

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

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

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

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 הרגיל**

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

תוכן

<u>עמוד</u>	
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 הרגיל

סקירת הנהלה

1. מאפיינים כלליים של קופת הגמל

1.1. תיאור כללי של הקופה ושל החברה המנהלת אותה - קרן השתלמות למורים בביה"ס העל יסודיים במכללות ובסמינרים - המסלול הרגיל (להלן: "הקרן" או "הקופה"), הינה קרן השתלמות ענפית לשכירים אשר החברות בה מוגבלת ופתוחה אך ורק לעובדי הוראה בחינוך העל יסודי במכללות ובסמינרים. הקרן המיועדת בעיקרה למימון יציאת העמיתים לשנת השתלמות. עד ליום 31.12.10 פעלה הקרן כקופה תאגידית והחל מיום 1.1.2011 ביצעה החברה 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 והפכה 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. (רשת אורט).

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 ישנם מסלולי השקעה:

- א. קרן השתלמות למורים בבתי"ס העי"ס במכללות וסמינרים - מסלול כללי - אישור מס הכנסה 482, תוקף האישור 31.12.21.
- ב. קרן השתלמות למורים בבתי"ס העי"ס במכללות וסמינרים - מסלול אג"ח - אישור מס הכנסה 8339, תוקף האישור 31.12.21.
- ג. קרן השתלמות למורים בבתי"ס העי"ס במכללות וסמינרים הלכתי יהודית - מסלול כשר - אישור מס הכנסה 8394, 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 4.2% חלק העובד ו 8.4% חלק המעביד, ומטרתן מימון יצאה להשתלמות עבור עמיתים הזכאים לצאת לשנת השתלמות.

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

2. ניתוח זכויות עמיתי קופת הגמל

2.1. יחס נזילות -

שיעור סכומים נזילים	
אחוזים	
מסלול	31.08.2021
מסלול כללי	64.71%
מסלול הלכתי	17.51%
מסלול אג"ח	89.33%

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

2.2. יתרת משך חיים ממוצע של החיסכון -

משך חיים ממוצע של החיסכון שנים	
מסלול	31.08.2021
מסלול כללי	2.30
מסלול הלכתי	2.58
מסלול אג"ח	0.50

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

2.3. שינוי במספר החשבונות -

מספר חשבונות העמיתים				סוג העמיתים/ מסלול
לסוף השנה	פרשו השנה	הצטרפו השנה	לתחילת השנה	
86,226	4,710	9,905	81,031	מסלול כללי שכירים
3,077	114	621	2,570	מסלול הלכתי שכירים
15	7	5	17	מסלול אג"ח שכירים
89,318	4,831	10,531	83,618	סה"כ שכירים
89,318	4,831	10,531	83,618	סה"כ חשבונות עמיתים

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

2.4. ניתוח זכויות עמיתים

ליום 31 לאוגוסט			
2020		2021	
סך נכסים		סך נכסים	
מספר	מספר	מספר	מספר
נטו,	נטו,	נטו,	נטו,
באלפי ש"ח	באלפי ש"ח	באלפי ש"ח	באלפי ש"ח
4,037,637	63,288	4,885,271	67,368
1,321,080	20,330	1,538,457	21,950
5,358,717	83,618	6,423,728	89,318

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 **מניות** ישנה עליה מסך של כ- 692 מיליון ש"ח בסוף שנה קודמת לסך של כ- 1,202 מיליון ש"ח השנה, עליה של כ- 510 מיליון ש"ח (כ-74%).
 בסעיף **השקעות אחרות** ישנה עליה מסך של כ- 1,620 מיליון ש"ח בסוף שנה קודמת לסך של כ- 2,404 מיליון ש"ח השנה, עליה של כ- 784 מיליון ש"ח (כ-48%).
 בסעיף **נכסי חוב שאינם סחירים** ישנה עליה מסך של כ- 122 מיליון ש"ח בסוף שנה קודמת לסך של כ- 88 מיליון ש"ח השנה, עליה של כ- 33 מיליון ש"ח (כ-39%).

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 הקרון למכור נכסים, במחירים לא כלכליים, בכדי לעמוד בדרישות למשיכות של עמיתים. סיכון זה מנוהל ע"י בחינה שוטפת של שיעור הכספים הניתנים למשיכה מיידית, ניתוח ומעקב אחר קצב המשיכות, ושמירה על רמת נזילות וסחירות מספקת של נכסי ההשקעה של הקרון.

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

31.08.2021

1.49

6.35

1.12

מסלול כללי

מסלול הלכתי

מסלול אג"ח

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

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

ליום 31 באוגוסט 2021				
נזילות (בשנים)	מסלול כללי	מסלול הלכתי	מסלול אג"ח	נכסים, נטו (באלפי ש"ח)
נכסים נוילים וסחירים	6,057,371	148,528	975	6,206,874
מח"מ עד שנה	39,012	-	-	39,012
מח"מ מעל שנה	82,721	-	-	82,721
אחרים	110,018	(14,897)	-	95,121
סה"כ	6,289,122	133,631	975	6,423,728

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 ממגורי ההצמדה השונים ממטבע הבסיס: צמוד מדד, צמוד מט"ח מניות וסחורות. החשיפה לסיכוני בסיס תימדד ותנוהל כאחוז מסך הנכסים.

ליום 31 באוגוסט 2021

סך הכל	בהצמדה למדד		לא צמוד	מסלול כללי
	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	המחירים לצרכן		
אלפי ש"ח				
6,289,122	2,135,195	1,178,564	2,975,363	סך נכסי קופת הגמל, נטו
57,851	(387,379)	-	445,230	חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא
133,631	28,232	38,601	66,798	מסלול הלכתי
48,807	15,615	-	33,192	סך נכסי קופת הגמל, נטו
				חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא
975	-	282	693	מסלול אג"ח
				סך נכסי קופת הגמל, נטו
-	-	-	-	חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא

קרון השתלמות למורים בניה"ס העל יסודיים במכללות ובסמינרים - המסלול הרגיל 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 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 (מסלול כללי) 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		
1.98%	(1.78%)	תשואת תיק ההשקעות מסלול כללי
3.32%	(3.00%)	תשואת תיק ההשקעות מסלול הלכתי
4.24%	(3.96%)	תשואת תיק ההשקעות מסלול אג"ח

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

ליום 31 באוגוסט 2021						
% מסה"כ	סה"כ	בחולל	לא סחיר	נסחרות	נסחרות	
				היתר	במדד ת"א 100	
אלפי ש"ח						ענף משק
30.13%	362,023	-	-	-	362,023	בנקים
1.47%	17,660	-	-	-	17,660	ביטוח
0.00%	-	-	-	-	-	ביומד
22.59%	271,418	224,726	-	-	46,692	טכנולוגיה
24.17%	290,401	157,364	1,555	4,316	127,166	מסחר ושרותים
8.88%	106,700	-	427	7,611	98,662	נדל"ן ובינוי
12.77%	153,502	-	-	13,709	139,793	תעשייה
0.00%	-	-	-	-	-	השקעה ואחזקות
0.00%	-	-	-	-	-	נפט וגז
0.00%	-	-	-	-	-	אחר
100%	1,201,704	382,090	1,982	25,636	791,996	סך הכל

* במסלול הלכתי ובמסלול אג"ח אין השקעה במניות.

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

סיכוני אשראי

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

ד. חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם:

ליום 31 באוגוסט 2021			
סה"כ	שאינם סחירים	סחירים	
אלפי ש"ח			
			מסלול כללי
2,609,717	121,733	2,487,984	בארץ
42,450	-	42,450	בחו"ל
2,652,167	121,733	2,530,434	סה"כ נכסי חוב
			מסלול הלבתי
96,393	-	96,393	בארץ
5,509	-	5,509	בחו"ל
101,902	-	101,902	סה"כ נכסי חוב
			מסלול אג"ח
792	-	792	בארץ
-	-	-	בחו"ל
792	-	792	סה"כ נכסי חוב

**קֶרֶן הַשְּׁתַלְמוֹת לְמוֹרִים בְּבִיה"ס הָעֵל יִסוּדִיִּים בְּמִכְלֵלוֹת וּבִסְמִינָרִים - הַמְּסַלֵּל הָרְגִיל
סְקִירַת הַנְּהַלָּה**

ה. פירוט נכסי חוב בתלוקה לדירוגים

(1) נכסי חוב בארץ

ליום 31 באוגוסט 2021			
דירוג מקומי (*)			
אלפי ש"ח			
מסלול כללי	מסלול הלכתי	מסלול אג"ח	
1,361,853	96,393	792	<u>נכסי חוב סחירים בארץ</u>
			אגרות חוב ממשלתיות
			אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב
			אחרים בדירוג:
934,724	-	-	AA ומעלה
150,283	-	-	BBB עד A
37,160	-	-	נמוך מ- BBB
3,964	-	-	לא מדורג
<u>2,487,984</u>	<u>96,393</u>	<u>792</u>	<u>סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ</u>
			<u>נכסי חוב שאינם סחירים בארץ</u>
			אגרות חוב קונצרניות ופקדונות
			בבנקים ובמוסדות פיננסיים
			בדירוג:
66,426	-	-	AA ומעלה
28,494	-	-	BBB עד A
-	-	-	נמוך מ- BBB
10,482	-	-	לא מדורג
15,018	-	-	הלוואות לעמיתים
1,313	-	-	הלוואות לאחרים
<u>121,733</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בארץ</u>
<u>2,609,717</u>	<u>96,393</u>	<u>792</u>	<u>סך הכל נכסי חוב בארץ</u>
<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	מזה - נכסי חוב בדירוג פנימי

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

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

(2) נכסי חוב בחו"ל

ליום 31 באוגוסט 2020		
דירוג בינלאומי (*)		
אלפי ש"ח		
מסלול אג"ח	מסלול הלבתי	מסלול כללי
-	5,509	35,482
-	-	-
-	-	6,968
-	-	-
-	-	-
-	5,509	42,450
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	5,509	42,450
-	-	-

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+.

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

1. שיעורי הריבית ששימשו בקביעת השווי ההוגן

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 (*):
1.00	AA ומעלה
1.50	A
-	BBB
-	נמוך מ-BBB
1.83	לא מדורג

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

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

ליום 31 באוגוסט 2021						ענפי משק
מסלול אג"ח		מסלול הלבתי		מסלול כללי		
סכום	%	סכום	%	סכום	%	
אלפי ש"ח	מסה"כ	אלפי ש"ח	מסה"כ	אלפי ש"ח	מסה"כ	
-	0%	-	0%	267,653	10%	בנקים
-	0%	-	0%	66,036	2%	ביטוח
-	0%	-	0%	17,788	1%	טכנולוגיה
-	0%	-	0%	416,289	16%	מסחר ושרותים
-	0%	-	0%	300,156	11%	מד"ן ובינוי
-	0%	-	0%	122,269	5%	תעשיה
-	0%	-	0%	-	0%	השקעות ואחזקות
-	0%	-	0%	49,623	2%	נפט וגז
-	0%	-	0%	15,018	1%	אחר
792	100%	101,902	100%	1,397,335	53%	אג"ח ממשלתי
792	100%	101,902	100%	2,652,167	100%	סך הכל

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

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

מסלול כללי

ליום 31 באוגוסט 2021

סה"כ	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ חשיפה מאזנית	השקעות אחרות	קרנות נאמטת	קרנות סל	מניות	אגרות חוב קוצרניות	אגרות חוב ממשלתיות	
אלפי ש"ח									
3,690,154	(387,379)	4,077,533	340,254	5,782	278,448	819,614	1,236,100	1,397,335	ישראל
1,664,137	-	1,664,137	707,196	35,337	652,013	269,591	-	-	ארה"ב
110,450	-	110,450	-	48,411	43,590	18,449	-	-	סין
81,332	-	81,332	-	18,737	-	62,595	-	-	אירופה
355,670	-	355,670	52,193	141,558	130,464	31,455	-	-	אחר
5,901,743	(387,379)	6,289,122	1,099,643	249,825	1,104,515	1,201,704	1,236,100	1,397,335	סה"כ

מסלול הלכתי

ליום 31 באוגוסט 2021

סה"כ	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ חשיפה מאזנית	השקעות אחרות	קרנות סל	אגרות חוב ממשלתיות	
אלפי ש"ח						
130,850	15,615	115,235	13,333	-	101,902	ישראל
17,140	-	17,140	-	17,140	-	ארה"ב
1,256	-	1,256	-	1,256	-	אחר
149,246	15,615	133,631	13,333	18,396	101,902	סה"כ

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

מסלול אג"ח

ליום 31 באוגוסט 2021

אגרות חוב ממשלתיות	אגרות חוב קונצרניות	קדנות של	השקעות אחרות	סה"כ השיפה מאזנית	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ	
אלפי ש"ח							
792	-	153	30	975	-	975	ישראל
792	-	153	30	975	-	975	סה"כ

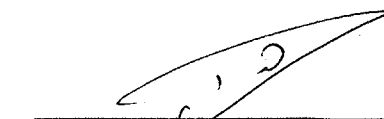
4.3. בטבלה הבאה מוצגים גורמי הסיכון על פי טיבם ומדורגים על פי מידת ההשפעה שיש להם על הקרון על פי הנהלת החברה:

סוג הסיכון	גורם הסיכון	מידת התשפעה 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.

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


 רו"ח בשאר קאסס, מנכ"ל


 חאלד דראושה, יועץ הדירקטוריון

29.11.2021
 תאריך

קֶרֶן הַשְּׁתַלְמוֹת לְמוֹרִים בְּבִיה"ס הַעַל יִסוּדִיִּים בְּמַכְלָלוֹת וּבִסְמִינָרִים - הַמְסַלֵּל הַרְגִיל סְקִירַת הַנְּהַלָּה

הַצְהָרָה (certification)

אני, **נשאר קאסם**, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של "קרן השתלמות למורים בבתי הספר העל יסודיים במכללות ובסמינרים – המסלול הרגיל" (להלן: "קרן ההשתלמות") לשנה שהסתיימה ביום 31.08.2021 (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 הגילוי¹ ולבקרה הפנימית על דיווח כספי² של קרן ההשתלמות; וכן-

(א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקרן ההשתלמות, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה המנהלת, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;

(ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקוחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי תשבוטאות מקובלים ולהוראות הממונה על שוק ההון;

(ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של קרן ההשתלמות והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-

(ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקרן ההשתלמות; וכן-

5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון², בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לקרן ההשתלמות:

(א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה המנהלת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי הנוגע לקרן ההשתלמות; וכן-

(ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקרן ההשתלמות].

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


רו"ח נשאר 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

קֶרֶן הַשְּׁתַלְמוֹת לְמוֹרִים בְּבֵיה"ס הָעַל יִסּוּדִיִּים בְּמַכְלָלוֹת וּבִסְמִינָרִים - הַמְסַלֵּל הַרְגִיל 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 הרגיל" (להלן: "קרן השתלמות") 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 השתלמות וכן את השינויים בזכויות העמיתים והתנועה בקרן השתלמות 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 השתלמות; וכן-
(א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקרן השתלמות, 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 השתלמות והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
(ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקרן השתלמות; 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 השתלמות:
(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 השתלמות; 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 השתלמות.

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 הדירקטוריון, אם הוועדה הנוספת כאמור ממלאת תפקידים דומים.
² כהגדרתם בהוראות חוזר גופים מוסדיים לענין בקרה פנימית על דיווח כספי – הצהרות, דוחות וגילויים.
³ בנסיבות המתאימות, במקום "ו"לועדת הביקורת של הדירקטוריון" יבוא "לוועדת (יש לזהות את שם הוועדה) של הדירקטוריון", אם הוועדה הנוספת כאמור ממלאת תפקידים דומים.

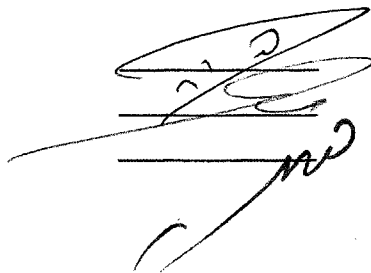
קֶרֶן הַשְּׁתַלְמוֹת לְמוֹרִים בְּבִיה"ס הַעַל יְסוּדִיִּים בְּמַכְלָלוֹת וּבְסַמִּינָרִים - הַמְסַלֵּל הַרְגִיל סְקִירַת הַנְּהָלָה

דו"ח הַדִּירֶקְטוֹרִיוֹן וְהַנְּהָלָה בְּדִבְרֵי הַבְּקֵרָה הַפְּנִימִית עַל דִּוּחַ כְּסָפִי

הַנְּהָלָה, בְּפִיקוּחַ הַדִּירֶקְטוֹרִיוֹן, שֶׁל "קֶרֶן הַשְּׁתַלְמוֹת לְמוֹרִים בְּבִיה"ס הַעַל יְסוּדִיִּים בְּמַכְלָלוֹת וּבְסַמִּינָרִים – הַמְסַלֵּל הַרְגִיל" (לְהַלֵּךְ: "קֶרֶן הַשְּׁתַלְמוֹת") אַחֲרָיִת לְקַבִּיעֶתָּה וְקִיּוּמָהּ שֶׁל בְּקֵרָה פְּנִימִית נְאוּתָה עַל דִּוּחַ כְּסָפִי. מְעַרְכַת הַבְּקֵרָה הַפְּנִימִית שֶׁל קֶרֶן הַשְּׁתַלְמוֹת תּוֹכְנָנָה כְּדֵי לְסַפֵּק מִידָה סְבִירָה שֶׁל בִּיטְחוֹן לְדִירֶקְטוֹרִיוֹן וְלַנְּהָלָה שֶׁל הַחֲבֵרָה הַמְנַהֶלֶת לְגַבִּי הַכְּנָה וְהַצְגָה נְאוּתָה שֶׁל דוֹחוֹת כְּסָפִיִּים הַמְפּוֹרְסָמִים בְּהַתָּאֵם לְכֻלְלֵי חֲשׁוֹנָאוֹת מְקוֹבְלִים בְּיִשְׂרָאֵל וְהוֹרָאוֹת הַמְמוֹנָה עַל שׁוּק הַהוֹן. לֹא תִלוֹת בְּטִיב רֵמַת הַתְּכַנּוֹן שֶׁלָּהֶן, לְכֹל מְעַרְכוֹת הַבְּקֵרָה הַפְּנִימִית יֵשׁ מְגַבְלוֹת מוֹבְנוֹת. לְפִיכֵךְ גַּם אִם נִקְבְּעוּ כִּי מְעַרְכוֹת אֵלוֹ הֵינָן אֶפְקָטִיבִיּוֹת הֵן יְכוּלוֹת לְסַפֵּק מִידָה סְבִירָה שֶׁל בִּטְחוֹן בְּלִבְדּוֹ בְּהַתִּיחַס לְעֵרִיכָה וְלַהֲצָגָה שֶׁל דוּחַ כְּסָפִי.

הַנְּהָלָה בְּפִיקוּחַ הַדִּירֶקְטוֹרִיוֹן מְקִיִּימַת מְעַרְכַת בְּקֵרוֹת מְקִיפָה הַמִּיּוֹעֵדֶת לְהַבְטִיחַ כִּי עֲסָקָאוֹת מְבּוֹצְעוֹת בְּהַתָּאֵם לְהַרְשָׁאוֹת הַנְּהָלָה, הַנְּכַסִּים מוֹגְנִים, וְהַרְשׁוּמִים הַחֲשׁוֹנָאִיִּים מְהִימְנִים. בְּנוֹסֵף, הַנְּהָלָה בְּפִיקוּחַ הַדִּירֶקְטוֹרִיוֹן נֹקֵטֶת צַעֲדִים כְּדֵי לְהַבְטִיחַ שְׁעֵרוֹצֵי הַמִּידַע וְהַתְּקִשׁוֹרַת אֶפְקָטִיבִיִּים וּמְנִטְרִים (monitor) בִּיצוּעַ, לְרַבּוֹת בִּיצוּעַ נְהִלֵּי בְּקֵרָה פְּנִימִית.

הַנְּהָלָה הַחֲבֵרָה הַמְנַהֶלֶת בְּפִיקוּחַ הַדִּירֶקְטוֹרִיוֹן הֵעֲרִיכָה אֶת אֶפְקָטִיבִיּוֹת הַבְּקֵרָה הַפְּנִימִית שֶׁל קֶרֶן הַשְּׁתַלְמוֹת עַל דִּוּחַ כְּסָפִי לְיוֹם 31 בְּאוּגוֹסֵט 2021, בְּהַתְּבַסֵּס עַל קְרִיטֵרִיוֹנִים שֶׁנִּקְבְּעוּ בְּמוֹדֵל הַבְּקֵרָה הַפְּנִימִית שֶׁל "ה-COSO Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission". בְּהַתְּבַסֵּס עַל הֵעֲרִיכָה זוֹ, הַנְּהָלָה מְאִמִּינָה (believes) כִּי לְיוֹם 31 בְּאוּגוֹסֵט 2021, הַבְּקֵרָה הַפְּנִימִית שֶׁל קֶרֶן הַשְּׁתַלְמוֹת עַל דִּוּחַ כְּסָפִי הֵינָה אֶפְקָטִיבִית.



יו"ר דִּירֶקְטוֹרִיוֹן הַחֲבֵרָה: חַאֲלֵד דְּרָאוּשָׁה
מְנַכ"ל הַחֲבֵרָה: רו"ח בְּשָׂאֵר קָאָסֵם
מְנַהֵל כְּסָפִים: רו"ח דוֹרוֹן אֲרָגוֹב

תְּאָרִיךְ אִישׁוֹר הַדּוּחַ: 29.11.2021

קרן השתלמות למורים בביה"ס העל יסודיים במכללות ובסמינרים - המסלול הרגיל 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 וחיסכון 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 החלטה לגבי כמות המשאבים שתושקע בהפעלתם של אמצעי הבקרה חייבת מטבע הדברים לקחת בחשבון את התועלת שתצמח מהפעלתם של אמצעים אלה.

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

כמו כן, המידע בדו"ח הדירקטוריון ובסקירת 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 זורון ארגוב

תאריך אישור הדו"ח: 29.11.2021

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

דוחות כספיים

ליום 31 באוגוסט 2021

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

דוחות כספיים ליום 31 באוגוסט 2021

תוכן העניינים

עמוד

2-3	דוח רואי החשבון המבקרים
4-5	דוחות על המצב הכספי
6-7	דוחות הכנסות והוצאות
8-9	דוחות על השינויים בזכויות העמיתים
10-27	באורים לדוחות הכספיים

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

ביקרנו את המאזנים המצורפים של קרן ההשתלמות למורים בבתי הספר העל יסודיים במכללות ובסמינרים בע"מ במסלול הרגיל (להלן: הקרן) לימים 31 באוגוסט 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 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 ולבצעה 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 תחשבוניות שישמשו 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 חשבוניות 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 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 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 למוריסבתי - הספר העל - יסודיים במכללות ובסמינרים בע"מ במסלול הרגיל בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי

ביקרנו את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של קרן ההשתלמות למורים בבתי הספר העל יסודיים במכללות ובסמינרים בע"מ במסלול הרגיל (להלן - הקופה) ליום 31 באוגוסט 2021 בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (להלן - COSO). הדירקטוריון וההנהלה של של עגור חברה לניהול קופות גמל וקרנות השתלמות בע"מ (להלן: החברה המנהלת) אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ולהערכתם את האפקטיביות של בקרה פנימית על דיווח כספי, הנכללת בדוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי המצורף. אחריותנו היא לחוות דעה על הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה בהתבסס על ביקורתנו.

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

בשל מגבלותיה המובנות, בקרה פנימית על דיווח כספי עשויה שלא למנוע או לגלות הצגה מוטעית. כמו כן, הסקת מסקנות לגבי העתיד על בסיס הערכת אפקטיביות נוכחית כלשהיא חשופה לסיכון שבקורות תהפוכנה לבלתי מתאימות בגלל שינויים בנסיבות או שמידת הקיום של המדיניות או הנהלים תשתנה לרעה. לדעתנו, הקופה קיימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ליום 31 באוגוסט 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 -
במסלול הרגיל**

דוחות על המצב הכספי - מצרפי

ליום 31 באוגוסט		באור
2020	2021	
אלפי ש"ח		
326,328	494,056	
1,885	3,687	3
<u>328,213</u>	<u>497,743</u>	
2,639,969	2,633,128	4
88,260	121,733	5
692,393	1,201,704	6
1,619,792	2,403,507	7
<u>5,040,414</u>	<u>6,360,072</u>	
<u>5,368,627</u>	<u>6,857,815</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

9,910	434,087	8
5,089,207	6,102,824	
269,510	320,904	ב, ג
<u>5,368,627</u>	<u>6,857,815</u>	


התחייבויות וזכויות העמיתים

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


14

התחייבויות תלויות והתקשרויות

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.


דורון ארגוב, רג"ח
מנהל הכספים


בשאר קאסיס, רג"ח
מנכ"ל


חנה זראושה
יו"ר הדירקטוריון

29 בנובמבר 2021
תאריך אישור
הדוחות הכספיים

קרוך השתלמות למוזיקאים - הספר העל - יסודיים במכללות ובסמינרים - במסלול הרגיל

דוחות על המצב הכספי - לפי מסלולים

		2020				2021				
		אלפי ש"ח								
סח"כ	אג"ח	הלכתי	כללי	סח"כ	אג"ח	הלכתי	כללי	באור		
326,328	95	11,137	315,096	494,056	30	12,347	481,679		רכוש שוטף מוזימנים ושורי מוזימנים חייבים ויתרות חובה סך כל רכוש שוטף	
1,885	-	-	1,885	3,687	-	-	3,687			
328,213	95	11,137	316,981	497,743	30	12,347	485,366			
2,639,969	1,725	75,661	2,562,583	2,633,128	792	101,902	2,530,434		השקעות פיננסיות נכסי חוב סחירים נכסי חוב שאינם סחירים מניות	
88,260	-	-	88,260	121,733	-	-	121,733			
692,393	-	-	692,393	1,201,704	-	-	1,201,704			
1,619,792	233	20,418	1,599,141	2,403,507	153	34,279	2,369,075		השקעות אחרות סך כל השקעות פיננסיות	
5,040,414	1,958	96,079	4,942,377	6,360,072	945	136,181	6,222,946			
5,368,627	2,053	107,216	5,259,358	6,857,815	975	148,528	6,708,312	סך כל נכסים		
9,910	-	7,000	2,910	434,087	-	14,897	419,190		זכאים ויתרות זכרות זכויות העמיתים העודף הכספי	
5,089,207	1,902	92,871	4,994,434	6,102,824	904	123,837	5,978,083			
269,510	151	7,345	262,014	320,904	71	9,794	311,039			
5,368,627	2,053	107,216	5,259,358	6,857,815	975	148,528	6,708,312		סך כל ההתחייבויות והכוונות העמיתים	

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

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

דוחות הכנסות והוצאות - מצרפי

לשנה שהסתיימה ביום 31 באוגוסט			באור	
2019	2020	2021		
אלפי ש"ח				
821	(6,096)	(5,418)		הכנסות (הפסדים) ממזומנים ושווי מזומנים
				מהשקעות:
92,876	(14,856)	93,412		מנכסי חוב סחירים
1,232	(776)	6,751		מנכסי חוב שאינם סחירים
29,400	(13,324)	274,793		ממניות סחירות
(14,434)	128,224	476,526		מהשקעות אחרות
109,074	99,268	851,482		
316	247	160		הכנסות אחרות
110,211	93,419	846,224		סך כל הכנסות
				הוצאות
11,053	11,888	12,684	9	דמי ניהול
7,207	10,297	14,735	10	הוצאות ישירות
3,816	4,057	2,516	13	מסים
72	1	-		אחרות
22,148	26,243	29,935		סך כל ההוצאות
88,063	67,176	816,289		עודף הכנסות על הוצאות לשנה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

קרון השהתלמות למוגרים בבתי - הספר העל - יסודיים במכללות ובסמינרים - במסלול הרגיל

דוחות הכנסות והוצאות - לפי מסלולים

לשנה שהסתיימה ביום

31 באוגוסט

סדר"כ	2019			2020			2021		
	אג"ח	הלכתי	כללי	אג"ח	הלכתי	כללי	אג"ח	הלכתי	כללי
821	(1)	(118)	940	-	(45)	(6,051)	(1)	(120)	(5,297)
92,876	23	1,838	91,015	38	730	(15,624)	15	1,350	92,047
1,232	-	-	1,232	-	-	(776)	-	-	6,751
29,400	-	-	29,400	-	-	(13,324)	-	-	274,793
(14,434)	6	(868)	(13,572)	15	(1,239)	129,448	11	9,691	466,824
109,074	29	970	108,075	53	(509)	99,724	26	11,041	840,415
316	-	-	316	-	-	247	-	-	160
110,211	28	852	109,331	53	(554)	93,920	25	10,921	835,278
11,053	2	157	10,894	4	206	11,678	3	251	12,430
7,207	-	35	7,172	1	75	10,221	-	22	14,713
3,816	-	-	3,816	-	-	4,057	-	-	2,516
72	69	-	3	-	-	1	-	-	-
22,148	71	192	21,885	5	281	25,957	3	273	29,659
88,063	(43)	660	87,446	48	(835)	67,963	22	10,648	805,619

הכנסות (הפסדים)

ממומנים (שזורי מוזמנים)

מתקועות:

מוכסי חוב סחירים

מוכסי חוב שאינם סחירים

מומנות סחירות

מתקועות אחרות

הכנסות אחרות

סך כל הכנסות (הפסדים)

הוצאות

דמי ניהול

הוצאות ישירות

מיסים

אחרות

סך כל הוצאות

עודף הכנסות על הוצאות לשנה

המאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

קֶרֶן הַשְּׁתַלְמוֹת לְמוֹרִים בְּתֵי - הַסֵּפֶר הָעֵל - יְסוּדִיִּים בְּמַכְלָלוֹת וּבְסַמִּינָרִים - בְּמַסְלוֹל הָרְגִיל

דוחות על השינויים בזכויות העמיתים - מצרפי

לשנה שהסתיימה ביום 31 באוגוסט			
2019	2020	2021	
אלפי ש"ח			
4,479,200	4,780,631	5,089,207	זכויות העמיתים ליום 1 בספטמבר (שנה קודמת)
652,480	693,217	738,872	תקבולים מדמי גמולים
(237,458)	(236,613)	(275,396)	תשלומים לעמיתים
(90,054)	(90,926)	(81,063)	משיכות עמיתים
(327,512)	(327,539)	(356,459)	תשלומי מענקים בשנת שבתון *
3,301	1,647	1,631	<u>העברות צבירה לקופה</u>
983	4,081	1,438	העברות מקופות אחרות
4,284	5,728	3,069	העברות בין מסלולים
(840)	(32)	(226)	<u>העברות צבירה מהקופה</u>
(92,224)	(105,309)	(135,096)	העברות לקרנות פנסיה חדשות
(983)	(4,081)	(1,438)	העברות לקופות אחרות
(94,047)	(109,422)	(136,760)	העברות בין מסלולים
(89,763)	(103,694)	(133,691)	העברות צבירה, נטו
88,063	67,176	816,289	עודף הכנסות על הוצאות השנה
4,802,468	5,109,791	6,154,218	
227,089	248,926	269,510	הוסף - העודף הכספי לתחילת שנה
(248,926)	(269,510)	(320,904)	פחות - העודף הכספי לסוף שנה
4,780,631	5,089,207	6,102,824	זכויות העמיתים ליום 31 באוגוסט

* שנת ההשתלמות תשפ"א כללה תשלומים למוסדות השתלמות בסך של 6,156 אלפי ש"ח ובשנות ההשתלמות הקודמות תשי"פ סך של 6,217 אלפי ש"ח ותשע"ט סך של 8,416 אלפי ש"ח.

התשלומים הנייל כוללים תשלומים למוסדות השתלמות של צדדים קשורים בסך של 1,779 אלפי ש"ח (ובשנות ההשתלמות הקודמות תשי"פ סך של 2,391 אלפי ש"ח ותשע"ט סך של 3,208 אלפי ש"ח).

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

קרון השתלמות למוגלים בבתי - הספר העל - יסודיים במכללות ובסמנריים - במסלול הרגיל

דוחות על השינויים בזכויות העמיתים - לפי מסלולים

סדרה	2019				2020				2021			
	אג"ח	הלכתי	כללי	סה"כ	אג"ח	הלכתי	כללי	סה"כ	אג"ח	הלכתי	כללי	סה"כ
4,479,200	802	54,268	4,424,130	4,780,631	725	73,122	4,706,784	5,089,207	1,902	92,871	4,994,434	
652,480	705	24,207	627,568	693,217	2,212	29,786	661,219	738,872	21	36,727	702,124	
(327,512)	(440)	(6,971)	(320,101)	(327,539)	(989)	(10,070)	(316,480)	(356,459)	-	(14,395)	(342,064)	
3,301	-	2,901	400	1,647	-	1,437	210	1,631	-	745	886	
983	380	496	107	4,081	2,191	1,115	775	1,438	-	278	1,160	
4,284	380	3,397	507	5,728	2,191	2,552	985	3,069	-	1,023	2,046	
(840)	-	(840)	-	(32)	-	(32)	-	(226)	-	(226)	-	
(92,224)	(685)	-	(91,539)	(105,309)	(1,502)	-	(103,807)	(135,096)	(323)	-	(134,773)	
(983)	-	(107)	(876)	(4,081)	(689)	(86)	(3,306)	(1,438)	(798)	(362)	(278)	
(94,047)	(685)	(947)	(92,415)	(109,422)	(2,191)	(118)	(107,113)	(136,760)	(1,121)	(588)	(135,051)	
(89,763)	(305)	2,450	(91,908)	(103,694)	-	2,434	(106,128)	(133,691)	(1,121)	435	(133,005)	
88,063	(43)	660	87,446	67,176	48	(835)	67,963	816,289	22	10,648	805,619	
4,802,468	719	74,614	4,727,135	5,109,791	1,996	94,437	5,013,358	6,154,218	824	126,286	6,027,108	
227,089	63	4,287	222,739	248,926	57	5,779	243,090	269,510	151	7,345	262,014	
(248,926)	(57)	(5,779)	(243,090)	(269,510)	(151)	(7,345)	(262,014)	(320,904)	(71)	(9,794)	(311,039)	
4,780,631	725	73,122	4,706,784	5,089,207	1,902	92,871	4,994,434	6,102,824	904	123,837	5,978,083	

תפאורים המפורטים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

זכויות העמיתים ליום 1
בספטמבר (שנה קודמת)

תקבולים מדמי גמולים

תשלומים לעמיתים

העברות צבירה לקופה

העברות מקופות אחרות
העברות בין מסלולים

העברות צבירה מהקופה

העברות לקרנות פסיקה חדשות
העברות לקופות אחרות
העברות בין מסלולים

העברות צבירה, נטו

עודף הכנסות על הוצאות השנה

הוסף - העודף הכספי לתחילת
שנה

פחות - העודף הכספי לסוף שנה

זכויות העמיתים ליום 31
באוגוסט

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

באור 1 - כללי

א. קרון ההשתלמות הינה חברה מוגבלת בערבות: ערבות החברים מוגבלת ל- 0.0001 ש"ח כל חבר. דירקטוריון החברה המנהלת מורכב מנציגי המדינה (משרדי האוצר והחינוך), מנציגי ארגון המורים העל-יסודיים, נציגי מרכז השלטון המקומי ומנציגי גוף או ארגון ציבורי המייצג מוסדות חינוך. החברה מנהלת 2 קופות חסכון: המסלול הרגיל של 6 שנות חסכון ויציאה לשנת שבתון, ומסלול מקוצר, דהיינו: חסכון ויציאה להשתלמות אחרי 3 שנים. דוחות כספיים אלה כוללים רק את קופת המסלול הרגיל. קרון ההשתלמות למורים בבתי ספר על יסודיים במכללות וסמינרים במסלול הרגיל הינה קרון השתלמות מיוחדת למורים כמשמעותה בפקודת מס הכנסה ובתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל) התשכ"ד - 1964. המסלול הרגיל הינו אחד משני מסלולי החסכון של קרון ההשתלמות למורים בבתי ספר על יסודיים במכללות וסמינרים. המסלול מיועד למורים אשר מקבלים את שכרם על פי דירוג עובדי הוראה.

עיקרי התוכנית:

הפרשות העובד הן בשיעור של 4.2% והפרשות המעסיק הן 8.4% ממשכורתו של העובד. תקופת החסכון היא בת 6 שנים וניתן להאריכה ל-7 ול-8 שנים. עובד ששילם תשלומיו כדון ומילא אחר כל התנאים המזכים אותו בחופשת השתלמות, יהא רשאי לצאת לחופשת השתלמות עד שנת לימודים שלמה עבור כל תקופת חסכון. בתקופת ההשתלמות יקבל עובד ההוראה מענק השתלמות בשיעור 66.66% ממשכורתו. מי שחסך 7 או 8 שנים יקבל מענק בשיעור של 77.77% או 88.88% בהתאמה. הקרון משלמת לעמיתיה בשנת ההשתלמות החזרי הוצאות ותשלומים אחרים על פי תקנונה. עמית אשר מפסיק את חברותו בקרון, חסכוניו מוחזרים לו בהתאם לאמור בתקנון הקרון והחלטות ההנהלה.

ב. ביום 1 בינואר 2011 נערך הליך הרה ארגון במסגרתו נרשמו נכסי קופת הגמל על שם החברה המנהלת בנאמנות לטובת עמיתי קופת הגמל. בנוסף, החברה המנהלת נטלה על עצמה את כל ההתחייבויות של הקופה התאגידית (החברה טרם הרה ארגון) כלפי עמיתי הקופה וצדדים שלישיים כולל את ההתחייבות לסיום יחסי עובד מעביד בגין עובדיה. במסגרת הרה ארגון אושרו שינויים במסמכי ההתאגדות של החברה (תזכיר ותקנון), לצורך התאמתם לשינוי המבני. השינויים כללו, בין היתר, תקנון לחברה המנהלת, ותקנון קופה. כמו כן שונה שם החברה ל- "עגור חברה לניהול קופות גמל וקרנות השתלמות". בעקבות הרה ארגון ועל פי הנחיות רשות שוק ההון, הבטוח והחסכון, זכויות העמיתים משוערכות החל מה-1 בינואר 2011 (מועד המעבר) בהתאם לתשואת תיק ההשקעות של הקרון ובניכוי דמי ניהול על פי הוצאות בפועל. העודף הכספי נקבע לראשונה כהפרש בין שווי נכסי הקופה לבין יתרת זכויות העמיתים כמוצגות בדוחות הכספיים ליום 1 בינואר 2011 (ראה גם ביאור 2) (להלן).

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".

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

באור 1 - כללי (המשך)

ד.

הגדרות בדוחות כספיים אלה -

- הקופה** – קרון השתלמות למורים בבתי - הספר העל - יסודיים במכללות ובסמינרים במסלול הרגיל
- החברה המנהלת** - עגור חברה לניהול קופות גמל וקרנות השתלמות בע"מ
- חוק קופות הגמל** – חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה – 2005.
- תקנות מס הכנסה** – תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד 1964.
- רשות שוק ההון** – רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון.
- 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.

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

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. עיקרי המדיניות החשבונאית:

1. הדוחות הכספיים ערוכים לפי הנחיות 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.
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 העמיתים עם גבייתם או עם פירעונם בהתאמה, לפיכך לא נרשמו במסגרת המאזן או הדוח על השינויים תקבולים או חובות שנצברו בסעיף זה וטרם שולמו/התקבלו.
5. הכרה בהכנסות והוצאות – הכנסות מהשקעות ומהיתרנות 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.

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

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ב. הערכת נכסי והתחייבויות הקופה:

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

הגדרות נוספות בסעיף זה:

1. שווי מזומנים:

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

2. ניירות ערך סחירים:

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

3. ניירות ערך לא סחירים:

- אגרות חוב קונצרניות
- בהתאם למודל השערך שנקבע ע"י החברה הזוכה במכרז.
- בהתאם להחלטת ועדת השקעות כאשר ישנן אינדיקציות לכך ששווי הנייר חורג משמעותית מהשווי המתקבל לפי החלופה לעיל או שלא ניתן להעריכו באמצעות החלופה לעיל.
- קרנות השקעה
- בהתאם לדיווחים של קרן ההשקעה או של מוסד פיננסי מוכר, שמתקבלים אחת לשנה לפחות.
- מניות
- בהתאם להערכת מומחה שמונה ע"י ועדת השקעות.
- כתבי אופציה
- לפי מודל בלק אנד שולס.
- חוזים עתידיים לא
- נכללים ע"פ שוויה ההוגן של כל עסקה, אשר מוצגת כהפרש בין השווי המהווה של הנכס העתידי בקיזוז ההתחייבות העתידית בגין העסקה. יתרת סחירים
- זכות הנובעת מעודף ההתחייבויות העתידיות על הנכסים העתידיים מוצגת בסעיף זכאים ויתרות זכות.
- פיקדונות והלוואות
- בהתאם למודל השערך שנקבע על-ידי החברה הזוכה במכרז.
- ניירות ערך מורכבים
- בהתאם לציטוט מהמוסד הפיננסי הארוז או ממנפיק הנכס.

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

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ניירות ערך סחירים	
שהמסחר בהם הופסק	- לפי קביעת ועדת ההשקעות.
דיבידנד לקבל	- ראה סעיף 4 להלן.
ריבית לקבל	- ראה סעיף 4 להלן.
יתרות הצמודות למדד	- נכללות לפי המדד שפורסם לאחרונה לפני תאריך הדיווח.
יתרות הנקובות במטבע	
חוץ או צמודות לשער	
מטבע חוץ	- לפי השער היציג הידוע לתאריך הדיווח.

4. ריבית, דיבידנד וסכומים לקבל בגין השקעות

ריבית לקבל – ריבית (לרבות הפרשי הצמדה על הריבית) על אגרת חוב סחירה אשר עברה את יום ה-EX וטרם התקבלה עד לתאריך המאזן.

דיבידנד לקבל – דיבידנד שהוכרז לפני תאריך המאזן וטרם התקבל עד לתאריך המאזן.

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

ג. זכויות העמיתים:

עד 31 בדצמבר 2010 יתרת זכויות העמיתים בדוחות הכספיים לא שיקפה את הזכויות שהגיעו לכלל העמיתים ביציאה להשתלמות או בפרישה. שיעור זכויות העמיתים בפועל חושב בהתאם לתקנון ההתאגדות של הקרון שהיה בתוקף במועד זה.

עד למועד האמור יתרת זכויות העמיתים שיקפה הצטברות נכסים ללא מתן ביטוי להתחייבויות שהשתמעו מתקנון הקרון שהיה בתוקף במועד זה. החל מיום 1 בינואר 2011 יתרת זכויות העמיתים מייצגת הפקדות העובד בתוספת 89% מהפקדות המעביד בתוספת תשואת תיק ההשקעות ובניכוי דמי ניהול על פי הוצאות בפועל. יתרת הפקדות המעביד נרשמות לזכות העודף הכספי.

ד. שיעורי השינוי במדדים נבחרים (באחוזים):

לשנה שנסתיימה ביום
31 באוגוסט

2019	2020	2021
0.50	(0.60)	1.90
(3.47)	(4.89)	(4.61)
(7.64)	2.81	(5.36)

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 הַשְּׁתַלְמוֹת לְמוֹרִים בְּבֵת י - הַסֵּפֶר הָעֵל - יְסוּדִיִּים בְּמַכְלָלוֹת וּבְסַמִּינָרִים -
בְּמַסְלוֹל הָרְגִיל**

באור 3 - חייבים ויתרות חובה

ליום 31 באוגוסט	
2020	2021
אלפי ש"ח	
853	8
1,032	3,679
<u>1,885</u>	<u>3,687</u>

אחרים
ריבית ודיבידנד לקבל *

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

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

באור 4 - נכסי חוב סחירים

מצרפי

ליום 31 באוגוסט	
2020	2021
אלפי ש"ח	
1,340,972	1,500,029
1,292,882	1,122,559
6,115	10,540
<u>1,298,997</u>	<u>1,133,099</u>
<u>2,639,969</u>	<u>2,633,128</u>

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות:

שאינן ניתנות להמרה

שניתנות להמרה

סך הכל אגרות חוב קונצרניות סחירות

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

באור 4- נכסי חוב סחיריים (תמשד)

לפי מסלולים

ליום 31 באוגוסט							
2020			2021				
אלפי ש"ח							
סה"כ	אג"ח	הלנתי	כללי	סה"כ	אג"ח	הלנתי	כללי
1,340,972	1,685	75,661	1,263,626	1,500,029	792	101,902	1,397,335
1,292,882	40	-	1,292,842	1,122,559	-	-	1,122,559
6,115	-	-	6,115	10,540	-	-	10,540
<u>1,298,997</u>	<u>40</u>	<u>-</u>	<u>1,298,957</u>	<u>1,133,099</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,133,099</u>
2,639,969	1,725	75,661	2,562,583	2,633,128	792	101,902	2,530,434

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות:

שאינן ניתנות להמרה

שניתנות להמרה

סך הכל אגרות חוב קונצרניות סחיריות

**קֶרֶן הַשְּׁתַלְמוֹת לְמוֹרִים בְּבֵת י - הַסֵּפֶר הָעַל - יְסוּדִיִּים בְּמַכְלָלוֹת וּבְסַמִּינָרִים -
בְּמַסְלוֹל הָרְגִיל**

באור 5 - נכסי חוב שאינם סחירים

ליום 31 באוגוסט	
2020	2021
אלפי ש"ח	
67,584	103,001
3,054	2,401
16,148	15,018
1,474	1,313
<u>88,260</u>	<u>121,733</u>

אגרות חוב קונצרניות:
שאינן ניתנות להמרה

פקדונות בבנקים
הלוואות לעמיתים
הלוואות לאחרים

היתרות מוצגות על פי שווי הוגן - ראה גם ביאור 3ב2 לעיל.

* היתרות הינן בגין המסלול הכללי בלבד

באור 6 - מניות

ליום 31 באוגוסט	
2020	2021
אלפי ש"ח	
690,882	1,199,722
1,511	1,982
<u>692,393</u>	<u>1,201,704</u>

מניות סחירות
מניות לא סחירות
סך הכל מניות

* היתרות הינן בגין המסלול הכללי בלבד

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

באור 7 - השקעות אחרות

מצרפי

א. הרכב:

ליום 31 באוגוסט	
2020	2021
אלפי ש"ח	

1,169,134	1,123,064
91,186	249,825
7,320	460,845
44,035	45,966
362	268
<u>1,312,037</u>	<u>1,879,968</u>

השקעות אחרות סחירות

קרנות סל
קרנות נאמנות
מכשירים נגזרים
מוצרים מובנים
אופציות

השקעות אחרות שאינן סחירות

קרנות השקעה *
מכשירים נגזרים

300,127	504,788
7,628	18,751
<u>307,755</u>	<u>523,539</u>
<u>1,619,792</u>	<u>2,403,507</u>

<u>98,196</u>	<u>81,551</u>
---------------	---------------

סך הבטחונות שניתנו בשל 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	
<u>20,565</u>	<u>478,422</u>
<u>(699,637)</u>	<u>(371,764)</u>

חשיפה למניות באמצעות אופציות בישראל על מדד המעו"ף

חשיפה למטבע חוץ באמצעות חוזים עתידיים שקל/מט"ח

* ראה גם ביאור 14.

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

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	
1,169,134	233	12,926	1,155,975	1,123,064	153	18,396	1,104,515	השקעות אחרות סחירות
91,186	-	-	91,186	249,825	-	-	249,825	קרנות סל
7,320	-	7,320	-	460,845	-	15,615	445,230	קרנות נאמנות
44,035	-	-	44,035	45,966	-	-	45,966	מכשירים נגזרים
362	-	172	190	268	-	268	-	מוצרים מובנים
1,312,037	233	20,418	1,291,386	1,879,968	153	34,279	1,845,536	אופציות
השקעות אחרות שאינן סחירות								
300,127	-	-	300,127	504,788	-	-	504,788	קרנות השקעה
7,628	-	-	7,628	18,751	-	-	18,751	מכשירים נגזרים
307,755	-	-	307,755	523,539	-	-	523,539	
1,619,792	233	20,418	1,599,141	2,403,507	153	34,279	2,369,075	
98,196	-	1,807	96,389	81,551	-	3,417	78,134	סך הבטחונות שניתנו בשל 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	אג"ח	הלכתי	כללי	סה"כ	אג"ח	הלכתי	כללי	
20,565	-	20,565	-	478,422	-	33,192	445,230	חשיפה למניות באמצעות אופציות בישראל על מדד המעו"ף
(699,637)	-	7,320	(706,957)	(371,764)	-	15,615	(387,379)	חשיפה למטבע חוץ באמצעות חוזים עתידיים שקל/מט"ח

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

באור 8 - זכאים ויתרות זכות

מצרפי

ליום 31 באוגוסט	
2020	2021
אלפי ש"ח	
1,007	1,453
77	265
402	434
994	966
7,430	430,969
<u>9,910</u>	<u>434,087</u>

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

* ראה באור 7 מצרפי באשר לחשיפה בגין חוזה עתידי.

קרוך השתלמות למוזיקאים - הספר העל - יסודיים במכללות ובסמינרים - במסלול הרגיל

באור 8 - זמרים ויתרות זכות (המשד)

לפי מסלולים

ליום 31 באוגוסט

2020		2021	
אלפי ש"ח			
סה"כ	הלכתי	כללי	סה"כ
1,007	18	989	1,453
77	-	77	265
402	-	402	434
994	-	994	966
7,430	6,982	448	430,969
9,910	7,000	2,910	434,087
			14,855
			14,897
			416,114
			419,190

עגור חברה לניהול קופות גמל וקרנות השתלמות בע"מ

מס הכנסה

משרד החינוך

אחרים

התחייבויות בגין אופציות, חוזים עתידיים ועסקאות החלפה *

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

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

באור 9 - דמי ניהול
א. פירוט דמי הניהול:

לשנה שהסתיימה ביום 31 באוגוסט		
2019	2020	2021
אלפי ש"ח		
11,053	11,888	12,684

דמי ניהול

ב. שיעור דמי הניהול מעמיתים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 באוגוסט		
2019	2020	2021
%		
2	2	2
0.25	0.24	0.23

שיעור דמי הניהול שהחברה המנהלת רשאית לגבות על פי הוראות הדין

שיעור דמי הניהול הממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל

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

באור 10 - הוצאות ישירות

מצרפי

לשנה שהסתיימה ביום 31 באוגוסט		
2019	2020	2021
אלפי ש"ח		
1,154	1,576	3,984
496	-	-
40	25	42
4,239	6,643	6,841
92	430	1,582
2	27	(14)
1,184	1,596	2,300
5,517	8,696	10,709
7,207	10,297	14,735

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 סל בישראל
עמלות בגין קרנות סל מחוץ לישראל

סך הכל עמלות ניהול השקעות

* ממתן הלוואות לעמיתים

שיעור מתוך סך נכסים לתום שנה קודמת		
לשנה שנסתיימה ביום 31 באוגוסט		
2019	2020	2021
0.02%	0.03%	0.08%
0.01%	-	-
*	*	*
0.09%	0.14%	0.14%
0.03%	0.03%	0.04%

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 סל

* קטן מ- 0.01%

** לא נגבו בשנת החשבון דמי שמירה

קרון השתלמות למו"רים בנתי - הספר העל - יסודיים במפללות ובסמינורים - במסלול הרגיל

מאור 10 - חוצאות ישירות (תמיד)

לפי מסלולים

לשנה שהסתיימה ביום

31 באוגוסט

2019		2020		2021	
		אלפי ש"ח			
סה"כ	הלקחי	סה"כ	הלקחי	סה"כ	הלקחי
1,154	26	1,576	53	1,522	22
496	9	487	-	-	-
40	-	25	-	25	42
4,239	-	6,643	-	6,841	-
92	-	430	-	1,582	-
2	-	27	22	5	(14)
1,184	-	1,596	-	1,596	-
5,517	-	8,696	22	8,674	-
7,207	35	7,172	75	10,221	22
				14,735	14,713

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 סל בישראל
עמלות בגין קרנות סל מחוץ לישראל

סך הכל עמלות ניהול השקעות

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

2019		2020		2021	
סה"כ	הלקחי	סה"כ	הלקחי	סה"כ	הלקחי
0.02%	0.04%	0.03%	0.12%	0.03%	0.08%
0.01%	0.01%	-	-	-	-
0.03%	-	**	-	**	-
0.09%	-	0.03%	0.03%	0.03%	0.05%
	0.09%	0.09%	0.14%	0.14%	0.13%
					0.14%

* ממתן חלואות לעמיתים
** מספרי מסלול הא"ח אינם מוגנים מאחר וייתרתם קטנה מ-1 אלפי ש"ח.

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
עמלות השקעות לא סחירות**
עמלות בגין קרנות סל
עמלות ניהול חיצוני:
עמלות בקרנות השקעה

* משוקלל
** קטן מ- 0.01%

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

ביאור 11 - תשואת מסלול ההשקעה

תשואה ממוצעת נומינלית ברוטו ל-5 שנים	תשואה שנתית נומינלית ברוטו					כללי הלכתי (כשר) אג"ח
	לשנה שנסתיימה ביום 31 באוגוסט					
	2017	2018	2019	2020	2021	
%	%	%	%	%	%	
5.61	4.36	4.55	2.04	1.47	15.31	
3.43	2.19	5.66	0.85	(0.82)	9.70	
1.51	0.91	1.05	3.14	(0.43)	2.34	

באור 12 - יתרונות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

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

ליום 31 באוגוסט		באור	
2020	2021		
אלפי ש"ח			
(1,007)	(1,453)	8	עגור חברה לניהול קופות גמל וקרנות השתלמות בע"מ - החברה המנהלת
(402)	(434)	8	משרד החינוך

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

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		
11,053	11,888	12,684

דמי ניהול לחברה המנהלת

באור 13 - מיסים בארץ

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

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 באוגוסט		
2019	2020	2021
אלפי ש"ח		
3,816	4,057	2,516

מיסים בגין השקעות בניירות ערך זרים בחו"ל

* הסכומים הינן בגין המסלול הכללי בלבד

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

באור 14 - התחייבויות תלויות והתקשרויות

לתאריך המאזן קיימות התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות בגין:

- א. 1. חוק הגנת השכר התשי"ח - 1958, ותקנות שהותקנו על פיו מטיל, התחייבות על החברה בנסיבות שפורטו בחוק ובתקנותיו, בגין חובות של מעבידים לקופה עבור עובדיהם אשר לא סולקו במועדס בדרך של העברת כספים לקופה ע"י המעביד.
בהתאם לתקנות הגנת השכר (פרטים ומסירת הודעות) התשלי"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-5,609 אלפי ש"ח, ובתוספת ריבית החשב הכללי בסך של כ-96 אלפי ש"ח, המחושבת עד ליום הגשת תביעות ו/או הסדרים אחרים, מסתכם לסך של כ-5,705 אלפי ש"ח (ליום 31 באוגוסט 2020 בתוספת ריבית חשב כ-5,647 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 של כ-435,285 אלפי ש"ח (אשתקד כ-87,295 אלפי ש"ח).
- ג. לגבי תביעות והתקשרויות נוספות ראה דוח כספי החברה המנהלת.