׁוֹר - מַסְלּוֹל מְקוּצָר)

דוחות הכנסות והוצאות - לפי מסלולים

לשנה שהסתיימה ביום
31 באוגוסט

2016												2017						2018											
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	אג"ח	סה"כ	הלכתי	אג"ח	סה"כ	הלכתי	אג"ח	סה"כ	הלכתי	אג"ח	סה"כ	הלכתי	אג"ח	סה"כ	הלכתי	אג"ח	סה"כ	הלכתי	אג"ח	סה"כ	הלכתי	אג"ח	סה"כ	הלכתי	אג"ח	סה"כ	הלכתי	אג"ח
(853)	-	(2)	(851)	(688)	-	1	(689)	-	-	-	1	(1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5,131	4	6	5,121	4,138	2	(8)	4,144	3,542	6	24	3,512																		
(44)	-	-	(44)	349	-	-	349	262	-	-	262																		
677	-	-	677	5,736	-	-	5,736	7,782	-	-	7,782																		
1,415	1	23	1,391	9,265	4	39	9,222	9,087	2	123	8,962																		
7,179	5	29	7,145	19,488	6	31	19,451	20,673	8	147	20,518																		
80	-	1	79	31	-	1	30	16	-	3	13																		
6,406	5	28	6,373	18,831	6	33	18,792	20,689	8	151	20,530																		
הכנסות אחרות	1	4	868	856	2	4	850	876	2	5	869																		
דמי ניהול	-	1	688	646	-	1	645	592	-	2	590																		
הוצאות ישירות	-	-	271	358	-	-	358	377	-	-	377																		
מסים	-	-	24	8	-	-	8	3	-	-	3																		
אחרות	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-																		
סך כל ההוצאות	1	5	1,851	1,868	2	5	1,861	1,848	2	7	1,839																		
הוצאות	873																												
הוצאות ישירות	689																												
מסים	271																												
אחרות	24																												
סך כל ההוצאות	1,857																												
הכנסות אחרות	4,549																												
סך כל ההכנסות	80																												
הכנסות אחרות	6,406																												
סך כל ההכנסות	80																												
הכנסות אחרות	4,549																												
סך כל ההכנסות	80																												
הכנסות אחרות	6,406																												
סך כל ההכנסות	80																												
הכנסות אחרות	4,549																												
סך כל ההכנסות	80																												
הכנסות אחרות	6,406																												
סך כל ההכנסות	80																												
הכנסות אחרות	4,549																												
סך כל ההכנסות	80																												
הכנסות אחרות	6,406																												
סך כל ההכנסות	80																												
הכנסות אחרות	4,549																												
סך כל ההכנסות	80																												
הכנסות אחרות	6,406																												
סך כל ההכנסות	80																												
הכנסות אחרות	4,549																												
סך כל ההכנסות	80																												
הכנסות אחרות	6,406																												
סך כל ההכנסות	80																												
הכנסות אחרות	4,549																												
סך כל ההכנסות	80																												
הכנסות אחרות	6,406																												
סך כל ההכנסות	80																												
הכנסות אחרות	4,549																												
סך כל ההכנסות	80																												
הכנסות אחרות	6,406																												
סך כל ההכנסות	80																												
הכנסות אחרות	4,549																												
סך כל ההכנסות	80																										</		

עודף הכנסות על הוצאות (הפסדים) לשנה

הכנסות (הפסדים)
ממומנים ושוי מוזמנים

מהשקעות:
מנכסי חוב סחירים
מנכסי חוב שאינם סחירים
ממניות סחירות
מהשקעות אחרות

הכנסות אחרות
סך כל הכנסות

הוצאות
דמי ניהול
הוצאות ישירות
מסים
אחרות
סך כל ההוצאות

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

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

דוחות על השינויים בזכויות העמיתים - מצרפי

לשנה שהסתיימה ביום 31 באוגוסט			
2016	2017	2018	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
384,257	403,644	422,130	זכויות העמיתים ליום 1 בספטמבר (שנה קודמת)
58,525	61,385	65,166	תקבולים מדמי גמולים
(26,191)	(32,562)	(27,676)	תשלומים לעמיתים
-	-	190	<u>העברות צבירה לקופה</u>
378	122	119	העברות מקופות אחרות
378	122	309	העברות בין מסלולים
-	(227)	(144)	<u>העברות צבירה מהקופה</u>
(17,496)	(27,073)	(29,675)	העברות לקרנות פנסיה חדשות
(378)	(122)	(119)	העברות לקופות אחרות
(17,874)	(27,422)	(29,938)	העברות בין מסלולים
(17,496)	(27,300)	(29,629)	העברות צבירה, נטו
4,549	16,963	18,841	עודף הכנסות על הוצאות (הפסדים) השנה
403,644	422,130	448,832	זכויות העמיתים ליום 31 באוגוסט

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

קֶרֶן הַשְׁתַּלְמוֹת לַמּוֹרִים בַּבַּת־י - הַסֵּפֶר הָעֵל - יִסּוּדִיִּים בַּמַּכְלָל וּבַסִּמְנָרִים (מִישׁוֹר - מַסְלֹל מְקוּצָר)

דוחות על השינויים בזכויות העמיתים – לפי מסלולים

	2016						2017						2018					
	אלפי ש"ח			אלפי ש"ח			אלפי ש"ח			אלפי ש"ח			אלפי ש"ח			אלפי ש"ח		
	סג"ח	הכפ"ח	כללי	סג"ח	הכפ"ח	כללי	סג"ח	הכפ"ח	כללי	סג"ח	הכפ"ח	כללי	סג"ח	הכפ"ח	כללי	סג"ח	הכפ"ח	כללי
זכויות העמיתים ליום 1 בספטמבר (שנה קודמת)	384,257	93	1,126	383,038	403,644	588	1,708	401,348	472,130	799	2,072	419,259						
תקבולים מדמי גמולים	58,525	123	556	57,846	61,385	85	658	60,642	65,166	209	1,010	63,947						
תשלומים לעמיתים	(26,191)	-	(7)	(26,184)	(32,562)	-	(95)	(32,467)	(27,676)	(156)	(128)	(27,392)						
העברות צבירה לקופה	-	-	-	-	-	-	-	-	190	-	190	-						
העברות מקופות אחרות	378	368	10	-	122	122	-	-	119	12	107	-						
העברות בין מסלולים	378	368	10	-	122	122	-	-	309	12	297	-						
העברות צבירה מהקופה	-	-	-	-	(227)	-	(227)	-	(144)	(156)	12	-						
העברות לקרנות פנסיה חדשות	(17,496)	-	-	(17,496)	(27,073)	-	-	(27,073)	(29,675)	-	-	(29,675)						
העברות לקופות אחרות	(378)	-	-	(378)	(122)	-	-	(122)	(119)	-	-	(119)						
העברות בין מסלולים	(17,874)	-	-	(17,874)	(27,422)	-	(227)	(27,195)	(29,938)	(156)	12	(29,794)						
העברות צבירה, נטו	(17,496)	368	10	(17,874)	(27,300)	122	(227)	(27,195)	(29,629)	(144)	309	(29,794)						
עודף הכנסות על הוצאות (הפסדים) השנה	4,549	4	23	4,522	16,963	4	28	16,931	18,841	6	144	18,691						
זכויות העמיתים ליום 31 באוגוסט	403,644	588	1,708	401,348	422,130	799	2,072	419,259	448,832	714	3,407	444,711						

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

קֶרֶן הַשְּׁתַּלְמוֹת לְמוֹרִים בְּבֵתִי - הַסֵּפֶר הָעַל - יְסוּדִיִּים בְּמַכְלָלוֹת וּבְסִמְיָנִים (מִישׁוֹר - מַסְלוֹל מְקוּצָר)

בִּאֵוֶר 1 - כִּלְלִי

א. קֶרֶן הַשְּׁתַּלְמוֹת הִינָּה חֲבֵרָה מוֹגְבֵּלֶת בְּעֶרְבוּת: עֶרְבוּת הַחֲבֵרִים מוֹגְבֵּלֶת ל- 0.0001 ש"ח כֹּל חֶבֶר. הַקֶּרֶן מְתוֹפְעֶלֶת עַל יְדֵי הַבִּנְיָן הַבִּינְלָאוּמִי הָרִאשׁוֹן לְיִשְׂרָאֵל בְּע"מ. דִּירֶקְטוֹרִיוֹן הַקֶּרֶן מוֹרְכֵב מְנַצִּיגִי הַמַּדִּינָה (מִשְׁרָדֵי הָאוֹצָר וְהַחִינוּךְ), מְנַצִּיגִי אֲרֻגוֹן הַמּוֹרִים הָעַל-יְסוּדִיִּים, נְצִיגִי מֶרְכֶּז הַשְּׁלֹטוֹן הַמְּקוּמִי וְנִצִּיגִי גוֹף אוֹ אֲרֻגוֹן צִיבּוּרֵי הַמִּיּוֹצֵג מוֹסְדוֹת חִינוּךְ. בַּקֶּרֶן מְנוֹהֵלִים שְׁנֵי מַסְלוּלֵי חֶסֶכּוֹן: הַמַּסְלוֹל הָרָגִיל שֶׁל 6 שָׁנֹת חֶסֶכּוֹן וִיצִיאָה לִשְׁנַת שְׁבָתוֹן, וּמַסְלוֹל מְקוּצָר, דִּהְיִינוּ: חֶסֶכּוֹן וִיצִיאָה לְהַשְׁתַּלְמוֹת אַחֲרֵי 3 שָׁנִים. דּוּחוֹת כִּסְפִּיִּים אֵלֶּה כּוֹלְלִים רַק אֶת הַמַּסְלוֹל הַמְּקוּצָר.

קֶרֶן הַשְּׁתַּלְמוֹת לְמוֹרִים בְּבֵתִי סֵפֶר עַל יְסוּדִיִּים בְּמַכְלָלוֹת וּבְסִמְיָנִים בְּמַסְלוֹל הַמְּקוּצָר הִינָּה קֶרֶן הַשְּׁתַּלְמוֹת מִיּוֹחֶדֶת לְמוֹרִים כְּמִשְׁמַעוֹתָהּ בְּתַקְנוֹת מִסְּהַר הַכִּנְסָה (כִּלְלִים לְאִישׁוֹר וּלְנִיחּוֹל קוֹפּוֹת גְּמָל) הַתִּשְׁכָּ"ד - 1964. הַמַּסְלוֹל הַמְּקוּצָר הִינוּ אֶחָד מִשְׁנֵי מַסְלוּלֵי הַחֶסֶכּוֹן שֶׁל קֶרֶן הַשְּׁתַּלְמוֹת לְמוֹרִים בְּבֵתִי סֵפֶר עַל יְסוּדִיִּים בְּמַכְלָלוֹת וּבְסִמְיָנִים. הַמַּסְלוֹל מִיּוֹעֵד לְמוֹרִים אֲשֶׁר מְקַבְּלִים אֶת שְׂכָרָם עַל פִּי דִירוֹג עוֹבְדֵי הוֹרָאָה. עֵיקָרֵי הַתּוֹכֵנִית:

הַפְּקָדוֹת הַכִּסְפִּים לְקֶרֶן הַשְּׁתַּלְמוֹת מְתַבְּצָעוֹת ע"י נִיכּוּי בְּשִׁיעוֹר 2.5% מִשְׂכָּר הַחֹדֶשִׁי שֶׁל עוֹבְדִים וְהַפְּרָשָׁה חֹדֶשִׁית בְּשִׁיעוֹר 7.5% עַל יְדֵי הַמַּעֲסִיק.

בְּתוֹם 3 שָׁנֹת חֶסֶכּוֹן רִשְׁאֵי הָעֵמִית לְקַבֵּל אֶת כָּל חֶסֶכוֹנוֹתֶיהָ (חֶלֶק עוֹבֵד בְּתוֹסַפַּת חֶלֶק מַעֲסִיק וְהַרוּחוּסִים נְטוֹ) לְצוּרֵךְ יִצִּיאָה לְהַשְׁתַּלְמוֹת בְּהִתְאָם לְתַקְנוֹת מִסְּהַר הַכִּנְסָה.

בְּתוֹם 6 שָׁנֹת חֶסֶכּוֹן רִשְׁאֵי הָעֵמִית לְמַשׁוֹךְ אֶת כִּסְפֵי הַחֶסֶכּוֹן שֶׁלֹּא לְמַטְרַת הַשְּׁתַּלְמוֹת.

ב. בְּהִתְאָם לְהוֹרָאוֹת חוֹק קוֹפּוֹת גְּמָל בּוֹצֵעַ בְּיוֹם 1 בִּינוֹאֵר 2011 הִלִּיךְ הָאֲרֻגוֹן מַחֲדָשׁ ("רֶה- אֲוֶרְגִּנִּיזְצִיָּה") שֶׁל הַקֶּרֶן. בְּיוֹם 1 בִּינוֹאֵר 2011 נִעְרָךְ הִלִּיךְ הָרָה אֲרֻגוֹן בְּמַסְגֶּרֶתוֹ נִרְשָׁמוּ נִכְסֵי קוֹפּוֹת הַגְּמָל עַל שֵׁם הַחֲבֵרָה הַמְּנַהֶלֶת בְּנִאֲמָנוֹת לְטוֹבַת עֵמִיתֵי קוֹפּוֹת הַגְּמָל.

בְּמַסְגֶּרֶת הָרָה אֲרֻגוֹן אוֹשֵׁרוּ שִׁינוּיִים בְּמַסְמְכֵי הַהִתְאָגְדוֹת שֶׁל הַחֲבֵרָה (תְּזִכִּיר וְתַקְנוֹן), לְצוּרֵךְ הַתְּאָמָתִם לְשִׁינוּי הַמְּבַנִּי. הַשִּׁינוּיִים כִּלְלוּ, בֵּין הֵיטֵר, תַּקְנוֹן לְחֲבֵרָה הַמְּנַהֶלֶת, וְתַקְנוֹן קוֹפָה. כְּמוֹ כֵּן שׁוֹנָה שֵׁם הַחֲבֵרָה ל- "עֶגוֹר חֲבֵרָה לְנִיחּוֹל קוֹפּוֹת גְּמָל וְקֶרְנוֹת הַשְּׁתַּלְמוֹת בְּע"מ".

ג. הַחֵל ב- 17 בִּפְבְּרואֵר 2014 מוֹפְעֵלִים 2 מַסְלוּלִים נוֹסְפִים, לְצַד הַמַּסְלוֹל הַכִּלְלִי, שֶׁהֵינָם "הַלְכָתִי - כֶּשֶׁר" (מַסְלוֹל הַלְכָתִי), הַמִּיּוֹעֵד לְעֵמִיתִים הַמַּעֲוִינִיִּים לְהַשְׁקִיעַ אֶת כִּסְפֵי חֶסְכוֹנָם בְּכַפּוֹף לְכִלְלֵי הַהִלְכָה הַיְּהוּדִית. וּבְנוֹסֶף, בְּמוֹעֵד הַנִּי"ל אוֹשֵׁר גַּם מַסְלוֹל "אֲגִ"ח". בְּמַסְלוֹל הַהִלְכָתִי הוֹפְקָדוּ כִּסְפִים לְרִאשׁוֹנָה בְּחֹדֶשׁ יוֹלִי 2014 וּבְמַסְלוֹל אֲגִ"ח הוֹפְקָדוּ כִּסְפִים לְרִאשׁוֹנָה בְּחֹדֶשׁ אוֹקְטוֹבֶר 2014.

הַגְּדֵרוֹת

בְּדוּחוֹת כִּסְפִּיִּים אֵלֶּה -

הַקּוֹפָה - קֶרֶן הַשְּׁתַּלְמוֹת לְמוֹרִים בְּבֵתִי - הַסֵּפֶר הָעַל - יְסוּדִיִּים בְּמַכְלָלוֹת וּבְסִמְיָנִים בְּמַסְלוֹל הָרָגִיל וּבְמַסְלוֹל מִישׁוֹר

הַחֲבֵרָה הַמְּנַהֶלֶת - "עֶגוֹר" חֲבֵרָה לְנִיחּוֹל קוֹפּוֹת גְּמָל וְקֶרְנוֹת הַשְּׁתַּלְמוֹת בְּע"מ

חוֹק קוֹפּוֹת הַגְּמָל - חוֹק הַפִּיקּוֹחַ עַל שִׁירוֹתִים פִּינַנְסִיִּים (קוֹפּוֹת גְּמָל) הַתִּשְׁכָּ"ה - 2005.

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

באור 1 - כללי (המשך)

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

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

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

צדדים קשורים - כמשמעותם בגילויי דעת של לשכת רואי חשבון בישראל, בתקנות מס הכנסה ובתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), התשע"ב-2012.

בעלי עניין – כהגדרתם בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע, 2010.

מדד – מדד המחירים לצרכן כפי שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. עיקרי המדיניות החשבונאית:

1. הדוחות הכספיים ערוכים לפי הנחיות הממונה על רשות שוק ההון ביטוח וחיסכון שבמשרד האוצר.
2. הדוחות הכספיים נערכו בערכים מדווחים בהתאם להוראות רשות שוק ההון, החיסכון והביטוח במשרד האוצר (להלן: רשות שוק ההון) ובהתאם לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור וניהול קופות גמל תשכ"ד – 1964) וכללי החשבונאות המקובלים בקופות גמל. הקרן מנהלת את חשבונותיה באופן שוטף בשקלים חדשים נומינליים.
3. שיטת הדיווח בדוחות הכספיים ככלל היא לפי בסיס מצטבר, למעט האמור בסעיף 4 להלן.
4. תקבולים והעברות לקופה ותשלומים והעברות מהקופה נכללים במסגרת החשבונות של זכויות העמיתים עם גבייתם או עם פירעונם בהתאמה, לפיכך לא נרשמו במסגרת המאזן או הדוח על השינויים בזכויות העמיתים, תקבולים או חובות שנצברו בסעיף זה וטרם שולמו.
5. הכרה בהכנסות והוצאות – הכנסות מהשקעות ומהיתרות הכספיות האחרות וכן מהוצאות הקופה נכללות בדוח על הכנסות והוצאות עם התהוותן.
6. אומדנים - בעריכת הדוחות הכספיים לפי כללי חשבונאות מקובלים, ההנהלה נדרשת להשתמש באומדנים ובהערכות האומדנים, אשר משפיעים על הנתונים המדווחים בדבר נכסים והתחייבויות, על נתונים בדבר התחייבויות תלויות שניתן להם גילוי בדוחות הכספיים וכן על נתוני הכנסות והוצאות בתקופת הדיווח. יובהר כי התוצאות בפועל עלולות להיות שונות מאומדנים אלה.

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

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשד)

ב. הערכת נכסי והתחייבויות הקופה:

השקעות ליום 31 באוגוסט, 2018 ו-2017 נכללו כמפורט להלן:

הגדרות נוספות בסעיף זה:

א. שווי מזומנים:

כשווי מזומנים נחשבות השקעות שנוילותן גבוהה הכוללות, בין היתר, פקדונות לזמן קצר שהופקדו בבנק והתקופה עד למועד מימושם בעת ההשקעה בהם לא עלתה על שלושה חודשים ואשר אינם מוגבלים בשעבוד.

ב. ניירות ערך סחירים:

- לפי השער שפורסם בבורסה ליום העסקים האחרון למועד הדיווח. ניירות ערך סחירים בארץ
- לפי השער שנקבע לנייר הערך, ביום העסקים האחרון בישראל לתאריך הדיווח, בבורסה בחו"ל או בשוק מוסדר בו הוא נסחר ולפי שערי החליפין היציגים ליום העסקים האחרון בתאריך הדיווח. ניירות ערך סחירים בחו"ל
- לפי שער הפדיון שנקבע לנייר הערך, ביום העסקים האחרון בישראל לתאריך הדיווח, בבורסה או בשוק מוסדר בו הוא נסחר. קרנות להשקעות משותפות נאמנות
- כאמור בניירות ערך סחירים לעיל. נגזרים סחירים

ג. ניירות ערך לא סחירים:

- בהתאם למודל השערוך שנקבע ע"י החברה הזוכה במכרז. אגרות חוב קונצרניות
- בהתאם להחלטת ועדת השקעות כאשר ישנן אינדיקציות לכך ששווי הנייר חורג משמעותית מהשווי המתקבל לפי החלופה לעיל או שלא ניתן להעריכו באמצעות החלופה לעיל.
- בהתאם לדיווחים של קרן ההשקעה או של מוסד פיננסי מוכר, שמתקבלים אחת לשנה לפחות. קרנות השקעה
- בהתאם להערכת מומחה שמונה ע"י ועדת השקעות. מניות
- לפי מודל בלק אנד שולס. כתבי אופציה

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

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

- | | |
|---|---|
| - נכללים ע"פ שוויה ההוגן של כל עסקה, אשר מוצגת כהפרש בין השווי המהווה של הנכס העתידי בקיזוז ההתחייבות העתידית בגין העסקה. יתרת זכות הנובעת מעודף ההתחייבויות העתידיות על הנכסים העתידיים מוצגת בסעיף זכאים ויתרות זכות. | חוזים עתידיים לא סחירים |
| - בהתאם למודל השערוך שנקבע על-ידי החברה הזוכה במכרז. | פיקדונות והלוואות |
| - בהתאם לציטוט מהמוסד הפיננסי האורז או ממנפיק הנכס. | ניירות ערך מורכבים |
| - לפי קביעת ועדת ההשקעות. | ניירות ערך סחירים שהמסחר בהם הופסק |
| - דיבידנד שהוכרז וטרם התקבל עד לתאריך הדיווח. | דיבידנד לקבל |
| - ריבית והפרשי הצמדה של אגרות חוב סחירות לאחר יום ה-EX וטרם עבר יום התשלום עד לתאריך הדיווח. | ריבית לקבל |
| - נכללות לפי המדד שפורסם לאחרונה לפני תאריך הדיווח. | יתרות הצמודות למדד |
| - לפי השער היציג הידוע לתאריך הדיווח. | יתרות הנקובות במטבע חוץ או צמודות לשער מטבע חוץ |

ד. ריבית, דיבידנד וסכומים לקבל בגין השקעות

- ריבית לקבל – ריבית (לרבות הפרשי הצמדה על הריבית) על אגרת חוב סחירה אשר עברה את יום ה-EX וטרם התקבלה עד לתאריך המאזן.
- דיבידנד לקבל – דיבידנד שהוכרז לפני תאריך המאזן וטרם התקבל עד לתאריך המאזן.
- פדיון לקבל – קרן (לרבות הפרשי הצמדה על הקרן) של אגרת חוב סחירה, אשר עברה את יום ה-EX וטרם התקבלה עד לתאריך המאזן.

ג. שיעורי עליית המדד ומטבעות חוץ עיקריים (באחוזים):

לשנה שנסתיימה ביום
31 באוגוסט

2016	2017	2018
(0.60)	(0.70)	1.40
(3.66)	(4.74)	0.22
(4.17)	1.23	(1.15)

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

קֶרֶן הַשְׁתַּלְמוֹת לְמוֹרִים בְּבֵתִי - הַסֵּפֶר הָעֵל - יִסּוּדִיִּים בַּמַּכְלָלוֹת וּבִסְמִינָרִים (מִיִּשּׁוּר - מַסְלּוֹל מְקוּצָר)

באור 3 - חייבים ויתרות חובה

מצרפי

ליום 31 באוגוסט	
2017	2018
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
321	198
21	1
310	294
652	493

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

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

לפי מסלולים

ליום 31 באוגוסט							
2017				2018			
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
321	(2)	(9)	332	198	(3)	(13)	214
21	-	21	-	1	-	-	1
310	2	-	308	294	-	-	294
652	-	12	640	493	(3)	(13)	509

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

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

באור 4 - נכסי חוב סחירים

מצרפי

ליום 31 באוגוסט	
2017	2018
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
100,761	123,312
125,082	114,542
225,843	237,854

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות:
שאינן ניתנות להמרה

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

באור 4- נכסי חוב סחירים (המשך)

לפי מסלולים

ליום 31 באוגוסט							
2017				2018			
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
100,761	621	1,797	98,343	123,312	568	3,010	119,734
125,082	28	-	125,054	114,542	-	-	114,542
225,843	649	1,797	223,397	237,854	568	3,010	234,276

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות :

שאינן ניתנות להמרה

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

באור 5 - נכסי חוב שאינם סחירים

ליום 31 באוגוסט	
2017	2018
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
5,874	6,520
401	339
964	1,581
220	207
7,459	8,647

אגרות חוב קונצרניות :
שאינן ניתנות להמרה

פקדונות בבנקים
הלוואות לעמיתים
הלוואות לאחרים

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

- היתרות הינן בגין המסלול הכללי בלבד

באור 6 - מניות סחירות

ליום 31 באוגוסט	
2017	2018
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
80,913	72,540

מניות סחירות

* היתרות הינן בגין המסלול הכללי בלבד

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

באור 7 - השקעות אחרות

מצרפי

א. הרכב:

ליום 31 באוגוסט	
2017	2018
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
59,310	76,952
3,310	1,989
4,503	1,359
-	1,749
20	10
<u>67,143</u>	<u>82,059</u>

השקעות אחרות סחירות

תעודות סל

קרנות נאמנות

מכשירים נגזרים

מוצרים מובנים

אופציות

16,494	20,713
40	517
<u>16,534</u>	<u>21,230</u>
<u>83,677</u>	<u>103,289</u>

השקעות אחרות שאינן סחירות

קרנות השקעה *

מכשירים נגזרים

<u>2,850</u>	<u>9,046</u>
--------------	--------------

סך בטחונות שניתנו בגין אופציות

ב. פרטים לגבי השקעה בנכסים נגזרים:

להלן סכום החשיפה, נטו לנכס הבסיס, המוצג במונחי דלתא של העסקאות הפיננסיות שנעשו לתאריך הדוח הכספי:

ליום 31 באוגוסט	
2017	2018
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
(435)	(238)
<u>(73,412)</u>	<u>(61,314)</u>

חשיפה למניות באמצעות אופציות בישראל על מדד המעו"ף

חשיפה למטבע חוץ באמצעות חוזים עתידיים שקל/מט"ח

* ראה גם ביאור 14ב.

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

באור 7 - השקעות אחרות (המשך)

לפי מסלולים

א. הרכב:

ליום 31 באוגוסט							
2017				2018			
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
59,310	118	-	59,192	76,952	110	-	76,842
3,310	-	-	3,310	1,989	-	-	1,989
4,503	-	395	4,108	1,359	-	7	1,352
-	-	-	-	1,749	-	-	1,749
20	-	3	17	10	-	7	3
<u>67,143</u>	<u>118</u>	<u>398</u>	<u>66,627</u>	<u>82,059</u>	<u>110</u>	<u>14</u>	<u>81,935</u>
16,494	-	-	16,494	20,713	-	-	20,713
40	-	-	40	517	-	-	517
<u>16,534</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>16,534</u>	<u>21,230</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>21,230</u>
<u>83,677</u>	<u>118</u>	<u>398</u>	<u>83,161</u>	<u>103,289</u>	<u>110</u>	<u>14</u>	<u>103,165</u>

השקעות אחרות סחירות

תעודות סל

קרנות נאמנות

מכשירים נגזרים

מוצרים מובנים

אופציות

השקעות אחרות שאינן סחירות

קרנות השקעה **

מכשירים נגזרים

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					
2017			2018		
אלפי ש"ח					
סה"כ	הלכתי	כללי	סה"כ	הלכתי	כללי
(435)	280	(715)	(238)	1,117	(1,355)
(73,412)	-	(73,412)	(61,314)	451	(61,765)

חשיפה למניות באמצעות אופציות
בישראל על מדד המעו"ף

חשיפה למטבע חוץ באמצעות
חוזים עתידיים שקל/מט"ח

* היתרות הינן בגין המסלולים כללי והלכתי בלבד.

** ראה גם ביאור 14ב.

קֶרֶן הַשְׁתַּלְמוֹת לְמוֹרִים בְּבֵת י - הַסֵּפֶר הָעַל - יְסוּדִיִּים בְּמַכְלָלוֹת וּבְסִמְיָנִים (מִשּׁוֹר - מַסְלֹל מְקוּצָר)

בִּאֹר 8 - זְכָאִים וִיתְרוֹת זְכוּת

מִצְרָפִי

לְיוֹם 31 בְּאֻגוּסְט	
2017	2018
אַלְפִי ש"ח	אַלְפִי ש"ח
4,682	1,355
12	8
170	111
393	-
5,257	1,474

הַתְּחַיִּיבוֹת בְּגִין חוֹזָה עֵתִידִי *

מִסְ הַכְּנָסָה

אַחֲרִים

הַתְּחַיִּיבוֹת בְּגִין אֻפְצִיּוֹת, חוֹזִים עֵתִידִים וְעִסְקָאוֹת הַחֲלָפָה

* רֹאה בִּאֹר 7 בְּאִשֶּׁר לְחֲשִׁיפָה בְּגִין חוֹזָה עֵתִידִי.

לְפִי מַסְלֹלִים

לְיוֹם 31 בְּאֻגוּסְט				
2017				*2018
אַלְפִי ש"ח	אַלְפִי ש"ח	אַלְפִי ש"ח	אַלְפִי ש"ח	אַלְפִי ש"ח
סֶה"כ	אֲג"ח	הַלְכָּתִי	כִּלְלִי	סֶה"כ
4,682	-	-	4,682	1,355
12	-	-	12	8
170	2	-	168	111
393	-	393	-	-
5,257	2	393	4,862	1,474

הַתְּחַיִּיבוֹת בְּגִין חוֹזָה עֵתִידִי

מִסְ הַכְּנָסָה

אַחֲרִים

הַתְּחַיִּיבוֹת בְּגִין אֻפְצִיּוֹת, חוֹזִים עֵתִידִים וְעִסְקָאוֹת הַחֲלָפָה

* הִיתְרוֹת הֵינָן בְּגִין הַמַּסְלֹל הַכִּלְלִי בְּלִבָּד.

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

באור 9 - דמי ניהול

א. פירוט דמי הניהול:

לשנה שהסתיימה ביום 31 באוגוסט		
2016	2017	2018
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
873	856	876

דמי ניהול

ב. שיעור דמי הניהול מעמיתים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 באוגוסט		
2016	2017	2018
	%	
2	2	2
0.21	0.21	0.21

שיעור דמי הניהול שהחברה המנהלת רשאית לגבות על פי הוראות הדין

שיעור דמי הניהול הממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל

קֶרֶן הַשְּׁתַּלְמוֹת לְמוֹרִים בְּבֵתִי - הַסֵּפֶר הָעֵל - יִסּוּדִיִּים בַּמַּכְלָלוֹת וּבַסְּמִינָרִים (מִיִּשּׁוּר - מַסְלּוֹל מְקוּצָר)

באור 10 - הוצאות ישירות

מצרפי

לשנה שהסתיימה ביום
31 באוגוסט

2016	2017	2018
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
274	184	101
168	121	48
-	2	4
125	208	317
-	2	11
122	129	111
247	339	439
689	646	592

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך

עמלות דמי שמירה של ניירות ערך

עמלות השקעות לא סחירות *

עמלות ניהול חיצוני:

בגין השקעה בקרנות השקעה

בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל

עמלות בגין תעודות סל חו"ל

סך הכל עמלות ניהול השקעות

* ממתן הלוואות לעמיתים

שיעור מתוך סך נכסים לתום שנה
קודמת

לשנה שנסתיימה ביום 31 באוגוסט

2016	2017	2018
0.12%	0.08%	0.02%
0.04%	0.03%	0.01%
-	*	*
0.03%	0.05%	0.07%
0.03%	0.03%	0.03%

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך

עמלות דמי שמירה של ניירות ערך

עמלות השקעות לא סחירות *

עמלות ניהול חיצוני:

בגין השקעה בקרנות השקעה

עמלות בגין תעודות סל

* קטן מ- 0.01%

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

באור 10 - הוצאות ישירות (המשך)

לפי מסלולים

לשנה שהסתיימה ביום
31 באוגוסט

2016			2017			2018		
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
סל"כ	הכתי	כללי	סל"כ	הכתי	כללי	סל"כ	הכתי	כללי
274	1	273	184	1	183	101	2	99
168	-	168	121	-	121	48	-	48
-	-	-	2	-	2	4	-	4
125	-	125	208	-	208	317	-	317
-	-	-	2	-	2	11	-	11
122	-	122	129	-	129	111	-	111
247	-	247	339	-	339	439	-	439
689	1	688	646	1	645	592	2	590

סך הכל עמלות ניהול השקעות

* ממתן הלוואות לעמיתים

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

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

באור 10 - הוצאות ישירות (המשך)

שיעור מתוך מחזור העסקאות
לשנה שנסתיימה ביום 31 באוגוסט

2016			2017			2018			
סה"כ*	הלכתי	כללי	סה"כ*	הלכתי	כללי	סה"כ*	הלכתי	כללי	
0.12%	0.12%	0.12%	0.08%	0.08%	0.08%	0.02%	0.07%	0.02%	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
0.04%	0.01%	0.04%	0.03%	0.01%	0.03%	0.01%	0.01%	0.01%	עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
-	-	-	-	-	-	-	-	*	עמלות השקעות לא סחירות*
									עמלות ניהול חיצוני:
0.03%	-	0.03%	0.05%	-	0.05%	0.07%	-	0.07%	בגין השקעה בקרנות השקעה
0.03%	-	0.03%	0.03%	-	0.03%	0.03%	-	0.03%	בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל

* קטן מ- 0.01%

ביאור 11 - תשואות מסלול ההשקעה

תשואה ממוצעת נומינלית ברוטו ל- 5 שנים	תשואה שנתית נומינלית ברוטו לשנה שנסתיימה ביום 31 באוגוסט					
	2014	2015	2016	2017	2018	
	%	%	%	%	%	
	%	%	%	%	%	
4.94	9.41	2.95	1.32	4.46	4.62	כללי
*	*0.27	*1.76	1.39	1.62	5.53	הלכתי כשר
*	*	*(1.36)	1.47	0.69	1.01	אג"ח

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

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

באור 12 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

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

ליום 31 באוגוסט	
2017	2018
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
321	198

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

קֶרֶן הַשְׁתַּלְמוֹת לְמוֹרִים בְּבֵת י - הַסֵּפֶר הָעַל - יְסוּדִיִּים בְּמַכְלָלוֹת וּבְסִמְנָרִים (מִיָּשׁוּר - מַסְלוֹל מְקוּצָר)

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

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 באוגוסט		
2016	2017	2018
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
873	856	876

דמי ניהול לחברה המנהלת

באור 13 - מיסים

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

ב. הכנסות הקרן פטורות ממס, לפי סעיף 9(2) בפקודת מס הכנסה ובכפוף להוראות הפקודה.

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		
2016	2017	2018
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
271	358	377

מסים בגין השקעות בניירות ערך זרים בחו"ל

* היתרות הינן בגין המסלול הכללי בלבד

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

באור 14 - התחייבויות תלויות והתקשרויות

לתאריך המאזן קיימות התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות בגין:

- א. 1. חוק הגנת השכר התשי"ח - 1958, ותקנות שהותקנו על פיו מטיל, התחייבות על החברה בנסיבות שפורטו בחוק ובתקנותיו, בגין חובות של מעבידים לקופה עבור עובדיהם אשר לא סולקו במועדס בדרך של העברת כספים לקופה ע"י המעביד.
בהתאם לתקנות הגנת השכר (פרטים ומסירת הודעות) התשל"ו - 1976, שנקבעו מכוח חוק הגנת השכר התשי"ח - 1958, קיימת חובת דיווח על המעביד למסור לחברה פרטים לגבי עובדיו, הכוללים בין היתר גם את שכר העבודה ששולם להם, סכומי חלקם של העובד והמעביד בתשלום לקופת הגמל. כמו כן, על המעביד לדווח באופן שוטף לקופה על שינויים בחלק מפרטים אלו ובמיוחד על שינוי בשכר או בביטוח העובדים בקופה אחרת. למרות האמור בתקנות הנ"ל, רוב המעסיקים אינם מוסרים לחברה את כל המידע הנדרש מהם.
2. לתאריך המאזן אומדן חובות המעבידים הינו בסך של כ-242 אלפי ש"ח ובתוספת ריבית החשב הכללי בסך של כ-2 אלפי ש"ח המחושבת עד ליום הגשת תביעות ו/או הסדרים אחרים מסתכם לסך של כ-244 אלפי ש"ח (31 באוגוסט 2017 – סך של כ-349 אלפי ש"ח).
החובות נמצאים בתהליך של טיפול על ידי החברה, כאשר ההליכים המשפטיים כוללים, בין היתר, מכתבי התראה, הסדרים, תביעות משפטיות וגביה באמצעות ההוצאה לפועל וכונס הנכסים הרשמי. יתרת החייבים בדוחות הכספיים אינה כוללת את הערכת החובות הפתוחים לעיל.
- ב. נכון ליום המאזן, לקופה יתרת התחייבויות לקרנות השקעה בסך של כ-6,983 אלפי ש"ח (שנה קודמת בסך של כ-6,246 אלפי ש"ח).