

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

**דו"ח לשנה שהסתיימה ביום
31 באוגוסט 2019**

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

דו"ח לשנה"ל תשע"ז - 01/09/18 עד 31/08/19

ה ת ו כ נ

סקירת ההנהלה לשנה שהסתיימה ביום 31 באוגוסט 2019

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 31/08/2019

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

סקירת הנהלה לשנת תשע"ז (01/09/18 - 31/08/19)

תוכן

עמוד	
2	1. מאפיינים כלליים של קרן ההשתלמות
3-4	2. ניתוח זכויות עמיתי קרן ההשתלמות
4	3. ניתוח מדיניות השקעה
4-12	4. ניהול סיכונים

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

סקירת הנהלה

1. מאפיינים כלליים של קופת הגמל

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

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

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

בקרן זו שלושה מסלולי השקעה:

- א. קרן השתלמות למורים בביה"ס הע"ס במכללות וסמינרים (מקוצר) - מסלול כללי - אישור מס הכנסה 282, תוקף האישור 31.12.19.
- ב. קרן השתלמות למורים בביה"ס הע"ס במכללות וסמינרים (מקוצר) - מסלול אג"ח - אישור מס הכנסה 8382, תוקף האישור 31.12.19.
- ג. קרן השתלמות למורים בביה"ס הע"ס במכללות וסמינרים (מקוצר) הלכתי הלכה יהודית - מסלול כשר - אישור מס הכנסה 8395, תוקף האישור 31.12.19.

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.

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

2. ניתוח זכויות עמיתי קופת הגמל

2.1. יחס נזילות –

שיעור סכומים נזילים אחוזים	
מסלול	31.08.2019
מסלול כללי	74.48%
מסלול הלכתי	43.34%
מסלול אג"ח	87.33%

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

2.2. יתרת משך חיים ממוצע של החיסכון –

משך חיים ממוצע של החיסכון שנים	
מסלול	31.08.2019
מסלול כללי	1.83
מסלול הלכתי	1.84
מסלול אג"ח	2.80

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	
8,576	866	928	8,514	מסלול כללי שכירים
171	3	23	151	מסלול הלכתי שכירים
9	2	3	8	מסלול אג"ח שכירים
8,756	871	954	8,673	סה"כ שכירים
8,756	871	954	8,673	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				
2018		2019		
סך נכסים		סך נכסים		
מספר		מספר		
נטו,		נטו,		
באלפי ש"ח	חשבונות	באלפי ש"ח	חשבונות	
279,086	4,175	285,139	4,161	חשבונות פעילים
169,746	4,498	172,865	4,595	חשבונות לא פעילים
448,832	8,673	458,004	8,756	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 103 מיליון ש"ח בסוף שנה קודמת לסך של כ-117 מיליון ש"ח השנה, גידול של 14 מיליון ש"ח (כ-14%).
בסעיף **נכסי חוב שאינם סחירים** ישנה ירידה מסך של 9 מיליון ש"ח בסוף שנה קודמת לסך של כ-7 מיליון ש"ח השנה, ירידה של 3 מיליון ש"ח (כ-30%).

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.

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

31.08.2019
1.25
2.66
1.14

מסלול כללי
מסלול הלכתי
מסלול אג"ח

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

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

ליום 31 באוגוסט 2019				
נזילות (בשנים)	מסלול כללי	מסלול הלכתי	מסלול אג"ח	נכסים, נטו (באלפי ש"ח)
נכסים נזילים וסחירים	421,442	5,106	706	427,254
מח"מ עד שנה	1,081	-	-	1,081
מח"מ מעל שנה	4,945	-	-	4,945
אחרים	25,411	(686)	-	24,725
סה"כ	452,878	4,420	706	458,004

4.2. סיכוני שוק

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

א. סיכון מדד וסיכון מטבע

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

ליום 31 באוגוסט 2019			
לא צמוד	המחירים לצרכן	בהצמדה למדד במטבע חוץ או בהצמדה אליו	סך הכל
אלפי ש"ח			

מסלול כללי	סך נכסי קופת הגמל, נטו	194,046	123,692	135,140	452,878
------------	------------------------	---------	---------	---------	---------

חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא

-	-	(47,635)	(47,635)
---	---	----------	----------

מסלול הלכתי

סך נכסי קופת הגמל, נטו	1,948	1,704	768	4,420
------------------------	-------	-------	-----	-------

חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא

1,595	-	657	2,252
-------	---	-----	-------

מסלול אג"ח

סך נכסי קופת הגמל, נטו	428	278	-	706
------------------------	-----	-----	---	-----

חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא

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

קרב השתלמות למורים בבית"ס העל יסודיים במכללות ובסמינרים - המסלול המקוצר

סקירת הנהלה

ב. סיכון ריבית

סיכון הריבית הוא הסיכון לפגיעה בשווי נכסי הקופה כתוצאה משינוי של שיעורי הריבית בשווקים. הסיכון נובע מהחשיפה לשינויים עתידיים בשיעורי הריבית והשפעתם האפשרית על הערך הנוכחי של הנכסים. ניהול חשיפת הריבית מבוצע בכל אחד מהמטבעות (שקל, מדד, 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 2019:

ניתוח רגישות לשינוי בשיעור הריבית		
ליום 31 באוגוסט 2019		
	1%	-1%
אחוזים		
תשואת תיק ההשקעות מסלול כללי	(2.17%)	2.42%
תשואת תיק ההשקעות מסלול הלכתי	(2.93%)	3.16%
תשואת תיק ההשקעות מסלול אג"ח	(3.46%)	3.68%

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

ליום 31 באוגוסט 2019					
	נסחרות במדד ת"א 100	נסחרות במדד מניות היתר	לא סחיר	בחו"ל	סה"כ
					% מסה"כ
ענף משק					
בנקים	15,287	-	-	-	19.10%
ביטוח	2,458	-	-	-	3.07%
ביומד	203	132	-	657	1.24%
טכנולוגיה	1,884	-	-	7,787	12.08%
מסחר ושרותים	9,436	1,120	-	6,978	21.90%
נדל"ן ובינוי	14,828	2,218	-	-	21.29%
תעשיה	11,799	622	-	797	16.51%
השקעות ואחזקות	-	-	-	-	0.00%
נפט וגז	3,456	-	-	-	4.32%
אחר	-	-	-	391	0.49%
סך הכל	59,351	4,092	-	16,610	100%

במסלול הלכתי ובמסלול אג"ח אין השקעה במניות.

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

4.3. סיכומי 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.

א. חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם

ליום 31 באוגוסט 2019			
סה"כ	שאינם סחירים אלפי ש"ח	סחירים	
222,796	6,025	216,771	מסלול כללי
5,396	-	5,396	בארץ
228,192	6,025	222,167	בחו"ל
			סה"כ נכסי חוב
3,240	-	3,240	מסלול הלכתי
681	-	681	בארץ
3,921	-	3,921	בחו"ל
			סה"כ נכסי חוב
589	-	589	מסלול אג"ח
-	-	-	בארץ
589	-	589	בחו"ל
			סה"כ נכסי חוב

קרן 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 2019		
דירוג מקומי (*)		
אלפי ש"ח		
מסלול כללי	מסלול הלכתי	מסלול אג"ח
112,401	3,240	547
69,004	-	42
34,728	-	-
-	-	-
638	-	-
216,771	3,240	589
4,539	-	-
-	-	-
-	-	-
229	-	-
1,065	-	-
192	-	-
6,025	-	-
222,796	3,240	589
-	-	-

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+.

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

(2) נכסי חוב בחו"ל

ליום 31 באוגוסט 2019		
דירוג בינלאומי (*)		
אלפי ש"ח		
מסלול כללי	מסלול הלכתי	מסלול אג"ח
-	681	-
1,001	-	-
3,917	-	-
478	-	-
-	-	-
5,396	681	-

נכסי חוב סחירים בחו"ל

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב

אחרים בדירוג:

A ומעלה

BBB

נמוך מ-BBB

לא מדורג

סך הכל נכסי חוב סחירים בחו"ל

נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל

אגרות חוב קונצרניות ופקדונות

בבנקים ובמוסדות פיננסיים

בדירוג:

A ומעלה

BBB

נמוך מ-BBB

לא מדורג

נכסי חוב אחרים

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל

סך הכל נכסי חוב בחו"ל

מזה - נכסי חוב בדירוג פנימי

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

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

ג. שיעורי הריבית ששימשו בקביעת השווי ההוגן

השווי ההוגן של נכסי חוב שאינם סחירים נקבע לרוב באמצעות הוון אומדן תזרימי המזומנים הצפויים בגינם. שערי ההוון 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 2019, באחוזים	נכסי חוב שאינם סחירים, לפי דירוג (*):
0.68	AA ומעלה
-	A
-	BBB
-	נמוך מ- BBB
5.64	לא מדורג

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

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

ליום 31 באוגוסט 2019						
מסלול כללי		מסלול הלכתי		מסלול אג"ח		
סכום	%	סכום	%	סכום	%	
אלפי ש"ח	מסה"כ	אלפי ש"ח	מסה"כ	אלפי ש"ח	מסה"כ	
24,039	11%	-	0%	18	3%	ענף משק
7,026	3%	-	0%	-	0%	בנקים
-	0%	-	0%	-	0%	ביטוח
708	0%	-	0%	-	0%	ביומד
36,351	16%	-	0%	8	1%	טכנולוגיה
31,220	14%	-	0%	-	0%	מסחר ושרותים
9,067	4%	-	0%	16	3%	נדל"ן ובינוי
-	0%	-	0%	-	0%	תעשייה
6,315	3%	-	0%	-	0%	השקעות ואחזקות
1,065	0%	-	0%	-	0%	נפט וגז
112,401	49%	3,921	100%	547	93%	אחר
228,192	100%	3,921	100%	589	100%	אג"ח ממשלתי
						סך הכל

ה. סיכונים גיאוגרפיים

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

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

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

מסלול כללי

ליום 31 באוגוסט 2019

אגרות חוב ממשלתיות	אגרות חוב קונצרניות	מניות	קרנות סל	קרנות נאמנות	השקעות אחרות	סה"כ חשיפה מאזנית	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ	
אלפי ש"ח									
112,401	110,728	63,618	7,700	484	45,048	339,979	(46,120)	293,859	ישראל
-	1,001	1,320	10,049	1,110	1,551	15,031	(1,515)	13,516	אירופה
-	-	11,734	53,324	-	10,847	75,905	-	75,905	ארה"ב
-	2,535	3,381	14,960	1,005	82	21,963	-	21,963	אחר
112,401	114,264	80,053	86,033	2,599	57,528	452,878	(47,635)	405,243	סה"כ

מסלול הלכתי

ליום 31 באוגוסט 2019

אגרות חוב ממשלתיות	השקעות אחרות	סה"כ חשיפה מאזנית	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ	
אלפי ש"ח					
3,240	(158)	3,082	937	4,019	ישראל
681	657	1,338	657	1,995	ארה"ב
3,921	499	4,420	1,594	6,014	סה"כ

מסלול אג"ח

ליום 31 באוגוסט 2019

אגרות חוב ממשלתיות	אגרות חוב קונצרניות	תעודות סל	השקעות אחרות	סה"כ חשיפה מאזנית	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ	
אלפי ש"ח							
547	42	111	6	706	-	706	ישראל
547	42	111	6	706	-	706	סה"כ

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

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

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

התייחסות לגורמי סיכון – רגולציה, מוניטין ותפעולי ראה פרק יא – גורמי סיכון בדוח עסקי תאגיד.

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 דראושה, יו"ר הדירקטוריון

25.11.2019
תאריך

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

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 המקוצר" (להלן: "קרן ההשתלמות") לשנה שהסתיימה ביום 31.08.2019 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ואת תוצאות הפעילות של קרן ההשתלמות וכן את השינויים בזכויות העמיתים והתנועה בקרן ההשתלמות למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של קרן ההשתלמות; וכן-
(א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקרן ההשתלמות, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה המנהלת, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
(ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידע סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות הממונה על שוק ההון;
(ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של קרן ההשתלמות והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
(ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי שאירע ברבעון 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.

ד"ר עוזי צוק – מנכ"ל

25.11.2019
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 הַשְּׁתַלְמוֹת לְמוֹרִים בְּבִיה"ס הַעַל יִסּוּדִיִּים בַּמַּכְלָלוֹת וּבִסְמִינָרִים - הַמַּסְלּוֹל הַמְּקוּצָר

סְקִירַת הַנְּהָלָה

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 31.08.2019 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ואת תוצאות הפעילות של קרן ההשתלמות וכן את השינויים בזכויות העמיתים והתנועה בקרן ההשתלמות למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של קרן ההשתלמות; וכן-
(א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקרן ההשתלמות, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה המנהלת, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
(ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידע סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות הממונה על שוק ההון;
(ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של קרן ההשתלמות והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
(ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקרן ההשתלמות; וכן-
5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון², בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לקרן ההשתלמות:
(א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה המנהלת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי הנוגע לקרן ההשתלמות; וכן-
(ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע ל קרן ההשתלמות].

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

דורון ארגוב – מנהל כספים

25.11.2019
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.

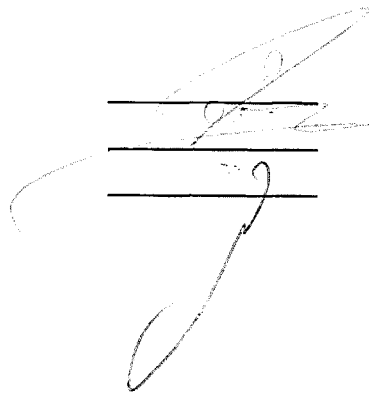
קרן השתלמות למורים בביה"ס העל יסודיים במכללות ובסמינרים - המסלול המקוצר סקירת הנהלה

דו"ח הדירקטוריון והנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי¹

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

הנהלה בפיקוח הדירקטוריון מקיימת מערכת בקורות 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 2019, 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 2019, הבקרה הפנימית של קרן ההשתלמות על דיווח כספי הינה אפקטיבית.



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

תאריך אישור הדוח: 25.11.2019

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 25.11.2019 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: 25.11.2019

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

דוחות כספיים

ליום 31 באוגוסט 2019

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

דוחות כספיים ליום 31 באוגוסט 2019

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 2019 ו- 2018 ואת דוחות ההכנסות וההוצאות, והדוח על השינויים בזכויות העמיתים לכל אחת מהשנים שהסתיימו בימים 31 באוגוסט 2019, 2018 ו-2017. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של של עגור חברה לניהול קופות גמל וקרנות השתלמות בע"מ (להלן: החברה המנהלת). אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התש"לג - 1973. על פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבוונאות 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 חשבוונאות מקובלים לגבי קופות גמל והנחיות האוצר, אגף שוק ההון, מכל הבחינות המהותיות, את מצבה הכספי של הקרן לימים 31 באוגוסט 2019 ו- 2018 ואת תוצאות פעולותיה והשינויים בזכויות העמיתים לכל אחת מהשנים שהסתיימו בימים 31 באוגוסט 2019, 2018 ו-2017, 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 2019, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO, והדוח שלנו מיום 25 בנובמבר 2019 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקרן.

תל אביב, 25 בנובמבר 2019

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 2019 בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (להלן - COSO). הדירקטוריון והנהלה של של עגור חברה לניהול קופות גמל וקרנות השתלמות בע"מ (להלן: החברה המנהלת) אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ולהערכתם את האפקטיביות של בקרה פנימית על דיווח כספי, הנכללת בדוח הדירקטוריון והנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי המצורף. אחריותנו היא לחוות דעה על הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ה- Public Company Accounting Oversight Board (להלן - PACOB) בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, אשר אומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל. על פי תקנים אלה נדרש מאתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון אם קיימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי. ביקורתנו כללה השגת הבנה לגבי בקרה פנימית על דיווח כספי, הערכת הסיכון שקיימת חולשה מחוזית 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 הוצאתם מרשות) (2) מספקים מידה סבירה של בטחון שעסקאות נרשמות כנדרש כדי לאפשר הכנת דוחות כספיים בהתאם לתקני ה- IFRS ובהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר ושקבלת כספים והוצאת כספים של הקופה נעשים רק בהתאם להרשאות הדירקטוריון 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 2019 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 2019 ו-2018 ולכל אחת מהשנים שחסיימו בימים 31 באוגוסט 2019, 2018 ו-2017, והדוח שלנו מיום 25 בנובמבר 2019, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

תל אביב, 25 בנובמבר 2019

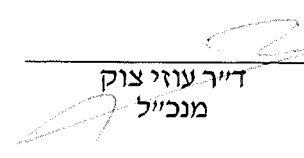
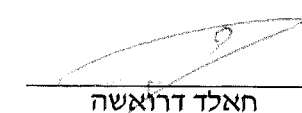
גזית, בן-גל ושות' - רואי חשבון

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

דוֹחוֹת עַל הַמַּצֵּב הַכִּסְפִּי - מִצְרָפִי

לִיּוֹם 31 בִּאֲוֶגוּסֵט		בִּאֲוֶר	
2018	2019		
אַלְפֵי ש"ח	אַלְפֵי ש"ח		
27,483	28,364	3	<u>רְכוּשׁ שׁוּטָף</u>
493	511		מְזוּמָנִים וְשׁוּי מְזוּמָנִים
27,976	28,875		חַיִּיבִים וִיתְרוֹת חוֹבָה
			<u>סך כָּל רְכוּשׁ שׁוּטָף</u>
237,854	226,677	4	<u>הַשְּׁקָעוֹת פִּינַנְסִיּוֹת</u>
8,647	6,025	5	נִכְסֵי חוֹב סְחִירִים
72,540	80,053	6	נִכְסֵי חוֹב שְׁאִינָם סְחִירִים
103,737	117,775	7	מִנִּיּוֹת סְחִירוֹת
422,778	430,530		הַשְּׁקָעוֹת אַחֵרוֹת
			<u>סך כָּל הַשְּׁקָעוֹת פִּינַנְסִיּוֹת</u>
450,754	459,405		<u>סך כָּל נִכְסִים</u>
1,922	1,401	8	<u>הַתְּחַיִּיבוּיּוֹת וְזְכוּיּוֹת הָעַמִּיתִים</u>
448,832	458,004		זְכָאִים וִיתְרוֹת זְכוּת
450,754	459,405		זְכוּיּוֹת הָעַמִּיתִים
			<u>סך כָּל הַתְּחַיִּיבוּיּוֹת וְזְכוּיּוֹת הָעַמִּיתִים</u>
		14	<u>הַתְּחַיִּיבוּיּוֹת תְּלוּיּוֹת וְהַתְּקַשְׁרוּיּוֹת</u>

הַבְּאוּרִים הַמְצוּרִפִּים מֵהוּיִם חֶלֶק בְּלִתִּי נִפְרָד מֵהַדוֹחוֹת הַכִּסְפִּיִּים.

 דוֹוֶן אֶרֶנוֹב, רו"ח מְנַחֵל הַכִּסְפִּים	 דָּוִד עֶזֶר צוּק מְנַכ"ל	 תַּאֲלֻד דְּרוֹאשֶׁה יו"ר הַדִּירֶקְטוֹרִיוֹן	25 בְּנוֹבֵמְבֵר 2019 תַּאֲרִיךְ אִישׁוּר הַדוֹחוֹת הַכִּסְפִּיִּים
--	---	--	---

קרון השתלמות למו"רים בבתי - הספר העל - יסודיים במכללות ובסמינרים (מיטור - מסלול מקוצר)

דוחות על המצב הכספי - לפי מסלולים

ליום 31 באוגוסט									
2018					2019				
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	נאור
סה"כ	אג"ח	הלכתי	כללי	סה"כ	אג"ח	הלכתי	כללי		
27,483	39	396	27,048	28,364	6	503	27,855	3	מזומנים ושוי מזומנים חייבים ויתרות חובה סך כל רכוש שוטף
493	(3)	(13)	509	511	-	-	511		
27,976	36	383	27,557	28,875	6	503	28,366		
237,854	568	3,010	234,276	226,677	589	3,921	222,167	4	השקעות פיננסיות נכסי חוב סחירים נכסי חוב שאינם סחירים מניית סחירות השקעות אחרות
8,647	-	-	8,647	6,025	-	-	6,025	5	
72,540	-	-	72,540	80,053	-	-	80,053	6	
103,737	110	462	103,165	117,775	111	682	116,982	7	סך כל השקעות פיננסיות
422,778	678	3,472	418,628	430,530	700	4,603	425,227		
450,754	714	3,855	446,185	459,405	706	5,106	453,593		
1,922	-	448	1,474	1,401	-	686	715	8	סך כל נכסים זכאים ויתרות זכות זכריות העמיתים סך כל ההתחייבויות והבויות העמיתים
448,832	714	3,407	444,711	458,004	706	4,420	452,878		
450,754	714	3,855	446,185	459,405	706	5,106	453,593		

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

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

דוֹחוֹת הַכִּנְסוֹת וְהוֹצָאוֹת - מִצְרָפִי

לשנה שהסתיימה ביום 31 באוגוסט			
2017	2018	2019	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	באור
(688)	-	103	
4,138	3,542	8,313	
349	262	128	
5,736	7,782	4,019	
9,265	9,087	(2,680)	
19,488	20,673	9,780	
31	16	8	
18,831	20,689	9,891	
856	876	839	9
646	592	747	10
358	377	371	13
8	3	1	
1,868	1,848	1,958	
16,963	18,841	7,933	

הכנסות (הפסדים)

ממזומנים ושווי מזומנים

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

עודף הכנסות על הוצאות (הפסדים) לשנה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

קָרֵן הַשְׁתַּלְמֹת לַמּוֹרִים בְּבֵת - הַסֵּפֶר הָעֵל - יְסוּדִיִּים בְּמַכְלָלוֹת וּבִסְמִנָרִים (מִישׁוֹר - מַסְלֹל מְקוּצָר)

דוֹחוֹת הַכְּנָסוֹת וְהוֹצָאוֹת - לִפְנֵי מַסְלָלוֹת

לִשְׁנָה שְׁחִטִּיתִימָה בִּיּוֹם

31 באוגוסט

2017				2018				2019				באור
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
סה"כ	הלכתי	כללי	סה"כ	הלכתי	כללי	סה"כ	הלכתי	כללי	סה"כ	הלכתי	כללי	
(688)	-	1	(689)	-	1	(1)	103	(5)	-	(5)	108	
4,138	2	(8)	4,144	3,542	6	24	3,512	8,313	19	97	8,197	
349	-	-	349	262	-	-	262	128	-	-	128	
5,736	-	-	5,736	7,782	-	-	7,782	4,019	-	-	4,019	
9,265	4	39	9,222	9,087	2	123	8,962	(2,680)	5	(52)	(2,633)	
19,488	6	31	19,451	20,673	8	147	20,518	9,780	24	45	9,711	
31	-	1	30	16	-	3	13	8	-	-	8	
18,831	6	33	18,792	20,689	8	151	20,530	9,891	24	40	9,827	
856	2	4	850	876	2	5	869	839	1	8	830	
646	-	1	645	592	-	2	590	747	-	2	745	
358	-	-	358	377	-	-	377	371	-	-	371	
8	-	-	8	3	-	-	3	1	-	-	1	
1,868	2	5	1,861	1,848	2	7	1,839	1,958	1	10	1,947	
16,963	4	28	16,931	18,841	6	144	18,691	7,933	23	30	7,880	

עוֹדֵף הַכְּנָסוֹת עַל הוֹצָאוֹת (הַפְסָדִים) לִשְׁנָה

הוֹצָאוֹת

דמי ניהול

הוצאות ישירות

מסים

אחרות

סך כל ההוצאות

הכנסות אחרות

סך כל הכנסות

מהשקעות:

מנכסי חוב סחירים

מנכסי חוב שאינם סחירים

ממניות סחירות

מהשקעות אחרות

הַבְּאוֹרִים הַמְצוּרִים מֵהוּוִים חֶלֶק בְּלִתִּי נִפְרֵד מֵהַדּוֹחוֹת הַכְּסִפִּיִּים.

קֶרֶן הַשְּׁתַּלְמוֹת לְמוֹרִים בְּבֵתִי - הַסֵּפֶר הָעֵל - יִסּוּדִיִּים בְּמַכְלָלוֹת וּבְסִמְיָנוֹרִים (מִיִּשּׁוּר - מַסְלּוֹל מְקוּצָר)

דוֹחוֹת עַל הַשִּׁנּוּיִים בְּזְכוּיֹת הָעֲמִיתִים - מִצְרָפִי

לשנה שהסתיימה ביום
31 באוגוסט

2017	2018	2019
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח

403,644	422,130	448,832
---------	---------	---------

זכויות העמיתים ליום 1 בספטמבר (שנה קודמת)

61,385	65,166	66,845
--------	--------	--------

תקבולים מדמי גמולים

(32,562)	(27,676)	(31,404)
----------	----------	----------

תשלומים לעמיתים

העברות צבירה לקופה

-	190	54
---	-----	----

העברות מקופות אחרות

122	119	64
-----	-----	----

העברות בין מסלולים

122	309	118
-----	-----	-----

העברות צבירה מהקופה

(227)	(144)	(46)
-------	-------	------

העברות לקרנות פנסיה חדשות

(27,073)	(29,675)	(34,210)
----------	----------	----------

העברות לקופות אחרות

(122)	(119)	(64)
-------	-------	------

העברות בין מסלולים

(27,422)	(29,938)	(34,320)
----------	----------	----------

(27,300)	(29,629)	(34,202)
----------	----------	----------

העברות צבירה, נטו

16,963	18,841	7,933
--------	--------	-------

עודף הכנסות על הוצאות (הפסדים) השנה

422,130	448,832	458,004
---------	---------	---------

זכויות העמיתים ליום 31 באוגוסט

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

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

זירות על השינויים בזכויות העמיתים – לפי מסלולים

	2017			2018			2019				
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	זכויות העמיתים ליום 1 בספטמבר (שנה קודמת)		
403,644	588	1,708	401,348	422,130	799	2,072	419,259	448,832	714	3,407	444,711
61,385	85	658	60,642	65,166	209	1,010	63,947	66,845	51	1,164	65,630
(32,562)	-	(95)	(32,467)	(27,676)	(156)	(128)	(27,392)	(31,404)	(146)	(188)	(31,070)
-	-	-	-	190	-	190	-	54	-	53	1
122	122	-	-	119	12	107	-	64	64	-	-
122	122	-	-	309	12	297	-	118	64	53	1
(227)	-	(227)	-	(144)	(156)	12	-	(46)	-	(46)	-
(27,073)	-	-	(27,073)	(29,675)	-	-	(29,675)	(34,210)	-	-	(34,210)
(122)	-	-	(122)	(119)	-	-	(119)	(64)	-	-	(64)
(27,422)	-	(227)	(27,195)	(29,938)	(156)	12	(29,794)	(34,320)	-	(46)	(34,274)
(27,300)	122	(227)	(27,195)	(29,629)	(144)	309	(29,794)	(34,202)	64	7	(34,273)
16,963	4	28	16,931	18,841	6	144	18,691	7,933	23	30	7,880
422,130	799	2,072	419,259	448,832	714	3,407	444,711	458,004	706	4,420	452,878
העברות צבירה מהקופה											
העברות לקרנות פנסיה חדשות											
העברות לקופות אחרות											
העברות בין מסלולים											
העברות צבירה, נטו											
העברות צבירה, נטו											
העברות צבירה, נטו											
העברות צבירה, נטו											
העברות צבירה, נטו											
העברות צבירה, נטו											
העברות צבירה, נטו											
העברות צבירה, נטו											
העברות צבירה, נטו											
העברות צבירה, נטו											
העברות צבירה, נטו											
העברות צבירה, נטו											
העברות צבירה, נטו											
העברות צבירה, נטו											
העברות צבירה, נטו											
העברות צבירה, נטו											
העברות צבירה, נטו											
העברות צבירה, נטו											
העברות צבירה, נטו											
העברות צבירה, נטו											
העברות צבירה, נטו											
העברות צבירה, נטו											
העברות צבירה, נטו											
העברות צבירה, נטו											
העברות צבירה, נטו											
העברות צבירה, נטו											
העברות צבירה, נטו											
העברות צבירה, נטו											
העברות צבירה, נטו											
העברות צבירה, נטו											
העברות צבירה, נטו											
העברות צבירה, נטו											
העברות צבירה, נטו											
העברות צבירה, נטו											
העברות צבירה, נטו											
העברות צבירה, נטו											
העברות צבירה, נטו											
העברות צבירה, נטו											
העברות צבירה, נטו											
העברות צבירה, נטו											
העברות צבירה, נטו											
העברות צבירה, נטו											
העברות צבירה, נטו											
העברות צבירה, נטו											
העברות צבירה, נטו											
העברות צבירה, נטו											
העברות צבירה, נטו											
העברות צבירה, נטו											
העברות צבירה, נטו											
העברות צבירה, נטו											
העברות צבירה, נטו											
העברות צבירה, נטו											
העברות צבירה, נטו											
העברות צבירה, נטו											
העברות צבירה, נטו											
העברות צבירה, נטו											
העברות צבירה, נטו											
העברות צבירה, נטו											
העברות צבירה, נטו											
העברות צבירה, נטו											
העברות צבירה, נטו											
העברות צבירה, נטו											
העברות צבירה, נטו											
העברות צבירה, נטו											
העברות צבירה, נטו											
העברות צבירה, נטו											
העברות צבירה, נטו											
העברות צבירה, נטו											
העברות צבירה, נטו											
העברות צבירה, נטו											
העברות צבירה, נטו											
העברות צבירה, נטו											
העברות צבירה, נטו											
העברות צבירה, נטו											
העברות צבירה, נטו											
העברות צבירה, נטו											
העברות צבירה, נטו											
העברות צבירה, נטו											
העברות צבירה, נטו											
העברות צבירה, נטו											
העברות צבירה, נטו											
העברות צבירה, נטו											
העברות צבירה, נטו											
העברות צבירה, נטו											
העברות צבירה, נטו											
העברות צבירה, נטו											
העברות צבירה, נטו											
העברות צבירה, נטו											
העברות צבירה, נטו											
העברות צבירה, נטו											
העברות צבירה, נטו											
העברות צבירה, נטו											
העברות צבירה, נטו											
העברות צבירה, נטו											
העברות צבירה, נטו											
העברות צבירה, נטו											
העברות צבירה, נטו											
העברות צבירה, נטו											
העברות צבירה, נטו											
העברות צבירה, נטו											
העברות צבירה, נטו											
העברות צבירה, נטו											
העברות צבירה, נטו											
העברות צבירה, נטו											
העברות צבירה, נטו											
העברות צבירה, נטו											
העברות צבירה, נטו											
העברות צבירה, נטו											
העברות צבירה, נטו											
העברות צבירה, נטו											
העברות צבירה, נטו											
העברות צבירה, נטו											
העברות צבירה, נטו											
העברות צבירה, נטו											
העברות צבירה, נטו											
העברות צבירה, נטו											
העברות צבירה, נטו											
העברות צבירה, נטו											
העברות צבירה, נטו											
העברות צבירה, נטו											
העברות צבירה, נטו											
העברות צבירה, נטו											
העברות צבירה, נטו											
העברות צבירה, נטו											
העברות צבירה, נטו											
העברות צבירה, נטו											
העברות צבירה, נטו											
העברות צבירה, נטו											
העברות צבירה, נטו											
העברות צבירה, נטו											
העברות צבירה, נטו											
העברות צבירה, נטו											
העברות צבירה, נטו											
העברות צבירה, נטו											
העברות צבירה, נטו											
העברות צבירה, נטו											
העברות צבירה, נטו											
העברות צבירה, נטו											
העברות צבירה, נטו											
העברות צבירה, נטו											
העברות צבירה, נטו											
העברות צבירה, נטו											
העברות צבירה, נטו											
העברות צבירה, נטו											
העברות צבירה, נטו											
העברות צבירה, נטו											
העברות צבירה, נטו											
העברות צבירה, נטו											
העברות צבירה, נטו											
העברות צבירה, נטו											
העברות צבירה, נטו											
העברות צבירה, נטו											
העברות צבירה, נטו											
העברות צבירה, נטו											
העברות צבירה, נטו											
העברות צבירה, נטו											
העברות צבירה, נטו											
העברות צבירה, נטו											
העברות צבירה, נטו											
העברות צבירה, נטו											
העברות צבירה, נטו											
העברות צבירה, נטו											
העברות צבירה, נטו											
העברות צבירה, נטו											
העברות צבירה, נטו											
העברות צבירה, נטו											
העברות צבירה, נטו											
העברות צבירה, נטו											
העברות צבירה, נטו											
העברות צבירה, נטו											
העברות צבירה, נטו											
העברות צבירה, נטו											
העברות צבירה, נטו											
העברות צבירה, נטו											
העברות צבירה, נטו											
העברות צבירה, נטו											
העברות צבירה, נטו											
העברות צבירה, נטו											
העברות צבירה, נטו											
העברות צבירה, נטו											
העברות צבירה, נטו											
העברות צבירה, נטו											
העברות צבירה, נטו											
העברות צבירה, נטו											
העברות צבירה, נטו											
העברות צבירה, נטו											
העברות צבירה, נטו											
העברות צבירה, נטו											
העברות צבירה, נטו											
העברות צבירה, נטו											
העברות צבירה, נטו											
העברות צבירה, נטו											
העברות צבירה, נטו											
העברות צבירה, נטו											
העברות צבירה, נטו											
העברות צבירה, נטו											
העברות צבירה, נטו											
העברות											

העברות צבירה, נטו

העברות צבירה מהקופה
העברות לקרנות פנסיה חדשות
העברות לקופות אחרות
העברות בין מסלולים

עודף הכנסות על הוצאות (הפסדים) השנה
זכויות העמיתים ליום 1 באוגוסט

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

קֶרֶן הַשְּׁתַלְמוֹת לְמוֹרִים בְּבֵתִי - הַסֵּפֶר הָעֵל - יִסּוּדִיִּים בְּמַכְלָלוֹת וּבִסְמִינָרִים (מִיִּשּׁוּר - מַסְלּוֹל מְקוּצָר)

בְּאֹרֶךְ 1 - כִּלְלִי

א. קֶרֶן הַשְּׁתַלְמוֹת הִינָה חֲבֵרָה מוֹגְבֵּלֶת בְּעֶרְבוּת: עֶרְבוּת הַחֲבֵרִים מוֹגְבֵּלֶת ל- 0.0001 ש"ח כֹּל חֲבֵר. הַקֶּרֶן מְתוֹפְעֶלֶת עַל יְדֵי הַבִּנְיָן הַבִּינְלָאוּמִי הָרִאשׁוֹן לְיִשְׂרָאֵל בְּע"מ. דִּירֶקְטוֹרִיוֹן הַקֶּרֶן מוֹרְכֵב מְנַצִּיגִי הַמְדִּינָה (מִשְׁרָדֵי הָאוֹצֵר וְהַחִינוּךְ), מְנַצִּיגִי אֲרֻגוֹן הַמּוֹרִים הָעֵל- יִסּוּדִיִּים, נְצִיגִי מֶרְכֶּז הַשְּׁלִטוֹן הַמְקוּמִי וְנִצִּיגִי גוֹף אוֹ אֲרֻגוֹן צִיבּוּרֵי הַמִּיִּצָּג מוֹסְדוֹת חִינוּךְ. בְּקֶרֶן מְנוּהָלִים שְׁנֵי מַסְלּוֹלֵי חֲסֻכּוֹן: הַמַּסְלּוֹל הָרָגִיל שֶׁל 6 שָׁנוֹת חֲסֻכּוֹן וִיצִיאָה לִשְׁנַת שְׁבַתוֹן, וּמַסְלּוֹל מְקוּצָר, דֶּהֱיִינוּ: חֲסֻכּוֹן וִיצִיאָה לְהַשְׁתַּלְמוֹת אַחֲרֵי 3 שָׁנִים. דּוּחוֹת כִּסְפִּיִּים אֵלֶּה כּוֹלְלִים רַק אֶת הַמַּסְלּוֹל הַמְקוּצָר.

קֶרֶן הַשְּׁתַלְמוֹת לְמוֹרִים בְּבֵתִי סֵפֶר עַל יִסּוּדִיִּים בְּמַכְלָלוֹת וּבִסְמִינָרִים בְּמַסְלּוֹל הַמְקוּצָר הִינָה קֶרֶן הַשְּׁתַלְמוֹת מִיּוֹחַדָּת לְמוֹרִים כְּמִשְׁמַעוֹתָהּ בְּתִקְנוֹת מִסְכְּנוֹת (כִּלְלִים לְאִישּׁוּר וּלְנִיהוּל קוֹפּוֹת גָּמֶל) הַתִּשְׁכִּי"ד - 1964. הַמַּסְלּוֹל הַמְקוּצָר הִינוּ אֶחָד מִשְׁנֵי מַסְלּוֹלֵי הַחֲסֻכּוֹן שֶׁל קֶרֶן הַשְּׁתַלְמוֹת לְמוֹרִים בְּבֵתִי סֵפֶר עַל יִסּוּדִיִּים בְּמַכְלָלוֹת וּבִסְמִינָרִים. הַמַּסְלּוֹל מִיּוֹעֵד לְמוֹרִים אֲשֶׁר מְקַבְּלִים אֶת שְׂכָרָם עַל פִּי דִירוֹג עוֹבְדֵי הוֹרָאָה. עֵיקָרֵי הַתּוֹכֵנִית:

הַפְקָדוֹת הַכִּסְפִּים לְקֶרֶן הַשְּׁתַלְמוֹת מְתַבְצָעוֹת ע"י נִיכּוּי בְּשִׁיעוֹר 2.5% מִשְׂכָּרֵם הַחוֹדֵשִׁי שֶׁל עוֹבְדִים וְהַפְרָשָׁה חוֹדֶשִׁית בְּשִׁיעוֹר 7.5% עַל יְדֵי הַמַּעֲסִיק. בְּתוֹם 3 שָׁנוֹת חֲסֻכּוֹן רִשְׁאֵי הָעֵמִית לְקַבֵּל אֶת כָּל חֲסֻכּוֹנוֹתֶיהָ (חֶלֶק עוֹבֵד בְּתוֹסַפַּת חֶלֶק מַעֲסִיק וְהַרוּחוּחִים נָטוּ) לְצוּרֵךְ יִצִּיאָה לְהַשְׁתַּלְמוֹת בְּהַתָּאָם לְתִקְנוֹת מִסְכְּנוֹת. בְּתוֹם 6 שָׁנוֹת חֲסֻכּוֹן רִשְׁאֵי הָעֵמִית לְמַשׁוֹךְ אֶת כִּסְפֵי הַחֲסֻכּוֹן שֶׁלֹּא לְמַטְרַת הַשְּׁתַלְמוֹת.

ב. בְּהַתָּאָם לְהוֹרָאוֹת חוֹק קוֹפּוֹת גָּמֶל בּוֹצֵעַ בְּיוֹם 1 בִּינוּאָר 2011 הַלִּיךְ הָאֲרֻגוֹן מַחֲדָשׁ ("רֶה- אֲוֶרְגָּנִיזָצְיָה") שֶׁל הַקֶּרֶן. בְּיוֹם 1 בִּינוּאָר 2011 נֶעֱרַךְ הַלִּיךְ הָרָה אֲרֻגוֹן בְּמִסְגֵּרָתוֹ נִרְשָׁמוּ נִכְסֵי קוֹפּוֹת הַגָּמֶל עַל שֵׁם הַחֲבֵרָה הַמְנַהֶלֶת בְּנִאֲמֻנוֹת לְטוֹבַת עֵמִיתֵי קוֹפּוֹת הַגָּמֶל. בְּמִסְגֵּרָתָהּ הָרָה אֲרֻגוֹן אוֹשֵׁר שִׁינוּיִים בְּמִסְמְכֵי הַהִתְאָדוֹת שֶׁל הַחֲבֵרָה (תּוֹזִכִּיר וְתִקְנוֹן), לְצוּרֵךְ הַתְּאֻמָּתָם לְשִׁינוּי הַמְבַנִּי. הַשִּׁינוּיִים כִּלְלוּ, בֵּין הֵיטֵר, תִּקְנוֹן לְחֲבֵרָה הַמְנַהֶלֶת, וְתִקְנוֹן קוֹפָה. כְּמוֹ כֵּן שׁוֹנָה שֵׁם הַחֲבֵרָה ל- "עֶגוֹר חֲבֵרָה לְנִיהוּל קוֹפּוֹת גָּמֶל וְקִרְנוֹת הַשְּׁתַלְמוֹת בְּע"מ".

ג. הַחֵל ב- 17 בִּפְבְּרואֶר 2014 מוֹפְעֵלִים 2 מַסְלּוֹלִים נוֹסְפִים, לְצַד הַמַּסְלּוֹל הַכִּלְלִי, שֶׁהֵינָם "הַלְכָתִי - כֶּשֶׁר" (מַסְלּוֹל הַלְכָתִי), הַמִּיּוֹעֵד לְעֵמִיתִים הַמַּעֲוִינִיִּים לְהַשְׁקִיעַ אֶת כִּסְפֵי חֲסֻכּוֹנָם בְּכַפּוֹף לְכִלְלֵי הַהִלְכָה הַיְּהוּדִית. וּבְנוֹסֶף, בְּמוֹעֵד הַנִּי"ל אוֹשֵׁר גַּם מַסְלּוֹל "אֲגִי"ח". בְּמַסְלּוֹל הַהִלְכָתִי הוֹפְקָדוּ כִּסְפִים לְרִאשׁוֹנָה בְּחוֹדֶשׁ יוּלֵי 2014 וּבְמַסְלּוֹל אֲגִי"ח הוֹפְקָדוּ כִּסְפִים לְרִאשׁוֹנָה בְּחוֹדֶשׁ אוֹקְטוֹבֶר 2014.

ד. הַגְּדֵרוֹת בְּדּוּחוֹת כִּסְפִּיִּים אֵלֶּה -

הַקוֹפָה – קֶרֶן הַשְּׁתַלְמוֹת לְמוֹרִים בְּבֵתִי - הַסֵּפֶר הָעֵל - יִסּוּדִיִּים בְּמַכְלָלוֹת וּבִסְמִינָרִים בְּמַסְלּוֹל הָרָגִיל וּבְמַסְלּוֹל מִיִּשּׁוּר

הַחֲבֵרָה הַמְנַהֶלֶת - "עֶגוֹר" חֲבֵרָה לְנִיהוּל קוֹפּוֹת גָּמֶל וְקִרְנוֹת הַשְּׁתַלְמוֹת בְּע"מ

חוֹק קוֹפּוֹת הַגָּמֶל – חוֹק הַפִּיקוֹת עַל שִׁירוֹתִים פִּינַנְסִיִּים (קוֹפּוֹת גָּמֶל) הַתִּשְׁכִּי"ה – 2005.

תִּקְנוֹת מִסְכְּנוֹת – תִּקְנוֹת מִסְכְּנוֹת (כִּלְלִים לְאִישּׁוּר וּלְנִיהוּל קוֹפּוֹת גָּמֶל), הַתִּשְׁכִּי"ד 1964.

קֶרֶן הַשְּׁתַלְמוֹת לְמוֹרִים בְּבֵתִי - הַסֵּפֶר הָעַל - יְסוּדִיִּים בְּמַכְלָלוֹת וּבְסִמְיֹנִים (מִיִּשּׁוֹר - מַסְלּוֹל מְקוּצָר)

באור 1 - כללי (המשך)

רשות שוק ההון – רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון.

הממונה - הממונה על רשות שוק ההון ביטוח וחסכון.

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 וחסכון.
2. הדוחות הכספיים נערכו בערכים מדווחים בהתאם להוראות רשות שוק ההון, החיסכון והביטוח (להלן: רשות שוק ההון) ובהתאם לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור וניהול קופות גמל תשכ"ד – 1964) וכללי החשבונאות המקובלים בקופות גמל.
הקדן מנהלת את חשבונותיה באופן שוטף בשקלים חדשים נומינליים.
3. שיטת הדיווח בדוחות הכספיים ככלל היא לפי בסיס מצטבר, למעט האמור בתת סעיף 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.

קֶרֶן הַשְּׁתַּלְמוֹת לְמוֹרִים בְּבֵת י - הַסֵּפֶר הָעַל - יְסוּדִיִּים בְּמַכְלָלוֹת וּבְסִמְיָנִים (מִיִּשּׁוּר - מַסְלּוֹל מְקוּצָר)

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ב. הערכת נכסי והתחייבויות הקופה:

השקעות ליום 31 באוגוסט, 2019 ו-2018 נכללו כמפורט להלן:

הגדרות נוספות בסעיף זה:

א. שווי מזומנים:

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

ב. ניירות ערך סחירים:

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

ג. ניירות ערך לא סחירים:

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

קֶרֶן הַשְּׁתַּלְמוֹת לְמוֹרִים בְּבֵתִי - הַסֵּפֶר הָעַל - יִסּוּדִיִּים בַּמַּכְלָלוֹת וּבִסְמִינָרִים (מִיִּשּׁוּר - מַסְלּוֹל מְקוּצָר)

בִּאֵוֶר 2 - עִיקָרֵי הַמְּדִינִיּוֹת הַחֲשׁוֹנוֹאִית (הַמִּשְׁדָּ)

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

2017	2018	2019
(0.70)	1.40	0.50
(4.74)	0.22	(3.47)
1.23	(1.15)	(7.64)

- 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 וּבַסְּמִינָרִים (מִיִּשּׁוּר - מַסְלּוֹל מְקוּצָר)

באור 3 - חייבים ויתרות חובה

מצרפי

ליום 31 באוגוסט	
2018	2019
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
198	215
1	1
294	295
493	511

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

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

לפי מסלולים

ליום 31 באוגוסט				
2018				2019
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
סה"כ	אג"ח	הלכתי	כללי	סה"כ
198	(3)	(13)	214	215
1	-	-	1	1
294	-	-	294	295
493	(3)	(13)	509	511

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

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

** ליום 31 באוגוסט 2019 יתרות למסלול הלכתי אינן מוצגות מאחר והינן קטנות מ-1 אלפי ש"ח.

באור 4 - נכסי חוב סחירים

מצרפי

ליום 31 באוגוסט	
2018	2019
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
123,312	116,869
114,542	108,946
-	862
114,542	109,808
237,854	226,677

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות:

שאינן ניתנות להמרה

שניתנות להמרה

סך הכל אגרות חוב קונצרניות סחירות

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

באור 4- נכסי חוב סחירים (המשך)

לפי מסלולים

ליום 31 באוגוסט

2018				2019			
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
123,312	568	3,010	119,734	116,869	547	3,921	112,401
114,542	-	-	114,542	108,946	42	-	108,904
-	-	-	-	862	-	-	862
114,542	-	-	114,542	109,808	42	-	109,766
237,854	568	3,010	234,276	226,677	589	3,921	222,167

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות :

שאינן ניתנות להמרה

שניתנות להמרה

סך הכל אגרות חוב קונצרניות
סחירות

קֶרֶן הַשְּׁתַּלְמוֹת לְמוֹרִים בְּבֵתִי - הַסֵּפֶר הָעַל - יְסוּדִיִּים בְּמַכְלָלוֹת וּבְסִמְיָנוֹת (מִשּׁוֹר - מַסְלוֹל מְקוּצָר)

באור 5 - נכסי חוב שאינם סחירים

ליום 31 באוגוסט	
2018	2019
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
6,520	4,498
339	270
1,581	1,065
207	192
<u>8,647</u>	<u>6,025</u>

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	
2018	2019
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
72,540	80,053

מניות סחירות

* היתרות הינן בגין המסלול הכללי בלבד

קֶרֶן הַשְּׁתַּלְמוֹת לְמוֹרִים בְּבֵת י - הַסֵּפֶר הָעַל - יְסוּדִיִּים בְּמַכְלָלוֹת וּבְסִמְנָרִים (מִשּׁוֹר - מַסְלּוֹל מְקוּצָר)

באור 7 - השקעות אחרות

מצרפי

א. הרכב:

ליום 31 באוגוסט	
2018	2019
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
76,952	86,144
1,989	2,599
1,802	657
1,749	2,618
15	142
82,507	92,160

השקעות אחרות סחירות

קרנות (תעודות) סל

קרנות נאמנות

מכשירים נגזרים **

מוצרים מובנים

אופציות **

השקעות אחרות שאינן סחירות

קרנות השקעה *

מכשירים נגזרים

20,713	25,562
517	53
21,230	25,615
103,737	117,775

9,046	10,562
-------	--------

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	
2018	2019
אלפי ש"ח	
(238)	937
(61,314)	(46,978)

חשיפה למניות באמצעות אופציות בישראל על מדד המעורף

חשיפה למטבע חוץ באמצעות חוזים עתידיים שקל/מט"ח

* ראה גם ביאור 14.

** מספרי ההשוואה מויינו מחדש.

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

באור 7 - השקעות אחרות (המשך)

לפי מסלולים

א. הרכב:

ליום 31 באוגוסט							
2018				2019			
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
76,952	110	-	76,842	86,144	111	-	86,033
1,989	-	-	1,989	2,599	-	-	2,599
1,802	-	450	1,352	657	-	657	-
1,749	-	-	1,749	2,618	-	-	2,618
15	-	12	3	142	-	25	117
82,507	110	462	81,935	92,160	111	682	91,367
השקעות אחרות סחירות							
קרנות (תעודות) סל							
קרנות נאמנות							
מכשירים נגזרים **							
מוצרים מובנים							
אופציות **							
20,713	-	-	20,713	25,562	-	-	25,562
517	-	-	517	53	-	-	53
21,230	-	-	21,230	25,615	-	-	25,615
103,737	110	462	103,165	117,775	111	682	116,982
השקעות אחרות שאינן סחירות							
קרנות השקעה *							
מכשירים נגזרים							
9,046	-	-	9,046	10,562	-	104	10,458

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					
2018			2019		
אלפי ש"ח					
סה"כ	הלכתי	כללי	סה"כ	הלכתי	כללי
(238)	1,117	(1,355)	937	937	-
(61,314)	451	(61,765)	(46,978)	657	(47,635)

חשיפה למניות באמצעות אופציות בישראל על מדד המעו"ף

חשיפה למטבע חוץ באמצעות חוזים עתידיים שקל/מט"ח

- החשיפות הינן בגין המסלולים כללי והלכתי בלבד.

* ראה גם ביאור 14ב.

** מספרי השוואה מויינו מחדש

קֶרֶן הַשְׁתַּלְמוֹת לְמוֹרִים בְּבֵת י - הַסֵּפֶר הָעַל - יְסוּדִיִּים בַּמַּכְלָלוֹת וּבַסְּמִינָרִים (מִשּׁוֹר - מַסְלוֹל מְקוּצָר)

באור 8 - זכאים ויתרות זכות

מצרפי

ליום 31 באוגוסט		
2018	2019	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
8	7	מס הכנסה
111	161	אחרים
1,803	1,233	התחייבויות בגין אופציות, חוזים עתידיים ועסקאות החלפה *, **
1,922	1,401	

** מספרי ההשוואה מויינו מחדש.

לפי מסלולים

ליום 31 באוגוסט					
2018		*2019	2019		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
הלכתי	כללי	סה"כ	הלכתי	כללי	
-	8	7	-	7	מס הכנסה
-	111	161	-	161	אחרים
448	1,355	1,233	686	547	התחייבויות בגין אופציות, חוזים עתידיים ועסקאות החלפה
448	1,474	1,401	686	715	

* היתרות הינן בגין המסלול הכללי בלבד.

** מספרי ההשוואה מויינו מחדש

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

באור 9 - דמי ניהול

א. פירוט דמי הניהול:

לשנה שהסתיימה ביום
31 באוגוסט

2017	2018	2019
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
856	876	839

דמי ניהול

ב. שיעור דמי הניהול מעמיתים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 באוגוסט

2017	2018	2019
%		
2	2	2
0.21	0.21	0.22

שיעור דמי הניהול שהחברה המנהלת רשאית לגבות על פי הוראות הדין

שיעור דמי הניהול הממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל

קֶרֶן הַשְּׁתַּלְמוֹת לַמּוֹרִים בְּבֵת י - הַסֵּפֶר הָעֵל - יִסּוּדִיִּים בַּמַּכְלָלוֹת וּבַסְּמִינָרִים (מִשּׁוֹר - מַסְלּוֹל מְקוּצָר)

באור 10 - הוצאות ישירות

מצרפי

לשנה שהסתיימה ביום
31 באוגוסט

2017	2018	2019
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
184	101	106
121	48	45
2	4	3
208	317	471
2	11	9
129	111	113
339	439	593
646	592	747

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 קרנות (תעודות סל) חו"ל

סך הכל עמלות ניהול השקעות

* ממתן הלוואות לעמיתים

שיעור מתוך סך נכסים לתום שנה
קודמת

לשנה שנסתיימה ביום 31 באוגוסט

2017	2018	2019
0.08%	0.02%	0.03%
0.03%	0.01%	0.01%
*	-	*
0.05%	0.07%	0.10%
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 קרנות (תעודות) סל

* קטן מ- 0.01%

קרון השותלמות למוררים בבתי - הספר העל - יסודיים במכללות ובסמנריים (מישור - מסלול מקוצר)

באור 10 - הנצאות ישירות (המשד)

לפי מסלולים

לשנה שהסתיימה ביום
31 באוגוסט

	2017			2018			2019		
	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	סה"כ
184	1	183	101	2	99	106	2	104	
121	-	121	48	-	48	45	-	45	
2	-	2	4	-	4	3	-	3	
208	-	208	317	-	317	471	-	471	
2	-	2	11	-	11	9	-	9	
129	-	129	111	-	111	113	-	113	
339	-	339	439	-	439	593	-	593	
646	1	645	592	2	590	747	2	745	

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך

עמלות דמי שמירה של ניירות ערך

עמלות השקעות לא סחירות *
עמלות ניהול חיצוני :

בגין השקעה בקרנות חשקעה
בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
עמלות בגין קרנות (תעודות סל) חר"ל

סך הכל עמלות ניהול השקעות

* ממתן הלוואות לעמיתים

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

קרון 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

2017			2018			2019			
סה"כ*	הלכתי	כללי	סה"כ*	הלכתי	כללי	סה"כ*	הלכתי	כללי	
0.08%	0.08%	0.08%	0.08%	0.08%	0.08%	0.03%	0.05%	0.03%	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
0.03%	0.01%	0.03%	0.03%	0.01%	0.03%	-	0.01%	0.01%	עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
-	-	-	-	-	-	-	-	*	עמלות השקעות לא סחירות*
									עמלות ניהול חיצוני:
0.05%	-	0.05%	0.05%	-	0.05%	0.11%	-	0.11%	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	תשואה שנתית נומינלית ברוטו					
	לשנה שנסתיימה ביום 31 באוגוסט					
ל-5 שנים	2015	2016	2017	2018	2019	
%	%	%	%	%	%	
כללי	3.06	2.95	1.32	4.46	4.62	2.00
הלכתי כשר	2.18	1.76	1.39	1.62	5.53	0.69
אג"ח	*(1.36)	1.47	0.69	1.01	3.23	

* מסלול 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	
2018	2019
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
198	215

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

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

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

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 באוגוסט		
2017	2018	2019
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
856	876	839

דמי ניהול לחברה המנהלת

באור 13 - מיסים

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

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

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 באוגוסט		
2017	2018	2019
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
358	377	371

מסים בגין השקעות בניירות ערך זרים בחו"ל

* היתרות הינן בגין המסלול הכללי בלבד

קֶרֶן הַשְּׁתַלְמוֹת לְמוֹרִים בְּבֵת י - הַסֵּפֶר הָעַל - יְסוּדִיִּים בַּמַּכְלָלוֹת וּבַסְּמִינָרִים (מִיִּשּׁוּר - מַסְלּוֹל מְקוּצָר)

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-439 אלפי ש"ח ובתוספת ריבית החשב הכללי בסך של כ-7 אלפי ש"ח המחושבת עד ליום הגשת תביעות ו/או הסדרים אחרים מסתכם לסך של כ-446 אלפי ש"ח (31 באוגוסט 2018 – סך של כ-244 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-9,699 אלפי ש"ח (שנה קודמת בסך של כ-6,983 אלפי ש"ח).