

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

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

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

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 הרגיל**

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

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

סכירת 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 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 בבתי"ס הע"ס במכללות וסמינרים - מסלול כללי - אישור מס הכנסה 482, תוקף האישור 31.12.18.

ב. קרן השתלמות למורים בבתי"ס הע"ס במכללות וסמינרים - מסלול אג"ח - אישור מס הכנסה 8339, תוקף האישור 31.12.18.

ג. קרן השתלמות למורים בבתי"ס הע"ס במכללות וסמינרים הלכתי הלכה יהודית - מסלול כשר - אישור מס הכנסה 8394, 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 4.2% חלק העובד ו 8.4% חלק המעביד, ומטרתן השתלמות.

1.6. לא היו שינויים בתקופת הדוח בתקנון הקרן.

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

2. ניתוח זכויות עמיתי קופת הגמל

2.1. יחס נזילות –

**שיעור סכומים
נזילים
אחוזים**

מסלול	31.08.2018
מסלול כללי	64.74%
מסלול הלכתי	7.10%
מסלול אג"ח	95.57%

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	2.01
מסלול הלכתי	3.72
מסלול אג"ח	3.50

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	
72,379	991	6,276	67,094	מסלול כללי שכירים
1,659	2	535	1,126	מסלול הלכתי שכירים
8	-	1	7	מסלול אג"ח שכירים
74,046	993	6,812	68,227	סה"כ שכירים
74,046	993	6,812	68,227	סה"כ חשבונות עמיתים

2.4. ניתוח זכויות עמיתים

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

ליום 31 לאוגוסט				
2017		2018		
סך נכסים		סך נכסים		
נטו, מספר	מספר	נטו, מספר	מספר	
באלפי ש"ח	חשבונות	באלפי ש"ח	חשבונות	
3,221,618	51,719	3,492,426	55,831	חשבונות פעילים
1,073,544	16,508	1,213,863	18,215	חשבונות לא פעילים
4,295,162	68,227	4,706,289	74,046	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 **מניות** ישנו קיטון מסך של כ- 796 מיליון ש"ח בסוף שנה קודמת לסך של כ- 736 מיליון ש"ח השנה, קיטון של כ- 60 מיליון ש"ח (כ-8%).
בסעיף **נכסי חוב סחירים** ישנה עליה מסך של כ- 2,275 מיליון ש"ח בסוף שנה קודמת לסך של כ- 2,552 מיליון ש"ח השנה, עליה של כ- 277 מיליון ש"ח (כ-12%).

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.

קֶרֶן הַשְּׁתַלְמוֹת לְמוֹרִים בְּבִיה"ס הַעַל יְסוּדִיִּים בְּמַכְלָלוֹת וּבִסְמִינָרִים - הַמַּסְלּוֹל הָרְגִיל סְכִירַת הַנְהַלָּה

סיכון נזילות - 31.08.2017

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

31.08.2018	
1.40	מסלול כללי
15.71	מסלול הלכתי
1.00	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 (קרן וריבית).

ליום 31 באוגוסט 2018

נזילות (בשנים)	מסלול כללי	מסלול הלכתי	מסלול אג"ח	נכסים, נטו (באלפי ש"ח)
נכסים נזילים וסחירים	4,375,748	58,819	869	4,435,436
מח"מ עד שנה	10,899	-	-	10,899
מח"מ מעל שנה	79,713	-	-	79,713
אחרים	180,509	(264)	4-	180,242
סה"כ	4,646,869	58,555	865	4,706,289

4.2. סיכוני שוק

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

א. סיכון מדד וסיכון מטבע

החשיפה לסיכון הבסיס (סיכוני מדד ומטבע) מתבטאת בהפסד שעלול להתרחש כתוצאה משינויים בשערי החליפין, במדד המחירים לצרכן, במדדי המניות, כולל השפעת העסקאות העתידיות. החשיפה לסיכון בסיס נמדדת בכל אחד ממגזרי ההצמדה השונים ממטבע הבסיס: צמוד מדד, צמוד מט"ח מניות וסחורות. החשיפה לסיכוני בסיס תימדד ותנוהל כאחוז מסך הנכסים.

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

ליום 31 באוגוסט 2018				
סך הכל	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	לא צמוד	
אלפי ש"ח				
מסלול כללי				
4,646,869	1,509,901	1,282,468	1,854,501	סך נכסי קופת הגמל, נטו
(581,024)	(567,473)	-	(13,551)	חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא
מסלול הלכתי				
58,555	10,871	22,793	24,892	סך נכסי קופת הגמל, נטו
29,422	9,463	-	19,959	חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא
מסלול אג"ח				
865	-	332	533	סך נכסי קופת הגמל, נטו
-	-	-	-	חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא

ב. סיכון ריבית

סיכון הריבית הוא הסיכון לפגיעה בשווי נכסי הקופה כתוצאה משינוי של שיעורי הריבית בשווקים. הסיכון נובע מהחשיפה לשינויים עתידיים בשיעורי הריבית והשפעתם האפשרית על הערך הנוכחי של הנכסים. ניהול חשיפת הריבית מבוצע בכל אחד מהמטבעות (שקל, מדד, מט"ח). יש לציין כי נתוני שווי הנכסים וניתוחי הרגישות יבוססו על תחשיבי שווי הוגן המשמשים לניהול חשיפות הריבית. חישובי היוון אלו כוללים מרווחי אשראי ומהוונים לפי עקומי השוק ובתוספת פרמיית סיכון מתאימה. להלן ניתוח רגישות (מסלול כללי) ביחס להשפעת השינוי בשיעור הריבית על התשואה של קופת הגמל ליום 31 באוגוסט 2018 :

ניתוח רגישות לשינוי בשיעור הריבית		
ליום 31 באוגוסט 2018		
-1%	1%	
אחוזים		
2.13%	(1.99%)	תשואת תיק ההשקעות מסלול כללי
2.65%	(2.47%)	תשואת תיק ההשקעות מסלול הלכתי
2.45%	(2.31%)	תשואת תיק ההשקעות מסלול אג"ח

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

סקירת הנהלה

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

מסלול כללי:

ליום 31 באוגוסט 2018						
				נסחרות במדד מניות היתר	נסחרות במדד ת"א 100	
% מסה"כ	סה"כ	בחו"ל	לא סחיר			
אלפי ש"ח						ענף משק
18.33%	134,816	6,074	-	-	128,742	בנקים
3.14%	23,107	-	-	-	23,107	ביטוח
2.80%	20,613	16,036	-	-	4,577	ביומד
12.23%	89,950	78,199	-	1,476	10,275	טכנולוגיה
26.59%	195,596	118,673	-	8,999	67,924	מסחר ושרותים
14.86%	109,298	-	-	19,056	90,242	נדל"ן ובינוי
17.83%	131,187	5,817	-	7,158	118,212	תעשייה
0.00%	-	-	-	-	-	השקעה ואחזקות
3.90%	28,670	-	-	-	28,670	נפט וגז
0.33%	2,391	2,391	-	-	-	אחר
100%	735,630	227,191	-	36,689	471,750	סך הכל

במסלול הלכתי ובמסלול אג"ח אין השקעה במניות.

סיכוני אשראי

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

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

ד. חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם:

ליום 31 באוגוסט 2018			
סה"כ	שאינם סחירים אלפי ש"ח	סחירים	
2,349,041	90,612	2,258,429	מסלול כללי
239,302	-	239,302	בארץ
2,588,343	90,612	2,497,731	בחו"ל
			סה"כ נכסי חוב
43,666	-	43,666	מסלול הלכתי
9,561	-	9,561	בארץ
53,227	-	53,227	בחו"ל
			סה"כ נכסי חוב
680	-	680	מסלול אג"ח
-	-	-	בארץ
680	-	680	בחו"ל
			סה"כ נכסי חוב

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

ה. פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים

(1) נכסי חוב בארץ

ליום 31 באוגוסט 2018		
דירוג מקומי (*)		
אלפי ש"ח		
מסלול כללי	מסלול הלכתי	מסלול אג"ח
1,273,805	43,666	673
542,122	-	7
436,307	-	-
-	-	-
6,195	-	-
2,258,429	43,666	680
62,910	-	-
-	-	-
-	-	-
2,817	-	-
23,020	-	-
1,865	-	-
90,612	-	-
2,349,041	43,666	680
-	-	-

נכסי חוב סחירים בארץ

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב

אחרים בדירוג:

AA ומעלה

BBB עד A

נמוך מ - BBB

לא מדורג

סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ

נכסי חוב שאינם סחירים בארץ

אגרות חוב קונצרניות ופקדונות

בבנקים ובמוסדות פיננסיים

בדירוג:

AA ומעלה

BBB עד A

נמוך מ - BBB

לא מדורג

הלוואות לעמיתים

הלוואות לאחרים

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בארץ

סך הכל נכסי חוב בארץ

מזה - נכסי חוב בדירוג פנימי

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

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

(2) נכסי חוב בחו"ל

ליום 31 באוגוסט 2018			
דירוג בינלאומי (*)			
אלפי ש"ח			
מסלול כללי	מסלול הלכתי	מסלול אג"ח	
42,850	9,561	-	נכסי חוב סחירים בחו"ל
			אגרות חוב ממשלתיות
			אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב
			אחרים בדירוג:
33,442	-	-	A ומעלה
129,353	-	-	BBB
33,657	-	-	נמוך מ-BBB
-	-	-	לא מדורג
239,302	9,561	-	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
239,302	9,561	-	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 הרגיל סקירת הנהלה

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

ליום 31 באוגוסט 2018, באחוזים	נכסי חוב שאינם סחירים, לפי דירוג (*):
0.03	AA ומעלה
-	A
-	BBB
-	נמוך מ - BBB
17.48	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 ושאונים סחירים

ז.

ליום 31 באוגוסט 2018						
מסלול כללי		מסלול הלכתי		מסלול אג"ח		
סכום	%	סכום	%	סכום	%	ענף משק
אלפי ש"ח	מסה"כ	אלפי ש"ח	מסה"כ	אלפי ש"ח	מסה"כ	
235,960	9%	-	0%	7	1%	בנקים
64,806	3%	-	0%	-	0%	ביטוח
25,607	1%	-	0%	-	0%	טכנולוגיה
448,676	17%	-	0%	-	0%	מסחר ושרותים
326,330	13%	-	0%	-	0%	נדל"ן ובינוי
104,078	4%	-	0%	-	0%	תעשייה
-	0%	-	0%	-	0%	השקעות ואחזקות
35,428	1%	-	0%	-	0%	נפט וגז
30,803	1%	-	0%	-	0%	אחר
1,316,655	51%	53,227	100%	673	99%	אג"ח ממשלתי
2,588,343	100%	53,227	100%	680	100%	סך הכל

סיכונים גיאוגרפיים

ח.

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

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

מסלול כללי

ליום 31 באוגוסט 2018

ס"ה	נגזרים במונחי דלתא	ס"ה כחשיפה מאזנית	השקעות אחרות	קרנות נאמנות	תעודות סל	מניות	אגרות חוב קונצרניות	אגרות חוב ממשלתיות	
אלפי ש"ח									
1,833,367	(567,473)	3,400,840	508,365	7,198	46,406	501,572	1,063,494	1,273,805	ישראל
827,083	-	827,083	69,348	-	503,524	129,451	81,910	42,850	ארה"ב
66,053	-	66,053	-	-	39,399	26,654	-	-	יפן
117,962	-	117,962	-4,894	-	104,043	18,813	-	-	אירופה
234,931	-	234,931	242	12,986	66,297	59,140	96,266	-	אחר
1,079,396	(567,473)	4,646,869	573,061	20,184	759,669	735,630	1,241,670	1,316,655	ס"ה

מסלול הלכתי

ליום 31 באוגוסט 2018

ס"ה	נגזרים במונחי דלתא	ס"ה כחשיפה מאזנית	השקעות אחרות	מניות	אגרות חוב ממשלתיות	
אלפי ש"ח						
39,527	-	39,527	-4,135	-	43,662	ישראל
9,569	-	9,569	4	-	9,565	ארה"ב
18,922	9,463	9,459	9,459	-	-	גרמניה
68,018	9,463	58,555	5,328	-	53,227	ס"ה

מסלול אג"ח

ליום 31 באוגוסט 2018

ס"ה	נגזרים במונחי דלתא	ס"ה כחשיפה מאזנית	השקעות אחרות	תעודות סל	אגרות חוב קונצרניות	אגרות חוב ממשלתיות	
אלפי ש"ח							
865	-	865	27	158	7	673	ישראל
865	-	865	27	158	7	673	ס"ה

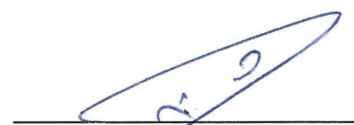
קרון השתלמות למורים בביה"ס העל יסודיים במכללות ובסמינרים - המסלול הרגיל
סקירת הנהלה

4.3. בטבלה הבאה מוצגים גורמי הסיכון על פי טיבם ומדורגים על פי מידת ההשפעה שיש להם על הקרון 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

4.4. 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 דראושה, יו"ר הדירקטוריון

28.11.2018
 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 31.08.2018 (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 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 לקרן 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 "לוועדת הביקורת של הדירקטוריון" יבוא "לוועדת (יש לזהות את שם הוועדה) של הדירקטוריון", אם הועדה הנוספת כאמור ממלאת תפקידים דומים.

קֶרֶן הַשְׁתַּלְמוֹת לְמוֹרִים בְּבִיה"ס הַעַל יְסוּדִיִּים בְּמַכְלָלוֹת וּבִסְמִינָרִים - הַמַּסְלּוֹל הָרְגִיל

סְקִירַת הַנִּהְלָה

הַצְהָרָה (certification)

אני, **דורון ארגוב**, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של "קֶרֶן הַשְׁתַּלְמוֹת לְמוֹרִים בְּבִיה"ס הַעַל יְסוּדִיִּים בְּמַכְלָלוֹת וּבִסְמִינָרִים – הַמַּסְלּוֹל הָרְגִיל" (להלן: "קֶרֶן הַשְׁתַּלְמוֹת") 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 קֶרֶן הַשְׁתַּלְמוֹת וכן את השינויים בזכויות העמיתים והתנועה בקֶרֶן הַשְׁתַּלְמוֹת 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 קֶרֶן הַשְׁתַּלְמוֹת; וכן-
(א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקֶרֶן הַשְׁתַּלְמוֹת, 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 קֶרֶן הַשְׁתַּלְמוֹת 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 לקֶרֶן הַשְׁתַּלְמוֹת; 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 לקֶרֶן הַשְׁתַּלְמוֹת:
(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 לקֶרֶן הַשְׁתַּלְמוֹת; 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 לקֶרֶן הַשְׁתַּלְמוֹת].

אין באמור לעיל 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 הוועדה הנוספת כאמור ממלאת תפקידים דומים.

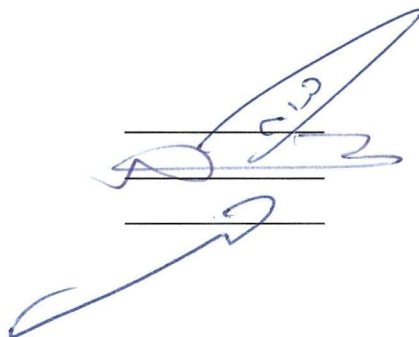
קרן השתלמות למורים בביה"ס העל יסודיים במכללות ובסמינרים - המסלול הרגיל סקירת הנהלה

דו"ח הדירקטוריון והנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי¹

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

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

הנהלת החברה המנהלת בפקוח 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-COSO Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission". 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: רוי"ח דורון ארגוב

תאריך אישור הדוח: 28.11.2018

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 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.

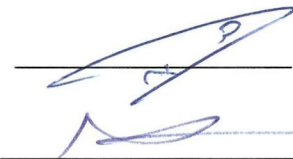
דירקטוריון החברה המנהלת שהינו אחראי לדוחות הכספיים, קובע את המדיניות החשבונאית ומפקח על יישומה וכן קובע את מבנה מערכת הבקרה הפנימית ומפקח על תפקודה. הנהלת החברה המנהלת פועלת לפי המדיניות שנקבעה על ידי הדירקטוריון. הדירקטוריון באמצעות וועדותיו, מקיים מפגשים שוטפים עם הנהלת הקרן וכן עם המבקר הפנימי ועם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

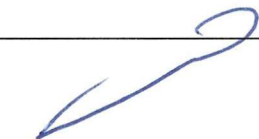
יו"ר דירקטוריון החברה – חאלד דראושה



מנכ"ל החברה - ד"ר עוזי צוק



מנהל כספים – רו"ח דורון ארגוב



תאריך אישור הדו"ח: 28.11.2018

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

דוחות כספיים

ליום 31 באוגוסט 2018

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

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
10-27	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 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 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 שישומו 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 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 2018 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 שחשבו 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 הוצאתם מרשותה) (2) מספקים מידה סבירה של בטחון שעסקאות נרשמות כנדרש כדי לאפשר הכנת דוחות כספיים בהתאם לתקני ה-IFRS ובהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון, ביטוח 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 תהפוכנה 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.

ביקרנו 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

קֶרֶן הַשְׁתַּלְמוֹת לַמּוֹרִים בַּבִּתִּי - הַסֵּפֶר הָעֵל - יִסּוּדִיִּים בַּמַּכְלָלוֹת וּבִסְמִינָרִים - בַּמַּסְלּוֹל הָרְגִיל

דוחות על המצב הכספי - מצרפי

ליום 31 באוגוסט		
2017	2018	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	באור
388,299	336,856	
3,930	3,212	3
392,229	340,068	
2,274,621	2,551,638	4
76,550	90,612	5
796,648	735,630	6
811,583	1,004,399	7
3,959,402	4,382,279	
4,351,631	4,722,347	

רכוש שוטף

מזומנים ושווי מזומנים
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

התחייבויות וזכויות העמיתים

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

56,469	16,058	8
4,097,069	4,479,200	ג2
198,093	227,089	ג2, ג1
4,351,631	4,722,347	

14

התחייבויות תלויות והתקשרויות

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

 דורון ארנוב, רו"ח מנהל הכספים	 ד"ר עוזר צוק מנכ"ל	 חאלד זלזוסה יו"ר הדירקטוריון	28 בנובמבר 2018 תאריך אישור הדוחות הכספיים
---	--	---	--

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

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
סה"כ	אג"ח	הלכתי	כללי	סה"כ	אג"ח	הלכתי	כללי	סה"כ	אג"ח
388,299	29	4,263	384,007	336,856	31	5,332	331,493		
3,930	2	822	3,106	3,212	-	4	3,208		
392,229	31	5,085	387,113	340,068	31	5,336	334,701		
רכוש שוטף									
מזומנים ושווי מזומנים									
חייבים ויתרות חובה									
3									
סך כל רכוש שוטף									
השקעות פיננסיות									
נכסי חוב סחירים									
4									
נכסי חוב שאינם סחירים									
5									
מניות סחירות									
6									
השקעות אחרות									
7									
סך כל השקעות פיננסיות									
סך כל נכסים									
זכאים ויתרות זכות									
8									
זכויות העמיתים									
העודף הכספי									
סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים									

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

קֶרֶן הַשְּׁתַּלְמוֹת לַמּוֹרִים בְּבֵת י - הַסֵּפֶר הָעֵל - יִסּוּדִיִּים בַּמַּכְלָלוֹת וּבִסְמִינָרִים - בַּמַּסְלּוֹל הָרְגִיל

דוחות הכנסות והוצאות - מצרפי

לשנה שהסתיימה ביום 31 באוגוסט				הכנסות (הפסדים)
2016	2017	2018	באור	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
(7,876)	(6,271)	(571)		ממזומנים ושווי מזומנים
				מהשקעות:
49,074	41,281	36,217		מנכסי חוב סחירים
(236)	3,276	2,560		מנכסי חוב שאינם סחירים
6,555	54,435	80,221		ממניות סחירות
12,516	91,512	90,915		מהשקעות אחרות
67,909	190,504	209,913		
1,069	1,165	521		הכנסות אחרות *
61,102	185,398	209,863		סך כל הכנסות
				<u>הוצאות</u>
10,517	10,443	11,049	9	דמי ניהול
6,567	6,142	5,667	10	הוצאות ישירות
2,581	3,551	3,731	13	מסים
80	32	13		אחרות
19,745	20,168	20,460		סך כל ההוצאות
41,357	165,230	189,403		עודף הכנסות על הוצאות לשנה

* השנה בקיזוז סך של כ- 500 אלפי ש"ח בגין מיון ריבית פיגורים מתקופה קודמת לחשבונות העמיתים (ראה דוח על זכויות העמיתים).

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

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

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	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	סה"כ	סה"כ	סה"כ	סה"כ	סה"כ	סה"כ	סה"כ	סה"כ	סה"כ	סה"כ	סה"כ	סה"כ	סה"כ	סה"כ	סה"כ	סה"כ	סה"כ
(7,876)	-	(12)	(7,864)	(6,271)	-	28	(6,299)	(571)	-	24	(595)						
49,074	2	98	48,974	41,281	-	(54)	41,335	36,217	5	449	35,763						
(236)	-	-	(236)	3,276	-	-	3,276	2,560	-	-	2,560						
6,555	-	-	6,555	54,435	-	-	54,435	80,221	-	-	80,221						
12,516	1	144	12,371	91,512	5	748	90,759	90,915	3	2,298	88,614						
67,909	3	242	67,664	190,504	5	694	189,805	209,913	8	2,747	207,158						
1,069	-	20	1,049	1,165	-	17	1,148	521	-	53	468						
61,102	3	250	60,849	185,398	5	739	184,654	209,863	8	2,824	207,031						
10,517	1	53	10,463	10,443	2	74	10,367	11,049	2	116	10,931						
6,567	-	20	6,547	6,142	-	23	6,119	5,667	-	31	5,636						
2,581	-	-	2,581	3,551	-	-	3,551	3,731	-	-	3,731						
80	-	1	79	32	-	1	31	13	-	2	11						
19,745	1	74	19,670	20,168	2	98	20,068	20,460	2	149	20,309						
41,357	2	176	41,179	165,230	3	641	164,586	189,403	6	2,675	186,722						

הכנסות (הפסדים)
ממומנים ושווי ממומנים

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

ערך הכנסות על הוצאות לשנה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

קֶרֶן הַשְׁתַּלְמוֹת לְמוֹרִים בְּבֵית - הַסֵּפֶר הָעֵל - יִסּוּדִיִּים בְּמַכְלָלוֹת וּבְסִמְיָנוֹרִים - בְּמַסְלֹל הָרָגִיל

דוֹחוֹת עַל הַשִּׁינוּיִם בְּזִכּוּיֹת הָעִמִּיתִים - מִצְרָפִי

לְשָׁנָה שֶׁהִסְתַּיְמָה בְּיוֹם 31 בְּאוּגוּסְט			
2016	2017	2018	
אַלְפֵי ש"ח	אַלְפֵי ש"ח	אַלְפֵי ש"ח	
3,559,493	3,781,647	4,097,069	זִכּוּיֹת הָעִמִּיתִים לְיוֹם 1 בְּסֶפְטֶמְבֶּר (שָׁנָה קוֹדֶמֶת)
494,606	537,888	593,412	תְּקוּבֹלִים מִדְּמֵי גְמוּלִים *
(253,024)	(281,392)	(295,713)	תְּשֻׁלוּמִים לְעִמִּיתִים
6,665	7,581	6,495	<u>הָעִבְרוֹת צְבִירָה לְקוֹפָה</u>
1,357	782	1,158	הָעִבְרוֹת מְקוּפוֹת אַחֲרוֹת
8,022	8,363	7,653	הָעִבְרוֹת בֵּין מַסְלֹלִים
-	(16)	(12)	<u>הָעִבְרוֹת צְבִירָה מִהֶקוֹפָה</u>
(51,262)	(87,708)	(82,458)	הָעִבְרוֹת לְקִרְנוֹת פְּנִסִּיה חֲדָשׁוֹת
(1,357)	(782)	(1,158)	הָעִבְרוֹת לְקוֹפּוֹת אַחֲרוֹת
(52,619)	(88,506)	(83,628)	הָעִבְרוֹת בֵּין מַסְלֹלִים
(44,597)	(80,143)	(75,975)	הָעִבְרוֹת צְבִירָה, נֶטוֹ
41,357	165,230	189,403	עוֹדֶף הַכִּנְסוֹת עַל הוֹצָאוֹת (הַפְסָדִים) הַשָּׁנָה
3,797,835	4,123,230	4,508,196	
155,744	171,932	198,093	הוֹסֵף - הָעוֹדֶף הַכִּסְפִּי לְתַחִילַת שָׁנָה
(171,932)	(198,093)	(227,089)	פָּחוּת - הָעוֹדֶף הַכִּסְפִּי לְסוֹף שָׁנָה
3,781,647	4,097,069	4,479,200	זִכּוּיֹת הָעִמִּיתִים לְיוֹם 31 בְּאוּגוּסְט

הַבְּאוּרִים הַמִּצְרָפִים מֵהוּוּיִם חֶלֶק בְּלִתִּי נִפְרָד מֵהַדוֹחוֹת הַכִּסְפִּיִּים.

* הַשָּׁנָה כּוֹלֵל סֵךְ שֶׁל כ- 500 אַלְפֵי ש"ח בְּגִין רִיבִית פִּיגוּרִים מִתְקוּפָה קוֹדֶמֶת יִשִּׁירוֹת לַחֲשׁוּבוֹנוֹת הָעִמִּיתִים - רֹאה דוֹחַ הַכִּנְסוֹת וְהוֹצָאוֹת.

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

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	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
סה"כ	הכבתי	הכבתי	הכבתי	סה"כ	הכבתי	הכבתי	סה"כ	הכבתי	הכבתי	סה"כ	הכבתי
3,559,493	328	13,622	3,545,543	680	22,098	3,758,869	4,097,069	597	34,906	4,061,566	4,061,566
494,606	16	5,541	489,049	17	8,721	529,150	593,412	14	13,933	579,465	579,465
(253,024)	(357)	(1,886)	(250,781)	-	(2,047)	(279,345)	(295,713)	-	(2,286)	(293,427)	(293,427)
6,665	-	4,676	1,989	-	5,730	1,851	6,495	-	5,628	867	867
1,357	719	638	-	-	782	-	1,158	201	957	-	-
8,022	719	5,314	1,989	-	6,512	1,851	7,653	201	6,585	867	867
-	-	-	-	-	(16)	-	(12)	-	(12)	-	-
(51,262)	-	-	(51,262)	-	-	(87,708)	(82,458)	-	-	(82,458)	(82,458)
(1,357)	-	-	(1,357)	(110)	-	(672)	(1,158)	-	-	(1,158)	(1,158)
(52,619)	-	-	(52,619)	(110)	(16)	(88,380)	(83,628)	-	(12)	(83,616)	(83,616)
(44,597)	719	5,314	(50,630)	(110)	6,496	(86,529)	(75,975)	201	6,573	(82,749)	(82,749)
41,357	2	176	41,179	3	641	164,586	189,403	6	2,675	186,722	186,722
3,797,835	708	22,767	3,774,360	590	35,909	4,086,731	4,508,196	818	55,801	4,451,577	4,451,577
155,744	26	1,082	154,636	54	1,751	170,127	198,093	47	2,754	195,292	195,292
(171,932)	(54)	(1,751)	(170,127)	(47)	(2,754)	(195,292)	(227,089)	(63)	(4,287)	(222,739)	(222,739)
3,781,647	680	22,098	3,758,869	597	34,906	4,061,566	4,479,200	802	54,268	4,424,130	4,424,130

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

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

באור 1 - כללי

- א. קרן ההשתלמות הינה חברה מוגבלת בערבות: ערבות החברים מוגבלת ל- 0.0001 ש"ח כל חבר. דירקטוריון הקרן מורכב מנציגי המדינה (משרדי האוצר והחינוך), מנציגי ארגון המורים העל-יסודיים, נציגי מרכז השלטון המקומי ומנציג גוף או ארגון ציבורי המייצג מוסדות חינוך (רשת אורט). בקרן מנוהלים שני מסלולי חסכון: המסלול הרגיל של 6 שנות חסכון ויציאה לשנת שבתון, ומסלול מקוצר, דהיינו: חסכון ויציאה להשתלמות אחרי 3 שנים. דוחות כספיים אלה כוללים רק את המסלול הרגיל.
- קרן ההשתלמות למורים בבתי ספר על יסודיים במכללות וסמינרים במסלול הרגיל הינה קרן השתלמות מיוחדת למורים כמשמעותה בתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל) התשכ"ד - 1964. המסלול הרגיל הינו אחד משני מסלולי החסכון של קרן ההשתלמות למורים בבתי ספר על יסודיים במכללות וסמינרים. המסלול מיועד למורים אשר מקבלים את שכרם על פי דירוג עובדי הוראה.
- עיקרי התוכנית:
- הפרשות העובד הן בשיעור של 4.2% והפרשות המעסיק הן 8.4% ממשכורתו של העובד. תקופת החסכון היא בת 6 שנים וניתן להאריכה ל-7 ול-8 שנים. עובד ששילם תשלומיו כדין ומילא אחר כל התנאים המזכים אותו בחופשת השתלמות, יהא רשאי לצאת לחופשת השתלמות עד שנת לימודים שלמה עבור כל תקופת חסכון. בתקופת ההשתלמות יקבל עובד ההוראה מענק השתלמות בשיעור 66.66% ממשכורתו. מי שחסך 7 או 8 שנים יקבל מענק בשיעור של 77.77% או 88.88% בהתאמה. הקרן משלמת לעמיתיה בשנת ההשתלמות החזרי הוצאות ותשלומים אחרים על פי תקנונה. עמית אשר מפסיק את חברותו בקרן, חסכוניותו מוחזרים לו בהתאם לאמור בתקנון הקרן והחלטות ההנהלה.
- ב. ביום 1 בינואר 2011 נערך הליך הרה ארגון במסגרתו נרשמו נכסי קופת הגמל על שם החברה המנהלת בנאמנות לטובת עמיתי קופת הגמל. בנוסף, החברה המנהלת נטלה על עצמה את כל ההתחייבויות של הקופה התאגידית (החברה טרם הרה ארגון) כלפי עמיתי הקופה וצדדים שלישיים כולל את ההתחייבות לסיום יחסי עובד מעביד בגין עובדיה. במסגרת הרה ארגון אושרו שינויים במסמכי ההתאגדות של החברה (תזכיר ותקנון), לצורך התאמתם לשינוי המבני. השינויים כללו, בין היתר, תקנון לחברה המנהלת, ותקנון קופה. כמו כן שונה שם החברה ל- "עגור חברה לניהול קופות גמל וקרנות השתלמות". בעקבות הרה ארגון ועל פי הנחיות רשות שוק ההון, הבטוח והחסכון במשרד האוצר, זכויות העמיתים משוערכות החל מה-1 בינואר 2011 (מועד המעבר) בהתאם לתשואות תיק ההשקעות של הקרן ובניכוי דמי ניהול על פי הוצאות בפועל. העודף הכספי נקבע לראשונה כהפרש בין שווי נכסי הקופה לבין יתרת זכויות העמיתים כמוצגות בדוחות הכספיים ליום 1 בינואר 2011 (ראה גם ביאור 2(ג) להלן).
- ג. החל ב- 17 בפברואר 2014 מופעלים 2 מסלולים נוספים, לצד המסלול הכללי, שהינם "הלכתי - כשר" (מסלול הלכתי), המיועד לעמיתים המעוניינים להשקיע את כספי חסכונם בכפוף לכללי ההלכה

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

באור 1 - כללי (המשך)

היהודית. בנוסף, אושר גם מסלול "אג"ח". במסלול ההלכתי הופקדו כספים לראשונה בחודש יולי 2014 ובמסלול אג"ח הופקדו כספים לראשונה בחודש אוקטובר 2014.

הגדרות .ד
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.

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.

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 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. 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.
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.

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

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ב. הערכת נכסי והתחייבויות הקופה:

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

הגדרות נוספות בסעיף זה:

1. שווי מזומנים:

כשווי מזומנים נחשבות השקעות שניזילותן 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.
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.
- לפי שער הפדיון שנקבע לנייר הערך, ביום העסקים האחרון בישראל לתאריך הדיווח, בבורסה או בשוק מוסדר בו הוא נסחר.
- קרנות להשקעות משותפות בנאמנות
- נגזרים סחירים
- כאמור בניירות ערך סחירים לעיל.

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
- נכללים ע"פ שווייה 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.
- פיקדונות והלוואות
- בהתאם למודל השערך שנקבע על-ידי החברה הזוכה במכרז.
- ניירות ערך מורכבים
- בהתאם לציטוט מהמוסד הפיננסי האורז או ממנפיק הנכס.

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

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

- ניירות ערך סחירים
שהמסחר בהם הופסק - לפי קביעת ועדת ההשקעות.
- דיבידנד לקבל - ראה סעיף 4 להלן.
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 תיק ההשקעות ובניכוי דמי ניהול על פי הוצאות בפועל. יתרת הפקדות המעביד נרשמות לזכות העודף הכספי.

ד. שיעורי השינוי במדדים נבחרים (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 בְּבֵת י - הַסֵּפֶר הָעֵל - יִסּוּדִיִּים בְּמַכְלָלוֹת וּבְסַמִּינָרִים - בְּמַסְלֹל הָרְגִיל

באור 3 - חייבים ויתרות חובה

ליום 31 באוגוסט	
2017	2018
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
917	213
3,013	2,999
3,930	3,212

אחרים

ריבית ודיבידנד לקבל *

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

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

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
סה"כ	אג"ח	הלכתי	כללי	סה"כ	הלכתי	כללי
917	2	822	93	213	-	213
3,013	-	-	3,013	2,999	4	2,995
3,930	2	822	3,106	3,212	4	3,208

אחרים

ריבית ודיבידנד לקבל

* יתרות במסלול האג"ח הינן קטנות מ-1 אלפי ש"ח ואינן מוצגות.

באור 4- נכסי חוב סחירים

מצרפי

ליום 31 באוגוסט	
2017	2018
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
1,018,425	1,370,555
1,256,196	1,181,083
2,274,621	2,551,638

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות:

שאינן ניתנות להמרה

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

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	הלקתי	כללי	סה"כ	אג"ח	הלקתי	כללי
1,018,425	492	32,639	985,294	1,370,555	673	53,227	1,316,655
1,256,196	11	-	1,256,185	1,181,083	7	-	1,181,076
2,274,621	503	32,639	2,241,479	2,551,638	680	53,227	2,497,731

אגרות חוב קונצרניות:
שאינן ניתנות להמרה

אגרות חוב ממשלתיות

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

באור 5 - נכסי חוב שאינם סחירים

ליום 31 באוגוסט	
2017	2018
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
52,675	60,594
6,165	5,133
15,733	23,020
1,977	1,865
76,550	90,612

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 סחירות

ליום 31 באוגוסט	
2017	2018
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
796,648	735,630

מניות סחירות

* היתרות הינן בגין המסלול הכללי בלבד

קֶרֶן הַשְּׁתַּלְמוֹת לְמוֹרִים בְּבֵתִי - הַסֵּפֶר הָעֵל - יִסּוּדִיִּים בְּמַכְלָלוֹת וּבְסַמִּינָרִים - בְּמַסְלּוֹל הָרְגִיל

בִּיאור 7 - הַשְּׁקָעוֹת אַחֲרוֹת

מִצְרָפִי

א. הֶרֶכֶב :

לְיוֹם 31 בְּאוּגוֹסֵט	
2017	2018
אַלְפֵי ש"ח	אַלְפֵי ש"ח
580,830	759,827
33,097	20,184
46,879	13,671
-	17,495
230	135
661,036	811,312

הַשְּׁקָעוֹת אַחֲרוֹת סְחִירוֹת

תַּעֲוֹדוֹת סֵל

קֶרְנוֹת נֶאֱמָנוֹת

מַכְשִׁירִים נִגְזָרִים

מוֹצָרִים מוֹבִנִּים

אוֹפְצִיּוֹת

הַשְּׁקָעוֹת אַחֲרוֹת שֶׁאֵינָן סְחִירוֹת

קֶרְנוֹת הַשְּׁקָעָה *

מַכְשִׁירִים נִגְזָרִים

150,149	188,212
398	4,875
150,547	193,087
811,583	1,004,399

סֵךְ הַבְּטָחוֹנוֹת שֶׁנִּיתְּנוּ בְּשֵׁל אוֹפְצִיּוֹת :

10,929	81,436
--------	--------

ב. פֶּרֶטִים לְגַבִּי הַשְּׁקָעָה בְּנִכְסִים נִגְזָרִים :

לְהֵלֵךְ סָכּוּם הַחֲשִׁיפָה, נָטוּ לְנִכְסֵי הַבְּסִיס, הַמוֹצָג בְּמוֹנָחִי דִּלְתָא שֶׁל הַעֲסָקָאוֹת הַפִּינַנְסִיּוֹת שֶׁנַּעֲשׂוּ לְתַאֲרִיךְ הַדּוֹחַ הַכִּסְפִּי :

לְיוֹם 31 בְּאוּגוֹסֵט	
2017	2018
אַלְפֵי ש"ח	
(1,525)	6,408
(716,186)	(558,010)

חֲשִׁיפָה לְמִנִּיּוֹת בְּאַמְצָעוֹת אוֹפְצִיּוֹת בְּיִשְׂרָאֵל עַל מִדַּד הַמַּעוּ"ף

חֲשִׁיפָה לְמַטְבַּע חוּץ בְּאַמְצָעוֹת חוּזִים עֵתִידִיִּים שְׁקָל/מִט"ח

* רְאֵה גַם בִּיאור 14ב.

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

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
580,830	112	-	580,718	759,827	158	-	759,669
33,097	-	-	33,097	20,184	-	-	20,184
46,879	-	6,712	40,167	13,671	-	151	13,520
-	-	-	-	17,495	-	-	17,495
230	-	54	176	135	-	109	26
661,036	112	6,766	654,158	811,312	158	260	810,894
השקעות אחרות סחירות							
תעודות סל							
קרנות נאמנות							
מכשירים נגזרים							
מוצרים מובנים							
אופציות							
150,149	-	-	150,149	188,212	-	-	188,212
398	-	-	398	4,875	-	-	4,875
150,547	-	-	150,547	193,087	-	-	193,087
811,583	112	6,766	804,705	1,004,399	158	260	1,003,981
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	אג"ח	הלכתי	כללי	סה"כ	אג"ח	הלכתי	כללי
(1,525)	-	5,604	(7,129)	6,408	-	19,959	(13,551)
(716,186)	-	-	(716,186)	(558,010)	-	9,463	(567,473)

חשיפה למניות באמצעות אופציות בישראל על מדד המעו"ף

חשיפה למטבע חוץ באמצעות חוזים עתידיים שקל/מט"ח

קֶרֶן הַשְּׁתִּלְמוּת לְמוֹרִים בְּתִי - הַסֵּפֶר הָעֵל - יְסוּדִיִּים בְּמַכְלָלוֹת וּבְסִמְיָנוֹרִים - בְּמַסְלֹל הָרִגִּיל

בֹּאֹר 8 - זְכָאִים וִיתְרוֹת זְכוּת

מִצְרָפִי

לְיוֹם 31 בֹּאֹוּסֵט	
2017	2018
אַלְפִי ש"ח	אַלְפִי ש"ח
986	1,392
15	21
309	307
2,304	788
52,855	13,550
56,469	16,058

עִגּוֹר חֲבֵרָה לְנִיְהוּל קוֹפּוֹת גָּמֶל וְקִרְנוֹת הַשְּׁתִּלְמוֹת בַּע"מ

מֶס הַכִּנְסָה

מִשְׂרָד הַחִינוּךְ

אַחֲרִים

הַתְּחִיבּוּיּוֹת בְּגִין אֹפְצִיּוֹת, חוּזִים עֵתִידִיִּים וְעִסְקָאוֹת הַחֲלָפָה *

* רֹאֵה בֹּאֹר 7 בְּמִצְרָפִי בְּאִשֶּׁר לַחֲשִׁיפָה בְּגִין חוּזָה עֵתִידִי

קֶרֶן הַשְׁתַּלְמוּת לַמּוֹרִים בַּבַּתִּי - הַסֵּפֶר הָעֵל - יִסוּדִיִּים בַּמַּכְלָלוֹת וּבַסִּמְנִיָּים - בַּמַּסְלֹל הָרָגִיל

באור 8 - זכאים ויתרות זכות (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	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
סה"כ	סה"כ	סה"כ	סה"כ	סה"כ	סה"כ	סה"כ	סה"כ	סה"כ	סה"כ	סה"כ	סה"כ
986	2	151	833	1,392	4	268	1,120				
15	-	-	15	21	-	-	21				
309	-	-	309	307	-	-	307				
2,304	-	-	2,304	788	-	-	788				
52,855	-	6,679	46,176	13,550	-	-	13,550				
56,469	2	6,830	49,637	16,058	4	268	15,786				

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

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

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

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
10,517	10,443	11,049

דמי ניהול

ב. שיעור דמי הניהול מעמיתים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 באוגוסט		
2017	2017	2018
%		
2	2	2
0.28	0.28	0.25

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		
2016	2017	2018
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
2,652	1,778	1,028
1,638	1,175	526
-	28	34
1,123	1,881	2,848
2	17	127
1,152	1,263	1,104
2,277	3,161	4,079
6,567	6,142	5,667

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

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%	0.07%	0.04%
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%

קֶרֶן הַשְּׁתַּלְמוֹת לַמּוֹרִים בַּבִּתִּי - הַסֵּפֶר הָעֵל - יִסּוּדִיִּים בַּמַּכְלָלוֹת וּבִסְמִינָרִים - בַּמַּסְלּוֹל הָרְגִיל

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	
סה"כ	הלכתי	כללי	סה"כ	הלכתי	כללי	סה"כ	הלכתי	כללי	
2,652	19	2,633	1,778	19	1,759	1,028	25	1,003	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
1,638	1	1,637	1,175	4	1,171	526	6	520	עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
-	-	-	28	-	28	34	-	34	עמלות השקעות לא סחירות * עמלות ניהול חיצוני :
1,123	-	1,123	1,881	-	1,881	2,848	-	2,848	בגין השקעה בקרנות השקעה
2	-	2	17	-	17	127	-	127	בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
1,152	-	1,152	1,263	-	1,263	1,104	-	1,104	עמלות בגין תעודות סל
2,277	-	2,277	3,161	-	3,161	4,079	-	4,079	
6,567	20	6,547	6,142	23	6,119	5,667	31	5,636	סך הכל עמלות ניהול השקעות

* ממתן הלוואות לעמיתים

שיעור מתוך סך נכסים לתום שנה קודמת
לשנה שנסתיימה ביום 31 באוגוסט

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך									
2016			2017			2018			
סה"כ*	הלכתי	כללי	סה"כ*	הלכתי	כללי	סה"כ*	הלכתי	כללי	
0.12%	0.14%	0.12%	0.07%	0.09%	0.07%	0.04%	0.07%	0.02%	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
0.04%	-	0.04%	0.03%	0.01%	0.03%	0.01%	0.01%	0.01%	עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
-	-	-	-	-	**	-	-	**	עמלות השקעות לא סחירות**
0.03%	-	0.03%	0.03%	-	0.03%	0.03%	-	0.03%	בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
0.03%	-	0.03%	0.05%	-	0.05%	0.07%	-	0.07%	עמלות ניהול חיצוני :
									בגין השקעה בקרנות השקעה

* משוקלל

** קטן מ- 0.01%

קֶרֶן הַשְּׁתַּלְמוֹת לְמוֹרִים בְּבֵת י - הַסֵּפֶר הָעֵל - יִסּוּדִיִּים בַּמַּכְלָלוֹת וּבַסְּמִינָרִים - בַּמַּסְלּוֹל הָרְגִיל

ביאור 11 - תשואת מסלול ההשקעה

תשואה ממוצעת נומינלית ברוטו ל-5 שנים	תשואה שנתית נומינלית ברוטו				
	לשנה שנסתיימה ביום 31 באוגוסט				
	2014	2015	2016	2017	2018
%	%	%	%	%	%
4.91	9.35	3.07	1.3	4.36	4.55
**	**0.64	3.19	0.67	2.19	5.66
***	***	***0.56	1.47	0.91	1.05

כללי
הלכתי (כשר)
אג"ח
ראה גם ביאור 1(ג) לעיל.

** המסלול ההלכתי כשר החל לפעול בתחילת חודש יולי 2014 - ראה גם ביאור 1(ג).
*** מסלול האג"ח החל לפעול במהלך חודש אוקטובר בשנת 2014 - ראה גם ביאור 1(ג).

באור 12 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

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

ליום 31 באוגוסט		באור	
2017	2018		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
(986)	(1,392)	8	עגור חברה לניהול קופות גמל וקרנות השתלמות בע"מ - החברה המנהלת
(309)	(307)	8	משרד החינוך

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

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

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 באוגוסט		
2016	2017	2018
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
10,517	10,443	11,049

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		
2016	2017	2018
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
2,581	3,551	3,731

מסים בגין השקעות בניירות ערך זרים בחו"ל

* היתרות הינן בגין המסלול הכללי בלבד

קֶרֶן הַשְּׁתַלְמוֹת לְמוֹרִים בְּבֵתִי - הַסֵּפֶר הָעֵל - יִסּוּדִיִּים בְּמַכְלָלוֹת וּבְסַמִּינָרִים - בְּמַסְלּוֹל הָרִגְלִי

בִּאֹר 14 - הַתְּחַיִּיבוּת תַּלְוִיּוֹת וְהַתְּקַשְׁרוּת

לְתַאֲרִיךְ הַמֶּאֱזֵן קִיִּימוֹת הַתְּחַיִּיבוּת תַּלְוִיּוֹת וְהַתְּקַשְׁרוּת מִיּוֹחֲדוֹת בְּגִין :

א. 1. חוק הגנת השכר התשי"ח - 1958 , ותקנות שהותקנו על פיו מטיל, התחייבות על החברה בנסיבות שפורטו בחוק ובתקנותיו, בגין חובות של מעבידים לקופה עבור עובדיהם אשר לא סולקו 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-4.1 מיליוני ש"ח, ובתוספת ריבית החשב הכללי בסך של כ-0.2 מיליוני ש"ח, המחושבת עד ליום הגשת תביעות ו/או הסדרים אחרים, מסתכם לסך של כ-4.3 מיליוני ש"ח (ליום 31 באוגוסט 2017 בתוספת ריבית חשב - 6.1 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. נכון ליום המאזן, לקופה יתרת התחייבויות לקרנות השקעה של כ-62,757 אלפי ש"ח (אשתקד 56,136 אלפי ש"ח).

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