

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

**דו"ח לשנה שהסתיימה ביום
31 באוגוסט 2021**

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

דו"ח לשנה"ל תשפ"א - 01/09/20 עד 31/08/21

ה ת ו כ ן

סקירת ההנהלה לשנה שהסתיימה ביום 31 באוגוסט 2021

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 31/08/2021

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

סקירת הנהלה לשנת תשפ"א (01/09/20 - 31/08/21)

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 1.1.2011 ביצעה באישור הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון (להלן: "רשות שוק ההון") רה-אורגניזציה שבמסגרתה בוצעה הפרדה מבנית, משפטית וחשבונאית-כלכלית בין החברה המנהלת כתאגיד נפרד לבין הקרנות שהן בעצם חשבונות הבנק שהחברה מנהלת בנאמנות לטובת העמיתים בקרנות נהפכה ל"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.

1.2. מועד הקמת קרן השתלמות – 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 העי"ס במכללות וסמינרים (מקוצר) - מסלול כללי - אישור מס הכנסה 282, תוקף האישור 31.12.21.
- ב. קרן השתלמות למורים בביה"ס העי"ס במכללות וסמינרים (מקוצר) – מסלול אג"ח – אישור מס הכנסה 8382, תוקף האישור 31.12.21.
- ג. קרן השתלמות למורים בביה"ס העי"ס במכללות וסמינרים (מקוצר) הלכתי הלכה יהודית – מסלול כשר – אישור מס הכנסה 8395, תוקף האישור 31.12.21.

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

1.5. שיעורי הפרשות המרביים שרשאית הקופה לקבל ומטרתן - שיעורי הפרשות האחידים שהקופה רשאית לקבל הינם 2.5% חלק חעובד ו 7.5% חלק המעביד, ומטרתן השתלמות או משיכה לכל מטרה אחרת בכפוף למגבלות שנקבעו בתקנון הקופה.

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

2. ניתוח זכויות עמיתי קופת הגמל

2.1. יחס נזילות –

שיעור סכומים נזילים	
אחוזים	
מסלול	31.08.2021
מסלול כללי	74.10%
מסלול הלכתי	59.27%
מסלול אג"ח	67.27%

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 החסכון שנים	
מסלול	31.08.2021
מסלול כללי	1.87
מסלול הלכתי	1.75
מסלול אג"ח	2.85

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	
8,571	980	887	8,664	מסלול כללי שכירים
189	18	23	184	מסלול הלכתי שכירים
14	3	5	12	מסלול אג"ח שכירים
8,774	1,001	915	8,860	סה"כ שכירים
8,774	1,001	915	8,860	סה"כ חשבונות עמיתים

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

2.4. ניתוח זכויות עמיתים

ליום 31 לאוגוסט			
2020		2021	
סך נכסים		סך נכסים	
נטו,	מספר	נטו,	מספר
באלפי ש"ח	חשבונות	באלפי ש"ח	חשבונות
317,346	4,621	361,735	4,030
155,458	4,239	177,203	4,744
472,804	8,860	538,938	8,774

חשבונות פעילים
חשבונות לא פעילים
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 149 מיליון ש"ח בסוף שנה קודמת לסך של כ-218 מיליון ש"ח השנה, גידול של 69 מיליון ש"ח (כ-46%). במהלך השנה בוצעה הגדלה מתמדת של השקעות אלטרנטיביות באמצעות קרנות השקעה פרטיות, קרנות חוב. בסעיף נכסי חוב שאינם סחירים ישנו גידול מסך של 8 מיליון ש"ח בסוף שנה קודמת לסך של כ-10 מיליון ש"ח השנה, גידול של 2 מיליון ש"ח (כ-25%). בסעיף מניות ישנו גידול מסך של 64 מיליון ש"ח בסוף שנה קודמת לסך של כ-106 מיליון ש"ח השנה, גידול של 42 מיליון ש"ח (כ-66%).

4. ניהול סיכונים

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

4.1. סיכוני נזילות

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

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

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

31.08.2021

1.27	מסלול כללי
1.83	מסלול הלכתי
1.49	מסלול אג"ח

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

ליום 31 באוגוסט 2021

נכסים, נטו (באלפי ש"ח)	מסלול אג"ח	מסלול הלכתי	מסלול כללי	נזילות (בשנים)
507,581	660	7,339	499,582	נכסים נזילים וסחירים
2,913	-	-	2,913	מח"מ מעד שנה
7,448	-	-	7,448	מח"מ מעל שנה
20,996	-	(588)	21,584	אחרים
538,938	660	6,751	531,527	סה"כ

4.2. סיכוני שוק

סיכון שוק הוא הסיכון להפסד בתיק הנכסים של הקופה, הנובע משינויים בשווקים הפיננסיים המשפיעים על ערך נכסי הקופה. השפעות אלו יכולות 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 ותנהל כאחוז מסך הנכסים.

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

ליום 31 באוגוסט 2021				
סך הכל	במטבע חוץ או	בהצמדה למדד	לא צמוד	
	בהצמדה אליו	המחירים לצרכן		
אלפי ש"ח				
				מסלול כללי
531,527	200,016	100,366	231,145	סך נכסי קופת הגמל, נטו
(12,261)	(50,501)	-	38,240	חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא
				מסלול הלכתי
6,751	1,399	1,967	3,385	סך נכסי קופת הגמל, נטו
2,267	606	-	1,661	חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא
				מסלול אג"ח
660	-	213	447	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 יתבססו 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 2021:

ניתוח רגישות לשינוי בשיעור הריבית		
ליום 31 באוגוסט 2021		
-1%	1%	
אחוזים		
1.93%	(1.73%)	תשואת תיק ההשקעות מסלול כללי
3.40%	(3.07%)	תשואת תיק ההשקעות מסלול הלכתי
3.80%	(3.58%)	תשואת תיק ההשקעות מסלול אג"ח

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

ג. פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות במכשירים הונניים :

מסלול כללי :

ליום 31 באוגוסט 2021						
% מסה"כ	סה"כ	בחוו"ל	לא סחיר	נסחרות	נסחרות	
				במדד מניות היתר	במדד ת"א 100	
אלפי ש"ח						
30.14%	31,948	-	-	-	31,948	ענף משק בנקים
1.51%	1,599	-	-	-	1,599	ביטוח
0.00%	-	-	-	-	-	ביומד
22.17%	23,504	19,305	-	-	4,199	טכנולוגיה
23.90%	25,336	13,369	173	363	11,431	מסחר ושרותים
9.57%	10,139	-	47	652	9,440	נדל"ן ובינוי
12.71%	13,474	-	-	1,216	12,258	תעשייה
0.00%	-	-	-	-	-	השקעות ואחזקות
0.00%	-	-	-	-	-	נפט וגז
0.00%	-	-	-	-	-	אחר
100%	106,000	32,674	220	2,231	70,875	סך הכל

במסלול הלכתי ובמסלול אג"ח אין השקעה במניות.

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

4.3. סיכויי 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 2021			
סה"כ	שאינם סחירים אלפי ש"ח	סחירים	
208,146	10,361	197,785	מסלול כללי
3,659	-	3,659	בארץ
211,805	10,361	201,444	בחו"ל
			סה"כ נכסי חוב
4,917	-	4,917	מסלול הלכתי
271	-	271	בארץ
5,188	-	5,188	בחו"ל
			סה"כ נכסי חוב
506	-	506	מסלול אג"ח
-	-	-	בארץ
506	-	506	בחו"ל
			סה"כ נכסי חוב

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

ב. פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים

(1) נכסים חוב בארץ

ליום 31 באוגוסט 2021		
דירוג מקומי (*)		
אלפי ש"ח		
מסלול כללי	מסלול הלכתי	מסלול אג"ח
101,679	4,917	506
78,329	-	-
13,986	-	-
3,395	-	-
396	-	-
197,785	4,917	506
6,121	-	-
2,627	-	-
-	-	-
948	-	-
519	-	-
146	-	-
10,361	-	-
208,146	4,917	506
-	-	-

נכסי חוב סחירים בארץ

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קוצרניות 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 קוצרניות 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, לדוגמה: דירוג A כולל A- ועד A+.

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

(2) נכסי חוב בחו"ל

ליום 31 באוגוסט 2021		
דירוג בינלאומי (*)		
אלפי ש"ח		
מסלול כללי	מסלול הלכתי	מסלול אג"ח
2,991	271	-
-	-	-
668	-	-
-	-	-
-	-	-
3,659	271	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
3,659	271	-
-	-	-

נכסי חוב סחירים בחו"ל
 אגרות חוב ממשלתיות
אגרות חוב קוצרניות 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 קוצרניות 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+.

קֶרֶן הַשְׁתַּלְמוֹת לְמוֹרִים בְּבִיה"ס הַעַל יְסוּדִיִּים בְּמַכְלָלוֹת וּבְסִמְיָנִים - הַמְסַלֵּל הַמְקוּצָר סְקִירַת הַנְּהַלָּה

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

ליום 31 באוגוסט 2021, באחוזים	נכסי חוב שאינם סחירים, לפי דירוג (*):
0.94	AA ומעלה
1.60	A
-	BBB
-	נמוך מ- BBB
1.82	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 2021						ענף משק
מסלול אג"ח		מסלול הלכתי		מסלול כללי		
סכום	%	סכום	%	סכום	%	
אלפי ש"ח	מסה"כ	אלפי ש"ח	מסה"כ	אלפי ש"ח	מסה"כ	
-	0%	-	0%	21,142	10%	בנקים
-	0%	-	0%	5,745	3%	ביטוח
-	0%	-	0%	-	0%	ביומד
-	0%	-	0%	1,678	1%	טכנולוגיה
-	0%	-	0%	36,742	17%	מסחר ושרותים
-	0%	-	0%	26,882	13%	נדל"ן ובינוי
-	0%	-	0%	9,949	5%	תעשייה
-	0%	-	0%	-	0%	השקעות ואחזקות
-	0%	-	0%	4,478	2%	נפט וגז
-	0%	-	0%	519	0%	אחר
506	100%	5,188	100%	104,670	49%	אג"ח ממשלתי
506	100%	5,188	100%	211,805	100%	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.

מסלול כללי

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

ליום 31 באוגוסט 2021

סה"כ	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ חשיפה מאזנית	השקעות אחרות	קרנות נאמנות	קרנות של	מניות	אגרות חוב קונצרניות	אגרות חוב ממשלתיות	
אלפי ש"ח									
276,518	(50,501)	327,019	17,875	554	24,287	73,326	106,307	104,670	ישראל
151,198	-	151,198	68,039	3,007	57,024	23,128	-	-	ארה"ב
9,517	-	9,517	-	4,176	3,788	1,553	-	-	סין
7,011	-	7,011	5,335	1,676	-	-	-	-	אירופה
36,782	-	36,782	5,028	12,452	11,309	7,993	-	-	אחר
481,026	(50,501)	531,527	96,277	21,865	96,408	106,000	106,307	104,670	סה"כ

מסלול הלכתי

ליום 31 באוגוסט 2021

סה"כ	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ חשיפה מאזנית	השקעות אחרות	תעודות של	אגרות חוב ממשלתיות	
אלפי ש"ח						
5,754	488	5,266	78	-	5,188	ישראל
1,415	-	1,415	606	809	-	ארה"ב
-	-	-	-	-	-	סין
-	-	70	-	70	-	אחר
7,239	488	6,751	684	879	5,188	סה"כ

מסלול אג"ח

ליום 31 באוגוסט 2021

סה"כ	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ חשיפה מאזנית	השקעות אחרות	תעודות של	אגרות חוב קונצרניות	אגרות חוב ממשלתיות	
אלפי ש"ח							
660	-	660	40	114	-	506	ישראל
660	-	660	40	114	-	506	סה"כ

קרון השתלמות למורים בביה"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		
סיכוני מאקרו	סייבר		X	
סיכונים ענפיים	סיכוני ריכוזיות ותנודתיות של הענפים		X	
סיכונים ענפיים	תחרות		X	
סיכונים של הקופות	אקטואריה		X	

התייחסות לגורמי סיכון – רגולציה, אקטואריה, 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.


 בשאר קאסס, מנכ"ל


 חאלד דראושה, יו"ר הדירקטוריון

29.11.2021
 תאריך

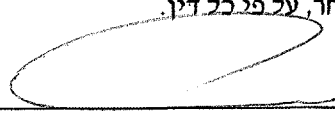
קרן השתלמות למורים בניה"ס העל יסודיים במכללות ובסמינרים - המסלול המקוצר סקירת הנהלה

הצהרה (certification)

אני, בשאר קאסם, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של "קרן השתלמות למורים בבתי הספר העל יסודיים במכללות ובסמינרים - המסלול המקוצר" (להלן: "יקרן ההשתלמות") לשנה שהסתיימה ביום 31.08.2021 (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 פיקוחנו 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 והנהלים לגבי הגילוי של קרן ההשתלמות והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
(ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקרן ההשתלמות; וכן-
5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון², בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לקרן ההשתלמות:
(א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה המנהלת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי הנוגע לקרן ההשתלמות; וכן-
(ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע ל קרן ההשתלמות).

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


רו"ח בשאר קאסם - מנכ"ל

29.11.2021

תאריך

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

קֶרֶן הַשְׁתַּלְמוֹת לְמוֹרִים בְּבִיה"ס הַעַל יְסוּדִיִּים בְּמַכְלָלוֹת וּבִסְמִינָרִים - הַמְסַלֵּל הַמְקוּצָר סְקִירַת הַנְּהַלָּה

הצהרה (certification)

אני, דודון 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 31.08.2021 (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 פיקוחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות הממונה על שוק ההון;
(ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של קרן ההשתלמות והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
(ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי שאירע ברבעון 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.

רו"ח דודון ארגוב - מנהל כספים

29.11.2021
תאריך

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

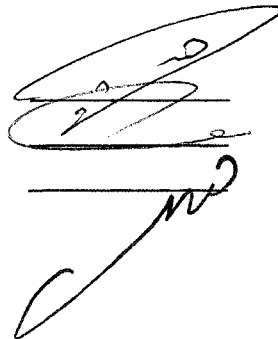
קרן השתלמות למורים בניה"ס העל יסודיים במכללות ובסמינרים - המסלול המקוצר סקירת הנהלה

דו"ח הדירקטוריון והנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

ההנהלה, 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.

ההנהלה בפיקוח הדירקטוריון מקיימת מערכת בקרות מקיפה המיועדת להבטיח כי עסקאות מבוצעות בהתאם להרשאות ההנהלה, הנכסים מוגנים, והרישומים החשבונאיים מהימנים. בנוסף, ההנהלה 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 2021, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במודל הבקרה הפנימית של "ה-Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission" (COSO). בהתבסס על הערכה זו, ההנהלה מאמינה (believes) כי ליום 31 באוגוסט 2021, הבקרה הפנימית של קרן ההשתלמות על דיווח כספי הינה אפקטיבית.



יו"ר דירקטוריון החברה: תאלד דראושה
מנכ"ל החברה: רו"ח בשאר קאסם
מנהל כספים: רו"ח דורון ארגוב

תאריך אישור הדוח: 29.11.2021

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

דו"ח הנהלה על אחריותה לדו"ח השנתי

הדו"ח השנתי, הוכן על ידי הנהלת החברה המנהלת את קרן השתלמות 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 29.11.2021 ואושרו על ידו באותו תאריך.

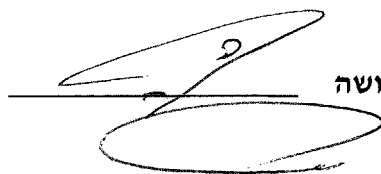
כדי להבטיח את נאותות הדיווח הכספי של קרן השתלמות, מקיימת הנהלת החברה מערכת בקרה פנימית מקיפה שמטרתה להבטיח כי כל העסקות הנעשות על ידי הקרן נערכות על פי הרשאות נאותות וכי נכסי הקרן מוגנים, שלמותם מובטחת והרשומות החשבונאיות מהוות בסיס מהימן לעריכת הדוחות הכספיים. מערכת הבקרה הפנימית מוגבלת מטבעה בכך שאין היא מעניקה בטחון מוחלט אלא בטחון סביר בלבד לגבי יכולתה לגלות ולמנוע טעויות ופעולות חריגות. העיקרון של הביטחון הסביר מבוסס על ההכרה כי החלטות 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.

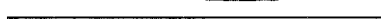
רואה החשבון של הקרן, ערך ביקורת של הדוחות הכספיים השנתיים של הקרן, בהתאם לתקני ביקורת מקובלים, שמטרתה לאפשר להם לחוות את דעתם באיזו מידה משקפים דוחות אלה, בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים וכללי הדיווח שנקבעו בהוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון ובהנחיותיו את מצבה הכספי של הקרן ואת תוצאות פעולותיה. דיווחו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

כמו כן, המידע בדו"ח הדירקטוריון ובסקירת הנהלה (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 – רו"ח בשאר קאסם



מנהל כספים – רו"ח דורון ארגוב

תאריך אישור הדו"ח: 29.11.2021

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

דוחות כספיים

ליום 31 באוגוסט 2021

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

דוחות כספיים ליום 31 באוגוסט 2021

תוכן העניינים

<u>עמוד</u>	
2-3	דוח רואי החשבון המבקרים
4-5	דוחות על המצב הכספי
6-7	דוחות הכנסות והוצאות
8-9	דוחות על השינויים בזכויות העמיתים
10-25	באורים לדוחות הכספיים

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

ביקרנו את המאזניים המצורפים של קרן ההשתלמות למורים בבתי הספר העל יסודיים במכללות ובסמינרים בע"מ במסלול המקוצר (להלן: הקרן) לימים 31 באוגוסט 2021 ו-2020 ואת דוחות ההכנסות וההוצאות, והדוח על השינויים בזכויות העמיתים לכל אחת מהשנים שהסתיימו בימים 31 באוגוסט 2021, 2020 ו-2019. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של של עגור חברה לניהול קופות גמל וקרנות השתלמות בע"מ (להלן: החברה המנהלת). אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

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

לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל, משקפים באופן נאות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים לגבי קופות גמל והנחיות האוצר, אגף שוק ההון, מכל הבחינות המהותיות, את מצבה הכספי של הקרן לימים 31 באוגוסט 2021 ו-2020 ואת תוצאות פעולותיה והשינויים בזכויות העמיתים לכל אחת מהשנים שהסתיימו בימים 31 באוגוסט 2021, 2020 ו-2019, בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון 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 2021, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO, והדוח שלנו מיום 29 בנובמבר 2021 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקרן.

תל אביב, 29 בנובמבר 2021

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**

ביקרנו 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 2021 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-PACOB (להלן - Public Company Accounting Oversight Board) בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, אשר אומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל. על פי תקנים אלה נדרש מאתנו לתכנן את הביקורת ולבצעה במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון אם קיימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי. ביקורתנו כללה השגת הבנה לגבי בקרה פנימית על דיווח כספי, הערכת הסיכון שקיימת חולשה מהותית וכן בחינה והערכה של אפקטיביות התכנון והתפעול של בקרה פנימית בהתבסס על הסיכון שהוערך. ביקורתנו כללה גם ביצוע נהלים אחרים שחשבונו כנחוצים בהתאם לנסיבות. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

בקרה פנימית על דיווח כספי של קופה הינה תהליך המיועד לספק מידה סבירה של בטחון לגבי המהימנות של דיווח כספי וההכנה של דוחות כספיים למטרות חיצוניות בהתאם לתקני הדיווח הכספי הבינלאומיים (להלן- תקני ה-IFRS) ובהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון 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 וחסכון 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 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 2021 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 2021 ו-2020 ולכל אחת מהשנים שהסתיימו בימים 31 באוגוסט 2021, 2020 ו-2019, והדוח שלנו מיום 29 בנובמבר 2021, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

תל אביב, 29 בנובמבר 2021

גזית, בן-גל ושות' - רואי חשבון

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

דוחות על המצב הכספי - מצרפי

ליום 31 באוגוסט		באור
2020	2021	
אלפי ש"ח		
24,247	32,979	
379	743	3
<u>24,626</u>	<u>33,722</u>	
228,204	207,138	4
7,886	10,361	5
63,858	106,000	6
148,907	218,324	7
<u>448,855</u>	<u>541,823</u>	
<u>473,481</u>	<u>575,545</u>	

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

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

סך כל נכסים

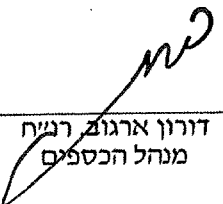
677	36,607	8
<u>472,804</u>	<u>538,938</u>	
<u>473,481</u>	<u>575,545</u>	

התחייבויות וזכויות העמיתים
זכאים ויתרות זכות
זכויות העמיתים
סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

14

התחייבויות תלויות והתקשרויות

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.


דורון ארונוב רמ"ח
מנהל הכספים


בשאר קאסס, רו"ח
מנכ"ל


חאלד דירואשה
יו"ר הדירקטוריון

29 בנובמבר 2021
תאריך אישור
הדוחות הכספיים

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

זוחות על המצע הנספי - לפי מסלולים

		2020				2021				
		אלפי ש"ח								
סר"כ	אג"ח	הלנת	כללי	סר"כ	אג"ח	הלנת	כללי	באור		
24,247	40	583	23,624	32,979	40	643	32,296		רבוש שוטף מזומנים ושורי מזומנים חייבים ויתרות חובה סך כל רבוש שוטף	
379	-	1	378	743	-	1	742	3		
24,626	40	584	24,002	33,722	40	644	33,038			
228,204	778	4,154	223,272	207,138	506	5,188	201,444	4	השקעות פיננסיות נכסי חוב סחירים נכסי חוב שאינם סחירים מניות	
7,886	-	-	7,886	10,361	-	-	10,361	5		
63,858	-	-	63,858	106,000	-	-	106,000	6		
148,907	160	1,188	147,559	218,324	114	1,508	216,702	7	השקעות אחרות	
448,855	938	5,342	442,575	541,823	620	6,696	534,507		סך כל השקעות פיננסיות	
473,481	978	5,926	466,577	575,545	660	7,340	567,545		סך כל נכסים	
677	-	461	216	36,607	-	589	36,018	8	זכאים ויתרות זכות	
472,804	978	5,465	466,361	538,938	660	6,751	531,527		זכויות העמיתים	
473,481	978	5,926	466,577	575,545	660	7,340	567,545		סך כל ההתחייבויות והזכויות העמיתים	

הבאורים המפורטים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הנספיים.

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

דוחות הכנסות והוצאות - מצרפי

לשנה שהסתיימה ביום 31 באוגוסט			באור	
2019	2020	2021		
אלפי ש"ח				
103	(561)	(458)		הכנסות (הפסדים)
				ממזומנים ושווי מזומנים
				מהשקעות:
8,313	(1,563)	8,410		מנכסי חוב סחירים
128	(101)	624		מנכסי חוב שאינם סחירים
4,019	(1,539)	24,574		ממניות סחירות
(2,680)	11,364	44,145		מהשקעות אחרות
9,780	8,161	77,753		
8	1	6		הכנסות אחרות
9,891	7,601	77,301		סך כל הכנסות
				הוצאות
839	888	891	9	דמי ניהול
747	1,071	1,480	10	הוצאות ישירות
371	370	232	13	מסים
1	-	-		אחרות
1,958	2,329	2,603		סך כל ההוצאות
7,933	5,272	74,698		עודף הכנסות על הוצאות (הפסדים) לשנה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

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

זוחות הנכנסות והוצאות- לפי מסלולים

לשנה שהסתיימה ביום
31 באוגוסט

	2019			2020			2021				
	סר"כ	הלכתי	כללי	סר"כ	הלכתי	כללי	סר"כ	הלכתי	כללי		
103	-	(5)	108	(561)	-	(2)	(559)	(458)	-	(8)	(450)
8,313	19	97	8,197	(1,563)	5	42	(1,610)	8,410	8	72	8,330
128	-	-	128	(101)	-	-	(101)	624	-	-	624
4,019	-	-	4,019	(1,539)	-	-	(1,539)	24,574	-	-	24,574
(2,680)	5	(52)	(2,633)	11,364	3	(37)	11,398	44,145	7	498	43,640
9,780	24	45	9,711	8,161	8	5	8,148	77,753	15	570	77,168
8	-	-	8	1	-	-	1	6	-	-	6
9,891	24	40	9,827	7,601	8	3	7,590	77,301	15	562	76,724
839	1	8	830	888	1	8	879	891	1	11	879
747	-	2	745	1,071	-	2	1,069	1,480	-	1	1,479
371	-	-	371	370	-	-	370	232	-	-	232
1	-	-	1	-	-	-	-	-	-	-	-
1,958	1	10	1,947	2,329	1	10	2,318	2,603	1	12	2,590
7,933	23	30	7,880	5,272	7	(7)	5,272	74,698	14	550	74,134

הכנסות (הפסדים)
ממומנים ושורי ממומנים

מהשקעות:

מנכסי חוב סחירים
מנכסי חוב שאינם סחירים
ממוניות 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 המפורטים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

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

דוחות על השינויים בזכויות העמיתים - מצרפי

לשנה שהסתיימה ביום 31 באוגוסט			
2019	2020	2021	
אלפי ש"ח			
448,832	458,004	472,804	זכויות העמיתים ליום 1 בספטמבר (שנה קודמת)
66,845	69,999	71,630	תקבולים מדמי גמולים
(31,404)	(26,543)	(33,932)	תשלומים לעמיתים
54	35	82	<u>העברות צבירה לקופה</u>
64	383	130	העברות מקופות אחרות
118	418	212	העברות בין מסלולים
(46)	-	(536)	<u>העברות צבירה מהקופה</u>
(34,210)	(33,963)	(45,808)	העברות לקרנות פנסיה חדשות
(64)	(383)	(130)	העברות לקופות אחרות
(34,320)	(34,346)	(46,474)	העברות בין מסלולים
(34,202)	(33,928)	(46,262)	העברות צבירה, נטו
7,933	5,272	74,698	עודף הכנסות על הוצאות (הפסדים) השנה
458,004	472,804	538,938	זכויות העמיתים ליום 31 באוגוסט

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

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

2019

2020

2021

דוחות על השינויים בזכויות העמיתים – לפי מסלולים

סתי"ב	2019			2020			2021				
	אג"ח	הלנת	כללי	אג"ח	הלנת	כללי	אג"ח	הלנת	כללי		
448,832	714	3,407	444,711	706	4,420	452,878	472,804	978	5,465	466,361	זכויות העמיתים ליום 1 בספטמבר (שנה קודמת)
66,845	51	1,164	65,630	87	1,275	68,637	71,630	520	1,725	69,385	תקבולים מדמי גמולים
(31,404)	(146)	(188)	(31,070)	(190)	(273)	(26,080)	(33,932)	(444)	(887)	(32,601)	תשלומים לעמיתים
54	-	53	1	35	35	-	82	-	82	-	העברות צבירה לקופה
64	64	-	-	383	15	-	130	-	37	93	העברות מקופות אחרות *
118	64	53	1	418	50	-	212	-	119	93	העברות בין מסלולים
(46)	-	(46)	-	-	-	-	(536)	(315)	(221)	-	העברות צבירה מתקופה
(34,210)	-	-	(34,210)	(33,963)	-	(33,963)	(45,808)	-	-	(45,808)	העברות לקרנות פנסיה חודשות *
(64)	-	-	(64)	(383)	-	(383)	(130)	(93)	-	(37)	העברות לקופות אחרות
(34,320)	-	(46)	(34,274)	(34,346)	-	(34,346)	(46,474)	(408)	(221)	(45,845)	העברות בין מסלולים
(34,202)	64	7	(34,273)	(33,928)	50	(34,346)	(46,262)	(408)	(102)	(45,752)	העברות צבירה, נטו
7,933	23	30	7,880	5,272	(7)	5,272	74,698	14	550	74,134	ערך הכנסות על הוצאות (הפסדים) השנה
458,004	706	4,420	452,878	472,804	5,465	466,361	538,938	660	6,751	531,527	זכויות העמיתים ליום 31 באוגוסט

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

* מספרי השוואה 31 באוגוסט 2018 מויינן מחדש.

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

באור 1 - כללי

א. קרן ההשתלמות הינה חברה מוגבלת בערבות: ערבות החברים מוגבלת ל- 0.0001 ש"ח כל חבר. הקרן מתופעלת על ידי הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ. דירקטוריון החברה המנהלת מורכב מנציגי המדינה (משרדי האוצר והחינוך), מנציגי ארגון המורים העל-יסודיים, נציגי מרכז השלטון המקומי ונציג גוף או ארגון ציבורי המייצג מוסדות חינוך.

החברה מנהלת 2 קופות חסכון: קופת המסלול הרגיל של 6 שנות חסכון ויציאה לשנת שבתון, וקופת המסלול מקוצר, דהיינו: חסכון ויציאה להשתלמות אחרי 3 שנים. דוחות כספיים אלה כוללים רק את קופת המסלול המקוצר.

קרן ההשתלמות למורים בבתי ספר על יסודיים במכללות וסמינרים במסלול המקוצר הינה קרן השתלמות מיוחדת למורים כמשמעותה בפקודת מס הכנסה ובתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל) התשכ"ד - 1964. המסלול המקוצר 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:

הפקדות הכספים לקרן ההשתלמות מתבצעות ע"י ניכוי בשיעור 2.5% משכרם החודשי של עובדים והפרשה חודשית בשיעור 7.5% על ידי המעסיק.

בתום 3 שנות חסכון רשאי העמית לקבל את כל חסכונו (חלק עובד בתוספת חלק מעסיק והרווחים נטו) לצורך יציאה להשתלמות בהתאם לתקנות מס הכנסה.

בתום 6 שנות חסכון רשאי העמית למשוך את כספי החסכון שלא למטרת השתלמות.

ב. בהתאם להוראות חוק קופות גמל בוצע ביום 1 בינואר 2011 הליך הארגון מחדש ("רה-אורגניזציה") של הקרן. ביום 1 בינואר 2011 נערך הליך הרה ארגון במסגרתו נרשמו נכסי קופת הגמל על שם החברה המנהלת בנאמנות לטובת עמיתי קופת הגמל.

במסגרת הרה ארגון אושרו שינויים במסמכי ההתאגדות של החברה (תזכיר ותקנון), לצורך התאמתם לשינוי המבני. השינויים כללו, בין היתר, תקנון לחברה המנהלת, ותקנון קופה. כמו כן שונה שם החברה ל- "עגור חברה לניהול קופות גמל וקרנות השתלמות בע"מ".

ג. בכל אחת משתי הקופות מנוהלים 3 מסלולי השקעה: המסלול הכללי, "הלכתי - כשר" (מסלול הלכתי) - המיועד לעמיתים המעוניינים להשקיע את כספי חסכונם בכפוף לכללי ההלכה היהודית, ומסלול "אג"ח".

הגדרות

בדוחות כספיים אלה -

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

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

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

באור 1 - כללי (המשך)

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.

הממונה - הממונה על רשות שוק ההון ביטוח וחיסכון.

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

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

מדד – מדד המחירים לצרכן כפי שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. עיקרי המדיניות החשבונאית:

1. הדוחות הכספיים ערוכים לפי הנחיות הממונה על רשות שוק ההון ביטוח וחיסכון.
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.
הקרן 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/נתקבלו.
5. הכרה בהכנסות והוצאות – הכנסות מהשקעות ומהיתרות הכספיות האחרות וכן מהוצאות הקופה נכללות בדוח על הכנסות והוצאות עם התהוותן.
6. אומדנים - בעריכת הדוחות הכספיים לפי כללי חשבונאות מקובלים, ההנהלה נדרשת להשתמש באומדנים ובהערכות האומדנים, אשר משפיעים על הנתונים המדווחים בדבר נכסים והתחייבויות, על נתונים בדבר התחייבויות תלויות שניתן להם גילוי בדוחות הכספיים וכן על נתוני הכנסות והוצאות בתקופת הדיווח. יובהר כי התוצאות בפועל עלולות להיות שונות מאומדנים אלה.

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

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשד)

ב. הערכת נכסי והתחייבויות הקופה:

השקעות ליום 31 באוגוסט, 2021 ו-2020 נכללו כמפורט להלן:

הגדרות נוספות בסעיף זה:

א. שווי מזומנים:

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

ב. ניירות ערך סחירים:

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

ג. ניירות ערך לא סחירים:

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

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

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

<ul style="list-style-type: none"> - נכללים ע"פ שוויה ההוגן של כל עסקה, אשר מוצגת כהפרש בין השווי המהוון של הנכס העתידי בקיזוז ההתחייבות העתידית בגין העסקה. יתרת זכות הנובעת מעודף ההתחייבויות העתידיות על הנכסים העתידיים מוצגת בסעיף זכאים ויתרות זכות. - בהתאם למודל השערוך שנקבע על-ידי החברה הזוכה במכרז. - בהתאם לציטוט מהמוסד הפיננסי האורז או ממנפיק הנכס. - לפי קביעת ועדת ההשקעות. 	<p>חוזים עתידיים לא סחירים</p> <p>פיקדונות והלוואות</p> <p>ניירות ערך מורכבים</p> <p>ניירות ערך סחירים שהמסחר בהם הופסק</p>
<ul style="list-style-type: none"> - דיבידנד שהוכרז וטרם התקבל עד לתאריך הדיווח. - ריבית והפרשי הצמדה של אגרות חוב סחירות לאחר יום ה-EX וטרם עבר יום התשלום עד לתאריך הדיווח. - נכללות לפי המדד שפורסם לאחרונה לפני תאריך הדיווח. - לפי השער היציג הידוע לתאריך הדיווח. 	<p>דיבידנד לקבל</p> <p>ריבית לקבל</p> <p>יתרות הצמודות למדד</p> <p>יתרות הנקובות במטבע חוץ או צמודות לשער מטבע חוץ</p>

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 – קרון (לרבות הפרשי הצמדה על הקרון) של אגרת חוב סחירה, אשר עברה את יום ה-EX וטרם התקבלה עד לתאריך המאזן.

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

לשנה שנסתיימה ביום
31 באוגוסט

<u>2019</u>	<u>2020</u>	<u>2021</u>
0.50	(0.60)	1.90
(3.47)	(4.89)	(4.61)
(7.64)	2.81	(5.36)

שיעור העלייה (ירידה) במדד המחירים לצרכן (מדד ידוע)

שיעור העלייה (ירידה) בשער החליפין של הדולר של ארה"ב

שיעור העלייה (ירידה) בשער החליפין של היורו

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

באור 3 - חייבים ויתרות חובה

מצרפי

ליום 31 באוגוסט	
2020	2021
אלפי ש"ח	
282	411
1	1
96	331
<u>379</u>	<u>743</u>

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

* יתרות הינן בגין מסלול כללי בלבד
** לגבי חייבים נוספים, ראה גם ביאור 14 א'.

באור 4 - נכסי חוב סחירים

מצרפי

ליום 31 באוגוסט	
2020	2021
אלפי ש"ח	
109,085	110,364
118,600	95,880
519	894
<u>119,119</u>	<u>96,774</u>
<u>228,204</u>	<u>207,138</u>

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות:
שאינן ניתנות להמרה

שניתנות להמרה

סך הכל אגרות חוב קונצרניות סחירות

לפי מסלולים

ליום 31 באוגוסט							
2020				2021			
אלפי ש"ח							
סה"כ	אג"ח	הלכתי	כללי	סה"כ	אג"ח	הלכתי	כללי
109,085	739	4,154	104,192	110,364	506	5,188	104,670
118,600	39	-	118,561	95,880	-	-	95,880
519	-	-	519	894	-	-	894
<u>119,119</u>	<u>39</u>	<u>-</u>	<u>119,080</u>	<u>96,774</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>96,774</u>
<u>228,204</u>	<u>778</u>	<u>4,154</u>	<u>223,272</u>	<u>207,138</u>	<u>506</u>	<u>5,188</u>	<u>201,444</u>

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 5 - נכסי חוב שאינם סחירים

ליום 31 באוגוסט	
2020	2021
אלפי ש"ח	
6,659	9,533
208	163
855	519
164	146
<u>7,886</u>	<u>10,361</u>

אגרות חוב קונצרניות:
שאינן ניתנות להמרה

פקדונות בבנקים
הלוואות לעמיתים
הלוואות לאחרים

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

- היתרות הינן בגין המסלול הכללי בלבד

באור 6 - מניות

ליום 31 באוגוסט	
2020	2021
אלפי ש"ח	
63,690	105,780
168	220
<u>63,858</u>	<u>106,000</u>

מניות סחירות
מניות לא סחירות
סך הכל מניות

* היתרות הינן בגין המסלול הכללי בלבד

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

באור 7 - השקעות אחרות

מצרפי

א. הרכב:

ליום 31 באוגוסט	
2020	2021
אלפי ש"ח	

103,759	97,401
8,208	21,865
488	38,846
3,678	3,329
26	23
<u>116,159</u>	<u>161,464</u>

השקעות אחרות סחירות

קרנות סל

קרנות נאמנות

מכשירים נגזרים

מוצרים מובנים

אופציות

השקעות אחרות שאינן סחירות

קרנות השקעה *

מכשירים נגזרים

32,014	54,858
734	2,002
<u>32,748</u>	<u>56,860</u>
<u>148,907</u>	<u>218,324</u>

סך בטחונות שניתנו בגין אופציות

<u>10,562</u>	<u>8,816</u>
---------------	--------------

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	
2020	2021
אלפי ש"ח	

<u>1,185</u>	<u>39,901</u>
<u>(68,207)</u>	<u>(49,895)</u>

חשיפה למניות באמצעות אופציות בישראל על מדד המעו"ף

חשיפה למטבע חוץ באמצעות חוזים עתידיים שקל/מט"ח

* ראה גם ביאור 14.ב.

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

באור 7 - השקעות אחרות (המשך)

לפי מסלולים
א. הרכב:

ליום 31 באוגוסט								
2020				2021				
אלפי ש"ח								
סה"כ	אג"ח	הלכתי	כללי	סה"כ	אג"ח	הלכתי	כללי	
103,759	160	691	102,908	97,401	114	879	96,408	השקעות אחרות סחירות
8,208	-	-	8,208	21,865	-	-	21,865	קרנות סל
488	-	488	-	38,846	-	606	38,240	קרנות נאמנות
3,678	-	-	3,678	3,329	-	-	3,329	מכשירים נגזרים
26	-	9	17	23	-	23	-	מוצרים מובנים
116,159	160	1,188	114,811	161,464	114	1,508	159,842	אופציות
השקעות אחרות שאינן סחירות								
32,014	-	-	32,014	54,858	-	-	54,858	קרנות השקעה *
734	-	-	734	2,002	-	-	2,002	מכשירים נגזרים
32,748	-	-	32,748	56,860	-	-	56,860	
148,907	160	1,188	147,559	218,324	114	1,508	216,702	
10,562	-	104	10,458	8,816	-	204	8,612	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						
2020			2021			
אלפי ש"ח						
סה"כ	הלכתי	כללי	סה"כ	הלכתי	כללי	
1,185	1,185	-	39,901	1,661	38,240	חשיפה למניות באמצעות אופציות בישראל על מדד המעו"ף
(68,207)	488	(68,695)	(49,895)	606	(50,501)	חשיפה למטבע חוץ באמצעות חוזים עתידיים שקל/מט"ח

- החשיפות הינן בגין המסלולים כללי והלכתי בלבד.

* ראה גם ביאור 14.

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

באור 8 - זכאים ויתרות זכות

מצרפי

ליום 31 באוגוסט	
2020	2021
אלפי ש"ח	
16	35
156	182
505	36,390
<u>677</u>	<u>36,607</u>

מס הכנסה

אחרים

התחייבויות בגין אופציות, חוזים עתידיים ועסקאות החלפה

לפי מסלולים

ליום 31 באוגוסט					
2020			2021		
אלפי ש"ח					
סה"כ	הלכתי	כללי	סה"כ	הלכתי	כללי
16	-	16	35	-	35
156	-	156	182	-	182
505	461	44	36,390	589	35,801
<u>677</u>	<u>461</u>	<u>216</u>	<u>36,607</u>	<u>589</u>	<u>36,018</u>

מס הכנסה

אחרים

התחייבויות בגין אופציות,
חוזים עתידיים ועסקאות
החלפה

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

באור 9 - דמי ניהול
א. פירוט דמי הניהול:

לשנה שהסתיימה ביום 31 באוגוסט		
2019	2020	2021
אלפי ש"ח		
839	888	891

דמי ניהול

ב. שיעור דמי הניהול מעמיתים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 באוגוסט		
2019	2020	2021
%		
2	2	2
0.22	0.19	0.18

שיעור דמי הניהול שהחברה המנהלת רשאית לגבות על פי הוראות הדין

שיעור דמי הניהול הממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל

קֶרֶן הַשְּׁתַלְמוֹת לְמוֹרִים בְּבֵתֵי - הַסֵּפֶר הָעֵל - יִסוּדִיִּים בְּמַכְלָלוֹת וּבְסַמִּינָרִים (מִיִּשׁוֹר - מַסְלּוֹל מְקוּצָר)

באור 10 - הוצאות ישירות

מצרפי

לשנה שהסתיימה ביום
31 באוגוסט

2019	2020	2021
אלפי ש"ח		

106	137	357
-----	-----	-----

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך

45	-	-
----	---	---

עמלות דמי שמירה של ניירות ערך

3	9	4
---	---	---

עמלות השקעות לא סחירות *

עמלות ניהול חיצוני:

471	740	771
-----	-----	-----

בגין השקעה בקרנות השקעה

9	39	139
---	----	-----

בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל

113	146	209
-----	-----	-----

עמלות בגין קרנות סל מחוץ לישראל

593	925	1,119
-----	-----	-------

747	1,071	1,480
-----	-------	-------

סך הכל עמלות ניהול השקעות

* ממתן הלוואות לעמיתים

שיעור מתוך סך נכסים
לתום שנה קודמת

לשנה שנסתיימה ביום
31 באוגוסט

2019	2020	2021
------	------	------

0.03%	0.03%	0.08%
-------	-------	-------

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך

0.01%	-	-
-------	---	---

עמלות דמי שמירה של ניירות ערך**

*	*	*
---	---	---

עמלות השקעות לא סחירות*

עמלות ניהול חיצוני:

0.10%	0.16%	0.16%
-------	-------	-------

בגין השקעה בקרנות השקעה

0.03%	0.04%	0.07%
-------	-------	-------

עמלות בגין קרנות סל

* קטן מ- 0.01%

** לא נגבו בשנת החשבון דמי שמירה

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

באור 10 - הוצאות ישירות (המשד)

לפי מסלולים

לשנה שהסתיימה ביום

31 באוגוסט

	2019		2020		2021				
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח			
סה"כ	106	2	104	137	2	135	357	1	356
כללי	45	-	45	-	-	-	-	-	-
הלכתי	3	-	3	9	-	9	4	-	4
כללי	471	-	471	740	-	740	771	-	771
הלכתי	9	-	9	39	-	39	139	-	139
סה"כ	113	-	113	146	-	146	209	-	209
כללי	593	-	593	925	-	925	1,119	-	1,119
הלכתי	747	2	745	1,071	2	1,069	1,480	1	1,479

עמלות קנייה ומכירה של נ"רות ערד

עמלות דמי שמירה של נ"רות ערד

עמלות השקעות לא סחירות *

עמלות ניהול חיצוני :

בגין השקעה בקרנות השקעה

בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל

עמלות בגין קרנות סל מחוץ לישראל

סך הכל עמלות ניהול השקעות

* ממתן הלוואות לעמיתים

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

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

באור 10 - הוצאות ישירות (המשך)

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

2019			2019			2020			
סה"כ*	הלכתי	כללי	סה"כ*	הלכתי	כללי	סה"כ*	הלכתי	כללי	
0.03%	0.05%	0.03%	0.01%	0.06%	0.03%	0.08%	0.02%	0.08%	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
0.01%	-	0.01%	-	-	-	-	-	-	עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
-	-	-	-	-	*	-	-	-	עמלות השקעות לא סחירות* עמלות ניהול חיצוני:
0.11%	-	0.11%	0.16%	-	0.16%	0.16%	-	0.16%	בגין השקעה בקרנות השקעה
0.03%	-	0.03%	0.04%	-	0.04%	0.07%	-	0.07%	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						
	2017	2018	2019	2020	2021		
	%	%	%	%	%		
5.43	4.46	4.62	2.00	1.25	16.40		כללי
3.45	1.62	5.53	0.69	(0.07)	9.71		הלכתי כשר
1.39	0.69	1.01	3.23	(0.03)	2.71		אג"ח

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	
2020	2021
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
282	411

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

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

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

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים:

לשנה שהסתיימה		
ביום		
31 באוגוסט		
2019	2020	2021
אלפי ש"ח		
839	888	891
839	888	891

דמי ניהול לחברה המנהלת

באור 13 - מיסים

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

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

לשנה שהסתיימה		
ביום		
31 באוגוסט		
2019	2020	2021
אלפי ש"ח		
371	370	232
371	370	232

מסים בגין השקעות בניירות ערך זרים בחו"ל

* הסכומים הינן בגין המסלול הכללי בלבד

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

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-259 אלפי ש"ח ובתוספת ריבית החשב הכללי בסך של כ-5 אלפי ש"ח המחושבת עד ליום הגשת תביעות ו/או הסדרים אחרים מסתכם לסך של כ-264 אלפי ש"ח (31 באוגוסט 2020 - סך של כ-210 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-48,365 אלפי ש"ח (שנה קודמת בסך של כ-22,349 אלפי ש"ח).
- ג. לגבי תביעות והתקשרויות נוספות ראה דוח כספי החברה המנהלת.