

**עגור חברה לניהול קופות גמל
וקרנות השתלמות בע"מ**

דו"ח שנתי

לתקופה : 01.09.2020-31.08.2021

דוח שנתי של
עגור – חברה לניהול קופות גמל וקרנות השתלמות
בע"מ

תוכן העניינים

דוח על עסקי התאגיד

דוח הדירקטוריון

הצהרות מנהלים

דוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

דין וחשבון כספי ליום 31 באוגוסט 2021

דו"ח על עסקי התאגיד

עגור – חברה לניהול קופות גמל וקרנות השתלמות בע"מ

לתקופה 01.09.2020-31.08.2021

תוכן עניינים

6.....	חלק א' – פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה
6.....	א. פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה
8.....	ב. תחומי פעילות
8.....	ג. השקעות בהון וחלוקת דיבידנדים
9.....	חלק ב' – תיאור עסקי החברה לפי תחומי פעילות
9.....	א. מוצרים ושירותים
10.....	ב. תחרות
11.....	ג. לקוחות
11.....	חלק ג' – מידע נוסף ברמת כלל חברה
11.....	א. מגבלות ופיקוח החלים על פעילות החברה
12.....	ב. חסמי כניסה ויציאה
12.....	ג. גורמי הצלחה קריטיים
14.....	ד. השקעות
15.....	ה. הון אנושי
16.....	ו. שיווק והפצה
16.....	ז. ספקים ונותני שירות עיקריים
16.....	ח. רכוש קבוע
16.....	ט. עונתיות
17.....	י. נכסים בלתי מוחשיים
17.....	יא. גורמי סיכון
17.....	יב. הסכמים מהותיים והסכמי שיתוף פעולה
17.....	חלק ד' – היבטי ממשל תאגידי
18.....	א. הדירקטורים של החברה המנהלת
23.....	ב. נושאי משרה
24.....	ג. מדיניות תגמול בחברה המנהלת
28.....	ד. מבקר פנים
28.....	ה. רואה חשבון מבקר
29.....	ו. אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי
29.....	ז. החלטות החברה

כללי

דו"ח עסקי התאגיד העוסק בתיאור חברת: "עגור חברה לניהול קופות גמל וקרנות השתלמות בע"מ" (להלן: "החברה" ו/או "החברה המנהלת" ו/או "עגור") ו/או "קרן ההשתלמות למורים בביה"ס העל יסודיים במכללות ובסמינרים" (להלן: "הקופה" ו/או "קופת הגמל" ו/או "קרן ההשתלמות" ו/או "הקרן" ו/או "הקרן הרגילה" ו/או "המסלול הרגיל") ו/או "קרן ההשתלמות למורים בביה"ס העל יסודיים במכללות ובסמינרים – קרן מישור (המסלול המקוצר)" (להלן: "הקופה" ו/או "קופת הגמל" ו/או "קרן ההשתלמות" ו/או "הקרן" ו/או "קרן מישור (מקוצר)" ו/או "מישור" ו/או "המסלול המקוצר – מישור") שבניהול החברה, התפתחותן ותחום פעילותן, כולל גם מידע צופה פני עתיד. מידע צופה פני עתיד הינו מידע בלתי וודאי לגבי העתיד, המבוסס על אינפורמציה הקיימת בחברה במועד הדו"ח וכולל היערכות של החברה ו/או הקופה או כוונות שלהן נכון למועד הדו"ח. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות באופן מהותי מן התוצאות המוערכות או המשתמעות ממידע זה. להסרת ספק, מובהר כי התיאור המובא בדו"ח זה ביחס לחברה ו/או לקופה שבניהולה, הינו תיאור תמציתי לצורכי דו"ח זה בלבד, כי אין בו כדי ליצור כל התחייבות כלפי עמיתי הקופה או צד שלישי כלשהו וכי התנאים המחייבים את החברה ו/או את הקופה הם רק אלו המפורטים בתקנוני החברה ו/או הקופה ובהתקשרויות רלוונטיות שבוצעו על ידי החברה.

חלק א' – פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה

א. פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה

פעילות התאגיד

שם החברה: "עגור חברה לניהול קופות גמל וקרנות השתלמות בע"מ" (להלן: "עגור" ו/או "החברה"). החברה מנהלת בנאמנות 2 קרנות השתלמות ענפיות לשכירים אשר החברות בה מוגבלת, ופתוחה אך ורק לעובדי הוראה בחינוך העל יסודי במכללות ובסמינרים. בכל אחת מקרנות ההשתלמות קיימים שלושה מסלולי השקעה, כדלקמן:

1. "קרן השתלמות למורים בבתי הספר העל יסודיים במכללות ובסמינרים – המסלול הרגיל" (להלן: "הקרן הרגילה / המסלול הרגיל"). הקרן מיועדת בעיקרה למימון יציאת העמיתים לשנת השתלמות. בקרן זו שלושה מסלולי השקעה:

- א. קרן השתלמות למורים בבתי"ס הע"ס במכללות וסמינרים - מסלול כללי - אישור מס הכנסה 482, תוקף האישור 31.12.21.
- ב. קרן השתלמות למורים בבתי"ס הע"ס במכללות וסמינרים – מסלול אג"ח – אישור מס הכנסה 8339, תוקף האישור 31.12.21.
- ג. קרן השתלמות למורים בבתי"ס הע"ס במכללות וסמינרים - מסלול הלכתי הלכה יהודית – אישור מס הכנסה 8394, תוקף האישור 31.12.21.

2. "קרן השתלמות למורים בבתי הספר העל יסודיים במכללות ובסמינרים – המסלול המקוצר" (להלן: "קרן מישור" / "המסלול המקוצר"). קרן צבירה המיועדת לעובדי הוראה שכירים המדורגים בדירוג עובדי הוראה ואשר אינם מועסקים בהוראה בפועל ו/או עובדי הוראה שאינם רשאים לחסוך במסלול הרגיל. בקרן זו שלושה מסלולי השקעה:

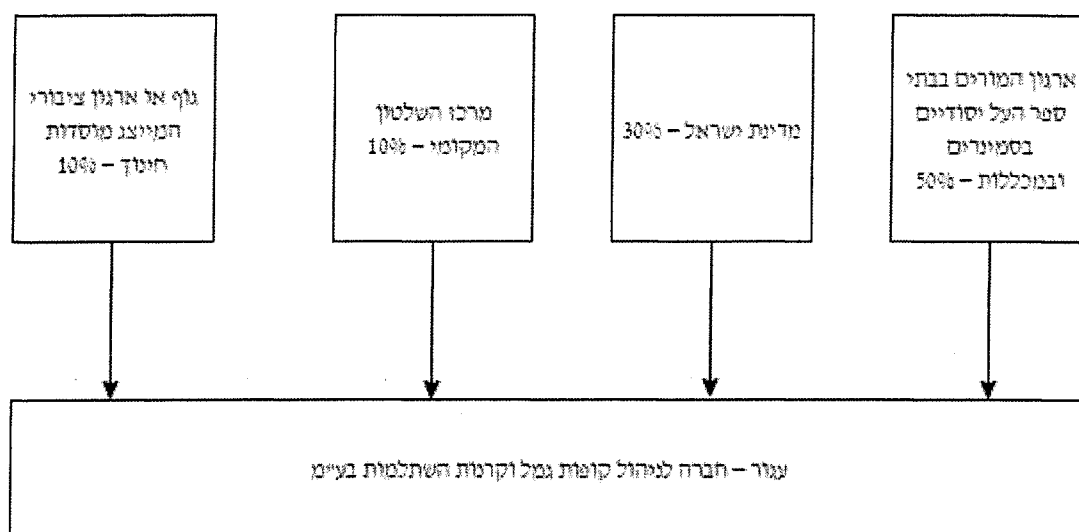
- א. קרן השתלמות למורים בבתי"ס הע"ס במכללות וסמינרים (מקוצר) - מסלול כללי - אישור מס הכנסה 282, תוקף האישור 31.12.21.
- ב. קרן השתלמות למורים בבתי"ס הע"ס במכללות וסמינרים (מקוצר) – מסלול אג"ח – אישור מס הכנסה 8382, תוקף האישור 31.12.21.
- ג. קרן השתלמות למורים בבתי"ס הע"ס במכללות וסמינרים (מקוצר) – מסלול הלכתי הלכה יהודית – אישור מס הכנסה 8395, תוקף האישור 31.12.21.

החברה נוסדה ביום 19.02.1963 כקופה תאגידי-מפעלית הפועלת ללא מטרת רווח. החל מיום 1.1.2011 ביצעה החברה באישור רשות 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. גם לאחר השלמת הליך הרה-אורגניזציה, החל מיום 01.01.2011, החברה מנהלת את פעילות הקופות הענפיות

המנוהלות על ידה ללא מטרות רווח. בהתאם לרישיון שהעניק לה רשות שוק ההון, החברה המנהלת גובה דמי ניהול מעמיתי הקרנות שבניהולה בהתאם להוצאותיה בפועל אותם הוציאה לניהולן.

תרשים מבנה אחזקות העיקריות

בעלי זכויות הצבעה באסיפה הכללית לפי המפורט בתקנון החברה



בעלי זכויות הצבעה באסיפה הכללית לפי המפורט בתקנון החברה: 50% - ארגון המורים העל יסודיים, 30% - מדינת ישראל, 10% - מרכז השלטון המקומי, 10% - גוף או ארגון ציבורי המייצג מוסדות חינוך (רשת אורט).

שנת התאגדות התאגיד וצורת ההתאגדות

מס' חברה: 520024985

מועד הקמת החברה: 19.02.1963

החברה פועלת כתאגיד

אופיו ותוצאותיו של כל שינוי מבני, מיזוג או רכישה מהותיים

בחודש מרץ 2007 הקרן הגישה לאגף שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר (כיום, רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון) (להלן: "רשות שוק ההון") בקשה לאישור שינוי מבני. הבקשה הוגשה בהתאם להוראות סעיף 86(ו) לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), תשס"ה - 2005, ולחוזרים שהוציאה רשות שוק ההון. הבקשה היא לאשר שינוי מבני של הקרן שהיא חברה בע"מ וקופה תאגידית, על ידי רה-אורגניזציה, ולפיה יהיה פיצול לחברה מנהלת ולקופות גמל שתנוהלנה בנאמנות בידי החברה המנהלת. במסגרת ולצורך הגשת הבקשה, אישרו הדירקטוריון והאסיפה הכללית של החברה, בהחלטותיהם מיום 7 במרץ 2007, מיום 28 ביולי 2010 ומיום 26 באוקטובר 2010, שינויים במסמכי ההתאגדות של החברה (תזכיר ותקנון), לצורך התאמתם לשינוי המבני. השינויים כללו, בין היתר, תקנון לחברה המנהלת, ותקנון קרן השתלמות. כמו כן הוצע לשנות את שם החברה ל- "עגור חברה לניהול קופות גמל וקרנות השתלמות בע"מ".

ביום 8 בנובמבר 2010, נתקבל מרשות שוק ההון אישור מראש לביצוע השינוי המבני ורישיון חברה מנהלת. לפיכך פעלה ההנהלה לאלתר להפעלת השינוי המבני כמתחייב. השינוי יושם ליום 31.12.2010 והחל מיום 01.01.2011 (מועד המעבר). בעקבות השינוי המבני ועל פי הנחיות רשות שוק ההון, להטמיע מנגנון איזון אקטוארי, החל ממועד השינוי המבני זכויות העמיתים שוערכו בהתאם לתשואת תיק ההשקעות של הקרן ובניכוי דמי ניהול לפי הוצאות בפועל. במסגרת תהליך השינוי המבני המתואר לעיל, ובהתאם לדרישתו של רשות שוק ההון, הוטמעו במסמכים לרבות בתקנון קרן ההשתלמות - המסלול הרגיל, הוראות מתאימות ביחס למנגנון איזון אקטוארי וכן תיקונים נוספים שעיקריהם מפורטים להלן:

- א. עדכונים ותוספות הנדרשים אגב השינוי המבני בסעיף ההגדרות.
- ב. ניצול מחזור חיסכון – הבהרה לגבי ניצול מחזור לשנת השתלמות לגבי עמיתים בעלי יותר ממחזור חיסכון אחד - סעיף 12(ה).
- ג. מימוש שנות חיסכון – התייחסות לעמית המבקש לצאת לשתי תקופות חיסכון רצופות סעיף 12(ה).
- ד. החזר כספי לעמית בגין עודף שווי החיסכון לעומת עלות שנת השתלמות – סעיף 12(ח).
- ה. הוספת מנגנון איזון אקטוארי, בהתאם להוראות רשות שוק ההון ביחס לזכויות העמיתים – סעיפים 14(ב), 18א, 18ב, 20(ב1).
- ו. שינויים בתנאים למשיכת כספים – התייחסות לעמיתים שחדלו לעבוד בהוראה – סעיף 20(ג4).
- ז. הוספת קריטריונים למשיכה על בסיס כלכלי – סעיף 20(ג6).
- ח. הוראות לקביעת מוטבים – סעיף 20(ב2).

רכישה, מכירה או העברה של נכסים בהיקף מהותי שלא במהלך העסקים הרגיל
בשנת הדו"ח לא אירעו רכישות, מכירות או העברות של נכסים בהיקף מהותי שלא במהלך העסקים הרגיל.

אופיים ותוצאותיהם של הליכי פירוק, כינוס נכסים והסדר נושים

בשנת הדו"ח לא היו הליכים כאמור.

שינויים מהותיים שאירעו באופן ניהול עסקי התאגיד

מטרת החברה ועיסוקה לא השתנו בשנת הפעילות המדווחת.

ב. תחומי פעילות

החברה עוסקת בתחום פעילות אחד – ניהול קופות הגמל הענפיות – קרנות השתלמות כהגדרתן בחוק קופות גמל. פירוט לגבי המסלולים השונים מצוין לעיל.

ג. השקעות בהון וחלוקת דיבידנדים

החברה הינה נטולת הון עצמי בהיותה חברה מנהלת קופות גמל ענפיות הפועלת על בסיס הוצאות בפועל.

חלק ב' – תיאור עסקי החברה לפי תחומי פעילות

א. מוצרים ושירותים

(א)

לשנה שנתיימה ביום			
31.8.2019	31.8.2020	31.8.2021	
			מספר עמיתים:
41,876	43,574	44,563	פעילים
18,867	19,422	20,738	לא פעילים
60,743	62,996	65,301	סה"כ
			מספר חשבוטת עמיתים:
64,317	67,909	71,398	פעילים
23,507	24,569	26,694	לא פעילים
87,824	92,478	98,092	סה"כ
			נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח):
4,081,232	4,354,986	5,213,083	פעילים
1,406,329	1,476,535	1,749,583	לא פעילים
5,487,561	5,831,521	6,962,666	סה"כ
			נתונים תוצאתיים (באלפי ש"ח):
51,597	37,626	37,313	דמי גמולים משונותים עבור מצטרפים חדשים
719,325	763,216	810,502	תקבולים מדמי גמולים
3,313	2,425	2,413	תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים
3,355	1,682	1,713	העברות צבירה לקרן
(127,320)	(139,304)	(181,666)	העברות צבירה מהקרן
(268,862)	(263,156)	(309,328)	פדיונות
(90,054)	(90,926)	(81,063)	תשלומי מענקים בשנת שבתון
95,996	72,448	890,987	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה
			דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):
11,892	12,776	13,575	פעילים ולא פעילים
			שיעור הוצאות ישירות ממוצע (באחוזים):
0.02%	0.03%	0.07%	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
0.01%	0.00%	0.00%	עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
***-	***-	***-	עמלות השקעות לא סחירות
0.12%	0.18%	0.20%	עמלות ניהול חיצוני

*** קטן מ-0.01%

(ב)

לשנה שנסתיימה ביום			
31.8.2019	31.8.2020	31.8.2021	
			חשבונות מנתקי קשר:
1,580	1,653	1,935	מספר חשבונות
87,967	64,117	83,978	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
187	146	175	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
*0.24%	*0.24%	*0.23%	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים

* בהתייחס לקופת המסלול הרגיל. בקופת המסלול המקוצר (מישור) שיעור דמי"נ הינו 0.18%.

ג) פירוט בכל הנוגע לסוגי הקרנות המנוהלות על ידי החברה והמהוות חלק מפעילותה – ראה חלק א' לדוח זה.

ד) בהתאם למאפייני פעילותה של קופת הגמל - קרן השתלמות לשכירים, עובדי הוראה, הפועלת שלא למטרת רווח, דמי הניהול הנגבים מעמיתי הקופה נקבעים על פי הוצאות החברה בפועל. שיעור דמי הניהול המקסימאליים אותם רשאת החברה לגבות מעמיתה מוגבלים עפ"י הדין ל-2% בלבד מסך נכסי עמיתי הקופה המנוהלים על ידה. בפועל, לנוכח העובדה כי החברה גבתה את הוצאותיה בלבד, דמי ניהול על פי הוצאותיה ל 12 חודשים הינם 13,575 אלפי ש"ח (שיעור דמי"נ בקופת המסלול הרגיל הינו 0.23% ובקופת המסלול המקוצר (מישור) שיעור דמי"נ הינו 0.18%).

ה) ניתן לראות כי ישנה עלייה במספר העמיתים בקרן ומתוקף כך עלייה בשנת הדיווח גם בתקבולים מדמי גמולים. מנגד ניתן לראות עלייה בהעברות החוצה בשנת הדוח ועלייה בסך הפדיונות בשנת הדוח. בנוסף בשנת הדוח ישנה ירידה בצבירה החיובית נטו העומדת על 240,158 אלפי ש"ח מול צבירה חיובית נטו של 271,512 אלפי ש"ח בשנה קודמת.

ב. תחרות

בשוק קרנות ההשתלמות פועלות עשרות קרנות השתלמות המהוות מוצרים תחליפיים. עקב חופש הבחירה של העמית בקרן בה ינוהל כספו, התהליך המובנה של מעבר עמיתים מקרן אחת לאחרת, התרחבות שירותי הייעוץ הפנסיוני בבנקים ומאמצי שיווק של גופים מוסדיים אחרים, קיימת אפשרות להתגברות של העברת כספים מהקרן לקרנות אחרות או בכיוון ההפוך. יחד עם זאת יש להדגיש את הייחודיות שיש לקרן השתלמות מיוחדת למורים לעומת קרנות השתלמות אחרות בשל שיעורי ההפקדות המוגברות הניתנות לציבור עובדי ההוראה במסלול הרגיל (8.4% מעסיק: 4.2% עמית מורה), הזכאות לצאת לשנת שבתון בהתאם למנגנון מובנה ועוד.

ג. לקוחות

קרנות ההשתלמות שבניהול החברה הינן קרנות ענפיות ומיועדות לסקטור המורים בתיכונים העל יסודיים, במכללות ובסמינרים. להלן מספר נתונים בדבר הוותק וההתמדה של הלקוחות בשנת הדיווח ובשנתיים שקדמו לה:

לשנה שנתיימה ביום			
31.8.2019	31.8.2020	31.8.2021	
7.36%	7.13%	6.46%	שיעור הפדיונות מהצבירה הממוצעת
48	47.94	48	גיל ממוצע של עמיתים
8	8.58	8.8	וותק ממוצע של עמיתים

חלק ג' – מידע נוסף ברמת כלל חברה

א. מגבלות ופיקוח החלים על פעילות החברה

1. ההסדר התחיקתי החל על פעילות החברה

פעילותה של החברה המנהלת וקופת הגמל שבניהולה חל הסדר תחיקתי מורכב אשר החוקים העיקריים שבו הינם:

א. חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 ותקנות שהותקנו מכוחו;

ב. חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), תשמ"א-1981 ותקנות מכוחו;

ג. חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ייעוץ, שיווק ומערכת סליקה פנסיונים), התשס"ה-2005 ותקנות מכוחו;

ד. פקודת מס הכנסה [נוסח חדש] ותקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964. כמו כן, חלים על החברה חוקים נוספים, לרבות: חוק התברות, חוק החברות הממשלתיות (ההוראות לגבי חברות מעורבות), חוק הגנת הפרטיות; חוק איסור הלבנת הון והצווים שהותקנו מכוחו; חוק תגמול לנושאי משרה בתאגידים פיננסיים (אישור מיוחד ואי-התרת הוצאה לצורכי מס בשל תגמול חריג).

2. הוראות דין שפורסמו במהלך תקופת הדו"ח, ואשר להן תיתכן השלכה מהותית על הדו"חות הכספיים של החברה:

א. חקיקה וחקיקת-משנה

1. תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות) (תיקון), התש"ף-2020 (9.9.2020): תיקון בתקנות המתירות גביית הוצאות ישירות (מועד תחילה – 9.9.2020)

- הווארכה הוראת השעה לגבי תקנה 3א' לתקנות העיקריות, הכוללת בהוצאות הישירות גם עמלות ניהול חיצוני (דמי ניהול מקרנות השקעה, גידור, קרנות נאמנות וקרנות סל), ומגבילה את שיעור ההוצאות הישירות עד 0.25% משווי נכסי הקופה/המסלול.

- הוצאות הנובעות מהשקעה בקרנות השקעה למימון פרויקטים לתשתיות בישראל, או מהשקעה בתחום טכנולוגיה עילית (היי-טק) בישראל - הוחרגו ממגבלת ה-0.25%.

- חובת דיווח נקבעה לכל אדם המעוניין להצטרף כעמית לקופה - כי נוסף לדמי הניהול ייגבו ממנו גם הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות, ושיעור ההוצאות הישירות שנגבו בשנה החולפת מנכסי הקופה. בנוסף, נקבעה חובת דיווח לכלל העמיתים בדוח השנתי - שיעור ההוצאות הישירות שנגבו מנכסי הקופה, סוגי ההשקעות שבגינם נגבו הנ"ל, והתשואה בניכוי הוצאות ישירות.

ב. חוזרים, הנחיות והבהרות

- חוזר 2020-9-15 תיקון הוראות החוזר המאוחד – דירקטוריון גוף מוסדי – הארכת הוראות שעה על רקע אירועי הקורונה (24.9.20):** הארכה עד סוף שנת 2020 של ביטול חובת הדירקטוריון וועדותיו להתכנס לפחות פעם ברבעון באופן פיסי, ושל חובת דיווח לממונה על תמצית החלטות בדיונים בנושא נגיף הקורונה.
- חוזר 2020-9-16 תיקון הוראות החוזר המאוחד – פרק 4 לשער 5 "ניהול נכסי השקעה" (תיקונים שונים) (18.10.20):** נקבעו עדכונים והבהרות בנושא השקעות, הארכת משך הזמן בו נדרש גוף מוסדי לפעול כנגד עמית לפירעון הלוואה שלא נפרעה במועדה, מ-30 ל-60 ימי עסקים; וכן הווארכה הוראת השעה המאפשרת למשקיע מוסדי להעמיד הלוואות לחוסכים לתקופה של עד 15 שנה, במקום תקופה של עד 7 שנים.
- חוזר 2020-9-18 מסלולי השקעה בקופות גמל – תיקון (16.11.20):** נקבעו כללים לגבי מסלולי השקעה שגוף מוסדי רשאי לנהל בקופות גמל שבניהולו, ולפיהם לא ניתן לנהל יותר מ-10 מסלולי השקעה מתמחים בקופות גמל וקרנות השתלמות.
- חוזר 2020-9-20 תיקון הוראות החוזר המאוחד - פרק 3 חלק 4 לשער 5 – "דיווח לממונה על שוק ההון" – מודל דירוג פנימי (26.11.20):** נקבע אופן הדיווח לממונה על דירוגים שבוצעו באמצעות מודל דירוג פנימי, ברמת הנכס הבודד, בתחולה לגוף מוסדי אשר לו מודל פנימי לדירוג שאישרה רשות שוק ההון.
- חוזר 2020-9-19 תיקון הוראות החוזר המאוחד – פרק 4 לשער 5 "ניהול נכסי השקעה" – מודל דירוג פנימי (26.11.20):** נקבעו תנאים נוספים לגבי מודל לדירוג פנימי לאשראי, שיכול שיעשה על ידי גוף מוסדי. גוף מוסדי המקיים את התנאים שמפורטים בחוזר, יראו את המודל שלו כמודל דירוג פנימי שאישרה רשות שוק ההון.
- חוזר 2020-9-22 דוח שנתי ודוח רבעוני לעמיתים ולמבוטחים בגוף מוסדי – תיקון (15.12.20):** חובת הוספת פירוט בדוח השנתי, של סוגי השקעות שבגינן נגבו בשנה החולפת הוצאות ניהול השקעות כפי שאלו מוגדרות בתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות), תשס"ח-2008.

7. חוזר שה. 2020-7950 עמדת ממונה – פעולות נושא משרה טרם קבלת אישור רשות שוק ההון (5.1.21): הבהרה לגבי איסור פעולות של מי שמיועד לכהן כנושא משרה בגוף, כל עוד לא ניתן אישור רשות שוק ההון למינוי.
8. חוזר שה. 2021-273 עמדת ממונה – פגיעה באי תלותו של רואה חשבון מבקר עקב מתן שירות נלווה (14.1.21): עקב חשיבות שמירת אי-תלותו של הרו"ח המבקר החיצוני בגוף מוסדי, פורסמה עמדת רשות שוק ההון ובה דוגמאות למצבים ופעולות שבהתקיים אחד מהם יראו כנפגעת את אי-התלות של הרו"ח המבקר החיצוני עקב מתן שירות נלווה.
9. חוזר 2021-9-2, חוזר 2021-9-1, טיוטת חוזר 2019-49 אופן הפקדת תשלומים לקופת גמל – עדכון; מבנה אחיד להעברת מידע ונתונים בשוק החיסכון הפנסיוני – עדכון; תשלום עבור שימוש במערכת סליקה פנסיונית מרכזית (טיוטה) (19.1.21): דחיית מועדי התחולה לגבי ביצוע פעולות מסוימות שנקבעו בחוזרים קודמים.
10. חוזר 2016-9-24 איסוף מידע סטטיסטי לגבי יישוב תביעות ואופן טיפול בבקשות למשיכה והעברת כספים (11.2.21): צורף קובץ אקסל לצורך הדיווח לשנת 2020 לממונה על שוק ההון לגבי בקשות למשיכת כספים, להעברת כספים ותביעות.
11. הבהרה לגבי הארכת תוקפה של הוראת השעה בתקנות הוצאות ישירות בגין פיזור הכנסת ה-23 (10.3.21): הבהרה כי הוראה השעה הקבועה בתקנה 3א לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות), התשס"ח-2008, תעמוד בתוקפה עד תום 3 חודשים מיום התכנסות הכנסת ה-24. תקנה 3א' האמורה כוללת בין ההוצאות הישירות גם עמלות ניהול חיצוני, ומגבילה את שיעור ההוצאות הישירות - לתקרה של 0.25% משווי נכסי הקופה/המסלול.
12. חוזר 2021-9-3 תיקון הוראות החוזר המאוחד - דירקטוריון גוף מוסדי - הארכת הוראת שעה על רקע אירוע הקורונה (21.3.21): הוארכה עד ליום 30.6.2021, תוקף ההקלה לעניין ביטול חובת הדירקטוריון וועדותיו להתכנס לפחות פעם ברבעון באופן פיזי.
13. חוזר 2021-10-1 תשלום עבור שימוש במערכת סליקה פנסיונית מרכזית (4.5.21): נקבע כי גוף מוסדי ישלם לספק עבור מענה לבקשת מידע לצורך הפקדה ראשונה עבור עובד חדש 2.4 ש"ח בעד כל המוצרים של הלקוח בגוף המוסדי, במועד שבו מועבר המידע.
14. חוזר 2021-9-4 תיקון הוראות החוזר המאוחד – פרק 4 לשער 5 "ניהול נכסי השקעה" – הסדרי חוב וחברות מדרגות (11.5.21): בוטלה ההחרגה לגבי השקעת גופים מוסדיים בחובות שהונפקו בחו"ל, כך שהוראות בפרק ניהול נכסי השקעה יחולו גם על חובות שהונפקו מחוץ לישראל. נקבעו הוראות כדי לייעל את תהליך ההשקעות של הגופים המוסדיים ולהדק את הפיקוח על השקעות בחוב מחוץ לישראל.
15. חוזר 2021-9-5 "חוזר הצטרפות לקרן פנסיה או לקופת גמל – תיקון" (30.5.21): קביעת חובת יידוע של גוף מוסדי לאדם המעוניין להצטרף כעמית לקופת גמל, בנושא ההוצאות הישירות. ההוראות שנקבעו (תחילה 1.9.2021) –
- הצגת נתוני הוצאות ישירות באתר האינטרנט של החברה המנהלת: יוצגו שיעור ההוצאות הישירות שנגבו בשנה הקלנדרית החולפת בכל אחד ממסלולי ההשקעה שבניהול החברה;

הנתונים יוצגו באתר בצמוד למידע על שיעורי התשואות; החברה תעדכן את הנתונים לגבי ההוצאות שנגבו בשנה החולפת עד ליום 31 במרץ בכל שנה.

גילוי בהודעה לעמית לאחר צירופו לקופת גמל: בהודעה לעמית הנשלחת לאחר שהושלם הליך צירופו לקופת גמל, יינתן גילוי כי בנוסף לדמי הניהול, ייגבו מנכסי קופת הגמל הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות, ותינתן הפניה עם קישור לאתר החברה המנהלת בו יפורטו שיעור ההוצאות הישירות.

16. **חוזר 2021-9-6 תיקון הוראות החוזר המאוחד – פרק 4 לשער 5 "ניהול נכסי השקעה" (השאלת ניירות ערך) (30.5.21):** בעקבות השקת מערכת מאגר השאלות מרכזי לניירות ערך בבורסה לני"ע בת"א, עודכנו הוראות פרק ניהול נכסי השקעה בחוזר המאוחד.

17. **חוזר שה. 2021-1261 עמדת רשות שוק ההון – מדיניות להרחבת פעילותן של חברות המנהלות קופות גמל ענפיות בלבד (2.6.21):** עמדה ותנאים שקבע רשות שוק ההון, אשר בהתקיימם תשקול רשות שוק ההון להתיר לחברה המנהלת קופ"ג וקרן השתלמות ענפית, לנהל קופ"ג להשקעה או להרחיב את קבוצת האוכלוסייה של הציבור המסוים של הקופה.

18. **חוזר 2021-9-8 אופן הפקדת תשלומים לקופת גמל – עדכון (13.6.21):** תיקון לחוזר 2020-9-4 "אופן הפקדת תשלומים לקופת גמל" (26.3.2020). הוגברו השקיפות לעמית לגבי כספים שהופקדו לקופת הגמל עבורו אך טרם שויכו, וכן הוראות שנועדו לצמצם את היקף הכספים בחשבונות המעבר.

19. **חוזר 2021-9-7 מבנה אחיד להעברת מידע ונתונים בשוק החיסכון הפנסיוני – עדכון (13.6.21):** החוזר מקצר את לוחות הזמנים להעברת מידע, נוספו ממשקים חדשים, קוצרו לוחות הזמנים, וגובשה תפיסה לחיבור הממשקים ברשומה האחידה.

20. **חוזר 2021-9-9 תיקון הוראות החוזר המאוחד – פרק 4 לשער 5 "ניהול נכסי השקעה" (שיתוף פעולה עם קרן קשורה) (22.6.21):** תקנה 23 לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), התשס"ב-2012, קובעת כי משקיע מוסדי רשאי לעשות עסקה עם "צד קשור" ובאמצעותו או להשקיע בו, בתנאים שהיו חלים ובמחיר שהיה משולם לצד שאינו קשור, באותן הנסיבות, ובלבד שהתקיימו התנאים שעליהם תורה רשות שוק ההון. מטרת החוזר לתקן את הוראות החוזר המאוחד ולהגדיר תנאים לשיתוף פעולה בין קבוצת משקיעים לבין קרן השקעה המהווה צד קשור (שהמבטח מחזיק 50% לפחות ממנה), זאת כדי להבטיח את ענייני החוסכים לצד השאת היתרות בשיתוף הפעולה.

21. **טיוטה 2020-148 עדכון החוזר המאוחד – קרנות השתלמות לעובדי הוראה – טיוטה (15.7.21):** מוצע לתקן את החוזר המאוחד ולקבוע כי הקרנות לעו"ה יבצעו בדיקה לגבי יכולתן לעמוד בהתחייבויותיהן כלפי העמיתים בהתאם להוראות התקנון, ולבחינת העודף או הגרעון האקטוארי הנובע מזכויות העמיתים בקרן. מוצע להוסיף לפרק "מדידת התחייבויות" בחוזר המאוחד, סעיף הקובע כי מאזן אקטוארי לקרנות לעו"ה יחושב בהתאם להנחות מסוימות שפורטו. כמו כן מוצעים שינויים נוספים לגבי הדוחות התקופתיים, והוראות לדוח כספי שנתי ולדוח אקטוארי שנתי של הקרנות לעו"ה.

ב. חסמי כניסה ויציאה

חסמי הכניסה העיקריים בענף קופות הגמל הם: קבלת רישיון חברה מנהלת, הון עצמי מינימאלי, הון אנושי בעל הכשרה מתאימה ועמידה בהוראות הרגולציה השונות.

חסם היציאה העיקרי בענף קופות הגמל הוא: קבלת אישור רשות שוק ההון ביטוח וחסכון ומדינת ישראל למיזוג, לפיצול, להפסקת ניהול של קופות גמל, העברתה לחברה מנהלת אחרת או לפירוק מרצון של חברה מנהלת.

ג. גורמי הצלחה קריטיים

קיימים מספר גורמי הצלחה קריטיים, ביניהם:

- א. שמירה על איכות השירות לעמיתים.
- ב. רמת הוצאות ותפעול ויעילות התפעול.
- ג. איכות ניהול ההשקעות לרבות ניהול סיכונים פיננסיים, תגובה מהירה להתרחשויות ולתהליכים בשוק.
- ד. התשואות שמניבות ההשקעות אותן מנהלת הקופה בהתייחס לרמות סיכון.
- ה. שינויים במצב המשק, התעסוקה ושוק ההון.
- ו. איכות המשאב האנושי, כוח אדם מקצועי ומיומן, רמת שירות גבוהה וזמינה לעמיתים, תוך הקפדה על שקיפות, אמינות והגינות.
- ז. רמת המחשוב והטכנולוגיה.
- ח. התחרות בתחום.
- ט. הגברת מודעות הציבור לחיסכון לטווח ארוך.
- י. היקף הטבות המס לעמית.
- יא. ציות לשינויים רגולאטוריים.
- יב. הפעלת בקרה יעילה.

לדעת הנהלת החברה יש לבחון את תשואות מסלולי קרנות ההשתלמות לאורך שנים ובהתייחס לרמת הסיכון הכוללת. קיים סיכון כי עמית שלא ידע להתייחס גם לגורמי הסיכון עלול להסיק מסקנות מוטעות לגבי בחירת קופת הגמל או קרן השתלמות. הנהלת החברה פועלת במסגרת מדיניות ההשקעות על פי שיקולים כלכליים ורמות סיכון מוגדרות מראש.

ד. השקעות

לחברה אין השקעות בחברות מותזקות ועיסוקה היחיד הוא ניהול קרן ההשתלמות. לחברה אין נכסים פיננסיים, למעט מזומנים הנדרשים לפעילותה השוטפת.

פרטים אודות מבנה ומדיניות ההשקעות במסלולי הקרנות על יסודי ומישור:

מסלול כללי על יסודי – בחודש יוני השנה עודכנה המדיניות המוצהרת של הקרן במסגרתה הועלה טווח הפעילות במניות ל- 37%-49% על רקע התשואות האלטרנטיביות הנמוכות בשווקים והרצון ליהנות מתשואות עודפות באפיק .

לצורך שמירה על איזון ברכיבי הסיכון, הופחת טווח הפעילות באפיק הקונצרני ל- 15%-27%. במהלך התקופה בוצעה התאמה לפעילות בטווח החדש. הקרן ממשיכה להתמקד באג"חים בדירוגים גבוהים .

הרכיב הממשלתי הותאם במהלך התקופה לטווח החדש 19%-29% . הקרן ממשיכה להגדיל את ההשקעות האלטרנטיביות במהלך התקופה תוך עדכון טווח המדיניות ל- 7%-17% והגדלת התחייבויותיה העתידיות חשיפת המט"ח נשמרה על פי מדיניות בין 14%-26%.

מסלול מישור כללי- בחודש יוני השנה עודכנה המדיניות המוצהרת של הקרן במסגרתה הועלה טווח הפעילות במניות ל- 40%-52% על רקע התשואות האלטרנטיביות הנמוכות בשווקים והרצון ליהנות מתשואות עודפות באפיק .

לצורך שמירה על איזון ברכיבי הסיכון, הופחת טווח הפעילות באפיק הקונצרני ל- 15%-27%. במהלך התקופה בוצעה התאמה לפעילות בטווח החדש. הקרן ממשיכה להתמקד באג"חים בדירוגים גבוהים .

הרכיב הממשלתי הותאם במהלך התקופה לטווח החדש 18%-28% . הקרן ממשיכה להגדיל את ההשקעות האלטרנטיביות במהלך התקופה תוך עדכון טווח המדיניות ל- 7%-17% והגדלת התחייבויותיה העתידיות חשיפת המט"ח נשמרה על פי מדיניות בין 14%-26%.

מסלולי כשר על יסודי ומישור- במסלולים הכשרים עודכנה המדיניות המהלך יוני 21 לטווח 32-44% באמצעות חוזים על מדדים מקומיים ועולמיים וכן קרנות סל בעולם. הרכיב הסולדי אשר כולו ממשלתי נע בטווח 70%-80% בהטיה קלה לאפיק השקלי. רכיב המט"ח נע בטווח 14%-26%.

מסלולי אג"ח על יסודי ומישור- מסלולי האג"ח כוללים מרכיב של לפחות 80% אג"ח בהתאם למדיניות, עם הטיה לאפיק השקלי.

ה. הון אנושי

הנהלת החברה מעסיקה עובדים במשרדי ההנהלה לצורך ביצוע פעילותה השוטפת.

הדירקטוריון וועדותיו

החברה פועלת באמצעות דירקטוריון וועדות של הדירקטוריון שמתווים את המדיניות של החברה.

ועדת השקעות

הועדה מתכנסת אחת לשבועיים והיא מונה שלושה חברים, שני דח"צים ונציג חיצוני. כל חברי הועדה הינם בתגמול.

ועדת ביקורת

וועדת הביקורת מתכנסת תקופתית לצורך דיון בענייני החברה ולפחות 6 פעמים בשנה. ועדת ביקורת מונה 3 חברים ובניהם שני דח"צים, אשר אחד מהם מכהן כיו"ר הועדה.

למידע על מדיניות התגמול בחברה, חברי הדירקטוריון ונושאי המשרה הבכירה בחברה ראה "חלק ד' – היבטי ממשל תאגידי".

הנהלת ועובדי החברה

החברה פועלת באמצעות מנכ"ל מקצועי שמתחתיו הנהלה וצוות עובדים ונותני שירותים חיצוניים.

לחברה מחלקה לטיפול בפניות עמיתים - המונה נכון למועד הדוח, ארבעה עובדים. החברה נוהגת לקיים השתלמויות חיצוניות ופנימיות. הכשרות אלו מיועדות לדירקטורים, לנושאי משרה ולעובדים בחברה.

ו. שיווק והפצה

הצטרפות לקרן מתבצעת באמצעות המעסיק ו/או בסניפי ארגון המורים הפזורים בפריסה ארצית ו/או על ידי העמית דרך אתר אינטרנט של החברה.

ז. ספקים ונותני שירותים עיקריים

א. השקעות הקרן מנוהלות על ידי אי.בי.אי – אמבן ניהול השקעות בע"מ. שיעור דמי הניהול הינו 0.035% לשנה מסך נכסי הקופה. החל מ 01.09.2019 השתנה שיעור דמי הניהול והינו מדורג בהתאם לגובה נכסי הקופה.

ב. שירותי התפעול ניתנים על ידי הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ. התעריף בגין שירותי תפעול הינו בשיעור 0.09% לשנה מסך נכסי הקופה.

שירותי התפעול כוללים השתתפות מלאה בעלויות שירות לקוחות והשתתפות חלקית בעלויות נוספות.

ג. שירותי מיכון ומחשוב מסלולי קרן ההשתלמות המנוהלים על ידי החברה המנהלת ניתנים על ידי חברת יוניק תעשיות תוכנה בע"מ. התמורה הינה 41,666 ש"ח כולל מע"מ לחודש (סך של 500,000 ש"ח לשנה כולל מע"מ) והינה צמודה למדד המחירים לצרכן הידוע החל מחודש יוני, 2011.

ח. רכוש קבוע

ראה באור "רכוש קבוע" בדוח כספי של החברה.

ט. עונתיות

החברה חשופה לעונתיות בתחום הצטרפות ומשיכות כספים כך שמרבית הצטרפויות העמיתים לקרן נעשית בתחילת שנת לימודים (YY-12/YY /9) ומרבית משיכות הכספים בחודש אוקטובר (סיום מחזור חיסכון).
בשנת הלימודים תשפ"א הצטרפו במהלך השנה 3,542 עמיתים, מתוכם הצטרפו 1,368 עמיתים במהלך החודשים אוקטובר עד דצמבר (בשנת הלימודים הקודמת, שנת תש"פ הצטרפו 3,085 עמיתים מתוכם 1,453 במהלך החודשים אוקטובר עד דצמבר).
בשנת הלימודים תשפ"א סך המשיכות ותשלומי מענקים בשנת שבתון הסתכמו ל- 390,391 אלפי ש"ח, מתוכם סך של 197,487 אלפי ש"ח נמשכו בחודשים ספטמבר עד דצמבר. (בשנת הלימודים הקודמת, שנת תש"פ נמשכו סך של 354,082 אלפי ש"ח, מתוכם 170,820 אלפי ש"ח במהלך החודשים אוקטובר עד דצמבר).

י. נכסים בלתי מוחשיים

לחברה המנהלת מאגר מידע במסגרתו נשמרים הנתונים הנמסרים על ידי עמיתי הקופה. המידע הצבור במאגר אודות עמיתי הקופה כולל מידע שנמסר על ידי העמיתים בעת הצטרפותם לקופה ובעדכוני הפרטים במהלך התקופה. מאגר המידע משמש את החברה והקופה בתפעול השוטף של עסקיה. המאגר מוחזק על ידי בנק הבינלאומי, במסגרת שירותי התפעול.

יא. גורמי סיכון

דרכי התמודדות	מידת השפעה של גורם הסיכון על החברה המנהלת			גורם הסיכון	סוג הסיכון
	השפעה קטנה	השפעה בינונית	השפעה גדולה		
סקירות שוק של מנהל התיקים, דיוני ועדת השקעות, דוחות מנהל סיכונים, דיונים בדירקטוריון			X	תנודתיות שוק (סיכונים בסיסי: ריבית, מדד, מניות, מט"ח, מח"מ) אשראי, נזילות וריכוזיות	סיכונים מאקרו
בחברה קיים ממונה אבטחת מידע		X		סייבר	סיכונים מאקרו
דרך ההתמודדות הינה באמצעות מתן הטבות ייחודיות לעובדי הוראה, הפרשות מיוחדות וכו'.		X		סיכונים ריכוזיות ותנודתיות של הענפים	סיכונים ענפיים
קשר שוטף עם העמיתים באמצעות דיוור לעמיתים ועריכת כנסי השתלמויות.		X		תחרות	סיכונים ענפיים
התמודדות עם סיכונים רגולציה- בחינת הרגולציה באופן שוטף ע"י יועמ"ש וקצין ציות. לפיכך נערכים סקרי ציות ומופעלים מנגנוני בקרה, הדירקטוריון מקבל עדכונים ועורך דיונים בנושאים חריגים ובבדיקות פערי ציות, וכן מקבל דיווחים שוטפים על הוראות חדשות. דיונים בין גורמי הפנים ובישיבות הנהלה אד-הוק סביב הוראות רגולציה חדשות שיש להטמיע ועל אופן יישומן.		X		רגולציה, מוניטין	סיכונים מיוחדים לחברה המנהלת
קיום בקורות וביקורות על ספקי מיקור חוץ, לרבות בתחום התפעול וטכנולוגיות המדע		X		תפעולי	סיכונים מיוחדים לחברה המנהלת
מנגנון האיזון האקטוארי כדרך התמודדות. דוח אקטוארי בעת הצורך, ישיבות הנהלה, דוח סיכונים, דיונים בועדת ההשקעות ודיונים בדירקטוריון		X		אקטואריה	סיכונים של הקופות/ הקרנות בעלי השפעה מהותית על החברה*

* בהתייחס לקרן השתלמות במסלול הרגיל.

למידע נוסף ראה ביאור 16 "ניהול סיכונים" בדוח הכספי של החברה המנהלת וכן בדבר ניהול סיכונים בקרנות בסעיף 4 בדוחות סקירת ההנהלה של קרנות השתלמות.

יב. הסכמים מהותיים והסכמי שיתוף פעולה

לחברה אין הסכמים מהותיים שלא במהלך העסקים הרגיל.

חלק ד' – היבטי ממשל תאגידי

א. הדירקטורים של החברה המנהלת

שם	חאלד זראושה
מספר תעודת זיהוי	53744066
שנת לידה	1955
מען	בגין 23 תל אביב
נתינות	ישראלית
חברותו בוועדה או ועדות של הדירקטוריון	לא
האם הינו דירקטור חיצוני	לא
אם הוא עובד של החברה, של חברה-בת שלה, של חברה קשורה שלה או של בעל עניין בה	כן, יו"ר דירקטוריון. נציג בעל השליטה
תאריך תחילת כהונה כדירקטור של החברה	אפר-15
השכלתו והתעסקותו בחמש השנים האחרונות, תוך פירוט החברות שבהם הוא משמש דירקטור	יו"ר מחלקת קרנות השתלמות - ארגון המורים, B.A אוניברסיטת תל-אביב ביולוגיה, M.A מורה מוסמך במכללה
האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד	לא
סיים כהונה בתקופת הדוח	לא

שם	אבר הם פסקל
מספר תעודת זיהוי	3762010
שנת לידה	1943
מען	אמיר גלבוע 9, תל אביב
נתינות	ישראלית
חברותו בוועדה או ועדות של הדירקטוריון	לא
האם הינו דירקטור חיצוני	לא
אם הוא עובד של החברה, של חברה-בת שלה, של חברה קשורה שלה או של בעל עניין בה	נציג בעל השליטה
תאריך תחילת כהונה כדירקטור של החברה	יול-16
השכלתו והתעסקותו בחמש השנים האחרונות, תוך פירוט החברות שבהם הוא משמש דירקטור	יו"ר המחלקה לכספים, מנהל, כ"א ורכש - ארגון המורים, B.A מנהל חינוכי אוניברסיטת Anglia Polytechnic University ומורה מוסמך במתמטיקה וחינוך במכללת וינגייט
האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד	לא
סיים כהונה בתקופת הדוח	לא

שם	צילת דסקל
מספר תעודת זיהוי	055369581
שנת לידה	1958
מען	שיר השירים 204 אלקנה
נתינות	ישראלית
חברותו בוועדה או ועדות של הדירקטוריון	יו"ר ועדת ביקורת וחברת ועדת השקעות
האם הינו דירקטור חיצוני	דח"צית, בעלת מומחיות חשבונאית ופיננסית
אם הוא עובד של החברה, של חברה-בת שלה, של חברה קשורה שלה או של בעל ענין בה	לא
תאריך תחילת כהונה כדירקטור של החברה	ינו-18
השכלתו והתעסקותו בחמש השנים האחרונות, תוך פירוט החברות שבהם הוא משמש דירקטור	דירקטורית בביטוח החקלאי
האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד	לא
סיים כהונה בתקופת הדוח	לא

שם	ארזרן
מספר תעודת זיהוי	26279398
שנת לידה	1945
מען	דרך בגין 23 ת"א
נתינות	ישראלית
חברותו בוועדה או ועדות של הדירקטוריון	לא
האם הינו דירקטור חיצוני	לא
אם הוא עובד של החברה, של חברה-בת שלה, של חברה קשורה שלה או של בעל ענין בה	נציג בעל השליטה
תאריך תחילת כהונה כדירקטור של החברה	אפר-94
השכלתו והתעסקותו בחמש השנים האחרונות, תוך פירוט החברות שבהם הוא משמש דירקטור	יו"ר ארגון המורים, B.A בחינוך מכון וינגייט
האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד	לא
סיים כהונה בתקופת הדוח	לא

שם	גיוור סרצ'נסקי
מספר תעודת זיהוי	23795081
שנת לידה	1968
מען	ערבי נחל 11, גבעתיים
נתינות	ישראלית
חברותו בוועדה או ועדות של הדירקטוריון	יו"ר וועדת השקעות וחבר ועדת ביקורת.
האם הינו דירקטור חיצוני	דח"צ, בעל מומחיות פיננסית
אם הוא עובד של החברה, של חברה-בת שלה, של חברה קשורה שלה או של בעל ענין בה	לא
תאריך תחילת כהונה כדירקטור של החברה	יול-17
השכלתו והתעסקותו בחמש השנים האחרונות, תוך פירוט החברות שבהם הוא משמש דירקטור	סמנכ"ל השקעות בעמיתים \ דירקטור במנועי בית שמש \ דירקטור בילין לפידות קרנות נאמנות \ דירקטור בנואי בע"מ \ דירקטור בג.ק. חושן בע"מ
האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד	לא
סיים כהונה בתקופת הדוח	לא

שם	שושוינטר
מספר תעודת זיהוי	50350107
שנת לידה	1951
מען	הדוכיפת 6 ראשון לציון 75546
נתינות	ישראלית
חברותו בוועדה או ועדות של הדירקטוריון	חברת וועדת ביקורת
האם הינו דירקטור חיצוני	לא
אם הוא עובד של החברה, של חברה-בת שלה, של חברה קשורה שלה או של בעל ענין בה	לא
תאריך תחילת כהונה כדירקטור של החברה	אפר-19
השכלתו והתעסקותו בחמש השנים האחרונות, תוך פירוט החברות שבהם הוא משמש דירקטור	PhD. נציגת מועצת ארגון המורים, כהנה כחברת דירקטוריון של התאחדות הספורט לבתי"ס עד לסוף 2020.
האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד	לא
סיים כהונה בתקופת הדוח	לא

שם	קדן גרין
מספר תעודת זיהוי	29714375
שנת לידה	1973
מען	הדפנה 11 קדימה צורן
נתינות	ישראלית
חברותו בוועדה או ועדות של הדירקטוריון	לא
האם הינו דירקטור חיצוני	לא
אם הוא עובד של החברה, של חברה-בת שלה, של חברה קשורה שלה או של בעל עניין בה	לא
תאריך תחילת כהונה כדירקטור של החברה	אפר-19
השכלתו והתעסקותו בחמש השנים האחרונות, תוך פירוט החברות שבהם הוא משמש דירקטור	עו"ד, ראשת מועצת קדימה-צורן
האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד	לא
סיים כהונה בתקופת הדוח	לא

שם	עומר לבני
מספר תעודת זיהוי	31809379
שנת לידה	1974
מען	צבי הרמן שפירא 19 תל אביב
נתינות	ישראלית
חברותו בוועדה או ועדות של הדירקטוריון	חבר וועדת השקעות
האם הינו דירקטור חיצוני	נח"צ, בעל מומחיות פיננסית.
אם הוא עובד של החברה, של חברה-בת שלה, של חברה קשורה שלה או של בעל עניין בה	לא
תאריך תחילת כהונה כנח"צ של החברה	פבר-19
השכלתו והתעסקותו בחמש השנים האחרונות, תוך פירוט החברות שבהם הוא משמש דירקטור	יועץ פיננסי. MBA. התמחות במימון עד אוגוסט 2018 - מנהל תחום לא סחיר בעמיתים החל ממאי 2021 - מנהל מכירות מור שווקים גלובלים. חבר ועדת השקעות - קרן הליוס 4 חבר ועדת השקעות בגולדן 1 החל מיוני 2021
האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד	לא
סיים כהונה בתקופת הדוח	לא

ב. נושאי משרה*

שם פרטי ומשפחה	מספר ת.ז.	שנת לידה	תאריך תחילת כהונה	תפקיד בחברה המנהלת	תפקיד בחברה בת, בחברה קשורה או בבעל עניין בה	בן משפחה של נושא משרה/בעל עניין בחברה	השכלה וניסיון תעסוקתי
בשאר קאסם	35783903	1974	21.3.2020	מנכ"ל	לא	לא	תואר שני במנהל עסקים, תואר ראשון חשבונאות וכלכלה, רואה חשבון, מבקר פנים מוסמך ובודק שכר מוסמך.
דורון ארגוב	59764670	1965	06/05/2010	מנהל כספים	לא	לא	תואר ראשון בכלכלה וחשבונאות, רו"ח, מוסמך במשפטים. בעל משרד לראיית חשבון ושירותים נלווים
אבי שריר	23807035	1969	01/04/2010	מנהל סיכונים	לא	לא	תואר ראשון בכלכלה וניהול מהמכללה למנהל, ניסיון של מעל 25 שנים. בעיקר במסחר בהשקעות בגופי נוסטרו ו- 10 שנים מנהל סיכונים
ליאור כץ	58047135	1963	10/07/1995	יועץ משפטי	לא	לא	תואר ראשון במשפטים, תואר ראשון במדעי המדינה, עו"ד משנת 1995, בעל משרד עו"ד פרטי, ניסיון מעל 25 שנים.
אבי יודלביץ	22082002	1965	31/12/1995	מבקר פנים	לא	לא	רו"ח תואר ראשון בעסקים וחשבונאות ניסיון של 27 שנה בביקורת פנים בקופ וקרנות השתלמות בעל משרד לראיית חשבון וביקורת פנים
גלי לוי צדק	39982426	1983	25/01/2017	סמנכ"לית רגולציה	לא	לא	L.L.B במשפטים, עו"ד, לשעבר ממונת ציות וארעיפה פנימית בחברה
מרתה נדלר	11537289	1975	03/04/2017	מנהל השקעות	לא	לא	B.A - כלכלה, אוני תל אביב M.B.A - התמחות מימון וחשבונאות, אוני תל אביב. מנהלת השקעות ראשית, סמנכ"ל בחברת איביאי אמבן
אפרת לוי - תשובה	25049172	1973	01/05/2018	ממונת ציות ואכיפה	לא	לא	רו"ח, תואר ראשון במינהל עסקים בהתמחות חשבונאות. ניסיון של כ-23 שנה בתחום גופים מוסדיים. שותפה במשרד רואה חשבון
ליאור נוחם	028129096	1971	1/6/20	מנמ"ר	לא	לא	טכנאי מחשבים, מנהל רשתות מנהל אבטחת מידע DEvops 21 שנות ניסיון

*כהגדרתו בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א – 1981. פרטים אודות דירקטורים אשר הינם נושאי משרה מצויים בסעיף א' בחלק זה.

ג. מדיניות תגמול בחברה המנהלת

מדיניות התגמול של החברה מפורסמת באתר האינטרנט של החברה בקישורית הבאה:

להלן פירוט חמשת בעלי התגמולים הגבוהים ביותר מבין בעלי התפקידים המרכזיים בחברה:

ס'ה"כ באלפי ש"ח	תגמולים בעבור שירותים (אלפי ש"ח)			פ'ר ט'י מקבלי התגמולים		
	דמי ייעוץ	דמי ניהול	עלות שכר	ש'עור החזקה בהון החברה	ה'יקף מ'שרה	
5,698	-	5,698	-	-	חלקי	א
1,458	-	1,458	-	-	חלקי	ב
678	-	-	678	-	מלא	ג*
336	-	-	336	-	חלקי	ד
250	250	-	-	-	חלקי	ה

ד. מבקר פנים

מבקר הפנים הינו רו"ח אבי יודלביץ. המבקר החל את עבודתו בחברה כמבקר פנים בחודש דצמבר שנת 1995. המבקר מועסק בחברה בהיקף של עד - 1,200 שעות בשנה. דירקטוריון החברה סבור שההיקף, האופי והרציפות של פעולות החברה, ותוכנית העבודה של מבקר הפנים הינם סבירים, ויש בהם כדי להגשים את מטרות הביקורת הפנימית בה. בהסתמך על תכנית העבודה השנתית, המלצות הביקורת, וממצאיה בוחן הדירקטוריון את העמקת והרחבת פעילות המבקרת. בנוסף, החברה מקבלת דיווחי ממצאי ביקורת מחיצוניים. התגמול הינו מבוסס ע"פ תעריף שעתי ועלות שירותי יעוץ סוקס, בתקופת הדוח עלות שכר המבקר הייתה 250 אלפי ש"ח.

ה. רואה חשבון מבקר

שם המשרד המבקר הינו גזית, בן גל ושות' רואי חשבון, שם השותף האחראי לביקורת רו"ח רחל בן גל. המשרד מכהן משנת 2011 (ממועד בו החלה פעילות החברה המנהלת עגור) כרואה חשבון מבקר של החברה. השכר הכולל לו זכאי המבקר בגין שירותי ביקורת ושירותים הקשורים לביקורת הינו 221 אלפי ש"ח (שנה קודמת - 223 אלפי ש"ח).

ו. אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי

הערכת בקורות ונהלים לגבי הגילוי

הנהלת הגוף המוסדי, בשיתוף המנכ"ל ומנהל הכספים של הגוף המוסדי, העריכו לתום התקופה המכוסה בדוח זה את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של הגוף המוסדי. על בסיס הערכה זו, מנכ"ל הגוף המוסדי ומנהל הכספים הסיקו כי לתום תקופה זו הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של הגוף המוסדי הנן אפקטיביות על מנת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על המידע שהגוף המוסדי נדרש לגלות בדוח השנתי בהתאם להוראות הדין והוראות הדיווח שקבעה רשות שוק ההון ביטוח וחיסכון ובמועד שנקבע בהוראות אלו.

בקרה פנימית על דיווח כספי

במהלך התקופה המכוסה המסתיימת ביום 31 באוגוסט 2021 לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של הגוף המוסדי על דיווח כספי אשר השפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של הגוף המוסדי על דיווח כספי.

ז. החלטות חברה

בתקופת הדוח לא התקבלו החלטות לפי סעיף 255, 254(א) ו-1270(1) לחוק החברות.

עגור חברה לניהול קופות גמל וקרנות השתלמות בע"מ

הצהרת מנכ"ל

(בהתאם לחוזר גופים מוסדיים 2010-9-7 "בקרה פנימית על דיווח כספי – הצהרות, דוחות וגילויים" של אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון).

אני, בשאר קאסם, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של "עגור – חברה לניהול קופות גמל בע"מ" (להלן: "החברה המנהלת" ו/או "החברה") לשנה שהסתיימה ביום 31.08.21 (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, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של החברה המנהלת למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי 1 ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה; וכך-
(א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
(ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות רשות שוק ההון;
(ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של החברה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכך-
(ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי; וכך-
5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
(א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכך-
(ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.

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


רו"ח בשאר קאסם, מנכ"ל

29.11.2021
תאריך

עגור חברה לניהול קופות גמל וקרנות השתלמות בע"מ

הצהרת מנהל כספים

(בהתאם לחוזר גופים מוסדיים 2010-9-7 "בקרה פנימית על דיווח כספי – הצהרות, דוחות וגילויים" של אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון).

אני, דורון ארנוב, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של "עגור – חברה לניהול קופות גמל בע"מ" (להלן: "החברה המנהלת" ו/או "החברה") לשנה שהסתיימה ביום 31.08.21 (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, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזגומנים של החברה המנהלת למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי 1 ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה; וכן-
(א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
(ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות רשות שוק ההון;
(ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה 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 על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי; וכן-
5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
(א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן-
(ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.

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

רו"ח דורון ארנוב, מנהל כספים

29.11.2021

תאריך

1 כהגדרתם בהוראות חוזר גופים מוסדיים לעניין בקרה פנימית על דיווח כספי – הצהרות, דוחות וגילויים.

עגור חברה לניהול קופות גמל וקרנות השתלמות בע"מ

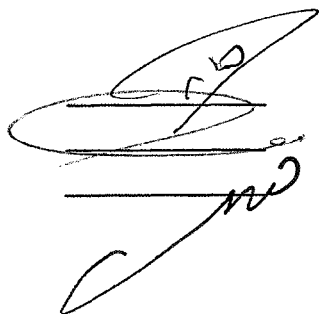
דוח של הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

(בהתאם לחוזר גופים מוסדיים 2010-9-7 "בקרה פנימית על דיווח כספי – הצהרות, דוחות וגילויים" של אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון).

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון, של "עגור – חברה לניהול קופות גמל בע"מ" (להלן: "החברה") אחראית לקביעתה וקיומה של בקרה פנימית נאותה על דיווח כספי. מערכת הבקרה הפנימית של החברה תוכננה כדי לספק מידה סבירה של ביטחון לדירקטוריון ולהנהלה של החברה לגבי הכנה והצגה נאותה של דוחות כספיים המפורסמים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) והוראות רשות שוק ההון¹. 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 בפיקוח הדירקטוריון העריכה את אפקטיביות הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי ליום 31 לאוגוסט 2021, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במודל הבקרה הפנימית של "ה-Committee of Treadway Commission Sponsoring Organizations of the (COSO)". בהתבסס על הערכה זו, ההנהלה מאמינה (believes) כי ליום 31 באוגוסט 2021, הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי הינה אפקטיבית.



יו"ר הדירקטוריון : חאלד דראושה
מנכ"ל : רו"ח בשאר קאסם
מנהל כספים : רו"ח דורון ארגוב

תאריך אישור הדוח : 29.11.2021

1 בחברת ביטוח במקום "הוראות הממונה על שוק ההון" יבוא: "הוראות המפקח על הביטוח".

דו"ח הדירקטוריון

עגור חברה לניהול קופות גמל וקרנות השתלמות בע"מ

לתקופה : 01.09.2020-31.08.2021

דוח הדירקטוריון

- א. בשנת הדוח לא היו שינויים מהותיים בעסקי החברה ותוצאות פעילותה.
- ב. בדוחות הכספיים של החברה לא חלו שינויים מהותיים בשנת הדוח. לעניין התחייבויות תלויות ואירועים לאחר תאריך המאזן, בהם התפתחויות בעניין משבר הקורונה, ראו דוח כספי חברה מנהלת ודוח עסקי תאגיד המצורפים לדוח זה.

ג. מגמות, אירועים והתפתחויות בפעילות החברה ובסביבה העסקית בשנת הדוח

סקירת מאקרו

במהלך השנה נמשכה המגמה החיובית בשווקים הפיננסיים. השווקים נהנו מהמדיניות המוניטארית המרחיבה ומהמשך ההתאוששות הגלובלית, אך במקביל גברו החששות מפני האטה בסין, ועלייה בסביבת האינפלציה על רקע השיבושים בשרשרת האספקה העולמית והמשך העלייה במחירי האנרגיה. וריאנט הדלתא המשיך להתפשט ברחבי העולם במהלך השנה ויצרו גלי תחלואה נוספים בעולם, אך לצד זאת שיעורי ההתחסנות עלו כך שהפגיעה בפעילות הייתה מתונה יחסית לגלי תחלואה קודמים. בנוסף, השיפור בשוק העבודה נמשך אך בקצב מתון יותר עם ירידה בשיעור האבטלה ל-4.8% בסוף הרבעון השלישי לעומת 5.9% בסוף הרבעון השני (לפי נתוני אבטלה בארה"ב). חלק מהאטה בשיפור שיקף גם קשיים בהשגת עובדים, כך שבמקביל נרשמה האצה בקצב השנתי של עליית השכר לכ-4.5%-4.0%.

בשוקי המניות, במהלך השנה שררה מגמה חיובית. מדד ה-S&P500-האמריקאי עלה ב-16% במהלך שלושת הרבעונים הראשונים ומדד הנאסד"ק 100 עלה בכ-14.8%. באירופה, המדדים המובילים DAX ו-STOXX600 הציגו מגמה חיובית עם עליה של 10.5% ו-13.5% בהתאמה.

בשוק אגרות החוב בארה"ב התפתחו במהלך השנה ציפיות להפחתת עוצמת התמיכה הפיסקאלית והמוניטארית לצד עליה בקצב האינפלציה.

בישראל, נמשך השיפור בפעילות המשק וזאת לאחר צמיחה חדה בפעילות ברבעון השני של השנה עם פתיחת המשק. השיפור בפעילות הושג למרות העלייה בניכרת בתחלואה במהלך הרבעון. ניכרת עלייה בנתוני ההוצאה לצריכה בכרטיסי האשראי, גאות בפעילות הנדל"ן, שיפור בשוק התעסוקה ועלייה בהכנסות המדינה ממיסים.

קצב האינפלציה השנתי הגיע לרמה של 2.5%, הקצב הגבוה בשנים האחרונות. ריבית בנק ישראל נותרה ללא שינוי ברמה של 0.1%, ובנק ישראל ממשיך במדיניות המרחיבה ובתמיכה בשוק האג"ח ובאשראי במשק, אך אותת במהלך הרבעון האחרון על סיוס צפוי של תוכניות אלו לקראת סוף השנה.

במהלך השנה נמשכה המעורבות של בנק ישראל בשוק המט"ח (במסגרת תוכנית הרכישות של 30 מיליארד הדולרים עליה הכריז בתחילת השנה). מתחילת 2021 עד ספטמבר עלה הדולר בכ-0.4%.

שוק איגרות החוב המקומי הושפע בעיקר מעלייה בסביבת האינפלציה ומהמדיניות המוניטארית המרחיבה של בנק ישראל.

בשוק אגרות החוב הקונצרניות המשיכה מגמת צמצום המרווחים במהלך השנה. המדדים המובילים תל בונד 60 ותל בונד שקלי עלו בשיעור של 6.5% ו-2.14% מתחילת השנה עד סוף ספטמבר בהתאמה. שוק המניות המקומי בלט לטובה במהלך השנה עם עלייה במדדים המובילים ת"א 35 ות"א 90 בשיעור של 20.2% ו-17.5% בהתאמה.

את ההשפעה של אירועים אילו על השקעות הקרן ניתן לראות בסקירת ההנהלה של קרן ההשתלמות.

- ד. לעניין היקף הנכסים המנוהלים אנא ראה דוח עסקי תאגיד.
- ה. לא חלו שינויים בתקנון החברה בשנת הדוח.
- ו. האסטרטגיה העסקית של החברה ויעדיה העיקריים:
 - השקעת כספי העמיתים, בהתייחס לסיכונים, במטרה להשיג תשואה אופטימאלית.
 - קיום פעילות לחיזוק הקשרים מול העמיתים, במתן אינפורמציה.
 - מתן שירותים באמצעות אתר אינטרנט.
 - קיום שירות לקוחות המעניק מענה טלפוני טוב.

עגור חברה לניהול קופות גמל וקרנות השתלמות בע"מ

דוחות כספיים ליום 31 באוגוסט 2021

תוכן העניינים

<u>עמוד</u>	
2-3	דוח רואי החשבון המבקרים
4	דוחות על המצב הכספי
5	דוחות על הרווח הכולל
6-18	באורים לדוחות הכספיים

2 / B1 Hashlosa Street

P.O.B 9379, Tel-Aviv, Israel 6706054

Tel: 972-3-639 6392

Fax: 972-3-639 6394

gbg@gbgcpa.co.il

רחוב השלושה 2, כניסה B1

ת.ד. 9379, יד אליהו, תל אביב 6706054

טלפון: 03-639 6392

פקס: 03-639 6394

gbg@gbgcpa.co.il

דוח רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של
עגור חברה לניהול קופות גמל וקרנות השתלמות בע"מ

ביקרנו את המאזנים המצורפים של עגור חברה לניהול קופות גמל וקרנות השתלמות בע"מ (להלן: החברה) לימים 31 באוגוסט 2021 ו-2020 ואת הדוחות על הרווח הכולל לכל אחת מהשנים שהסתיימו בימים 31 באוגוסט 2021, 2020 ו-2019. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם להנחיות האוצר אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר לחברות מנהלות קופות גמל ותקני ביקורת מקובלים, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התש"ל"ג-1973. על פי תקנים אלה נדרש מאתנו 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 החשבונאות שיושמו ושל אומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון וההנהלה של החברה וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות, בהתאם לתקני הדיווח הכספי הבינלאומיים (להלן- תקני ה-IFRS) ובהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר מכל הבחינות המהותיות, את מצבה הכספי של החברה לימים 31 באוגוסט 2021 ו-2020 ואת תוצאות פעולותיה לכל אחת מהשנים שהסתיימו בימים 31 באוגוסט 2021, 2020 ו-2019.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני PCAOB בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, כפי שאומצו על ידי לשכת רואי החשבון בישראל, את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה 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 החברה.

תל אביב, 29 בנובמבר 2021

גזית, בן-גל ושות' - רואי חשבון

דוח רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של עגור חברה לניהול קופות גמל וקרנות השתלמות בע"מ בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי

ביקרנו את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של עגור חברה לניהול קופות גמל וקרנות השתלמות בע"מ (להלן - החברה) 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 החברה 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 החברה 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 שחשבנו כנחוצים בהתאם לנסיבות. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

בקרה פנימית על דיווח כספי של חברה הינה תהליך המיועד לספק מידה סבירה של בטחון לגבי המהימנות של דיווח כספי וההכנה של דוחות כספיים למטרות חיזוניות בהתאם לתקני הדיווח הכספי הבינלאומיים (להלן - תקני ה-IFRS) ובהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר. בקרה פנימית על דיווח כספי של חברה כוללת את אותם מדיניות ונהלים אשר: (1) מתייחסים לניהול רשומות אשר, בפירוט סביר, משקפות במדויק ובאופן נאות את העסקאות וההעברות של נכסי החברה (לרבות הוצאתם מרשותה) (2) מספקים מידה סבירה של בטחון שעסקאות נרשמות כנדרש כדי לאפשר הכנת דוחות כספיים בהתאם לתקני הדיווח הכספי הבינלאומיים (להלן - תקני ה-IFRS) ובהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר ושקבלת כספים והוצאת כספים של החברה נעשים רק בהתאם להרשאות הדירקטוריון וההנהלה של החברה; ו- (3) מספקים מידה סבירה של בטחון לגבי מניעה או גילוי במועד של רכישה, שימוש או העברה (לרבות הוצאה מרשות) בלתי מורשים של נכסי החברה, 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 שבקרות תהפוכנה בלתי מתאימות בגלל שינויים בנסיבות או שמידת הקיום של המדיניות או הנהלים תשתנה לרעה. לדעתנו, החברה 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 החברה 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

ליום 31 באוגוסט		באור	
2020	2021		
אלפי ש"ח			
52	76	(ה)2	נכסים שוטפים: רכוש קבוע, נטו
1,093	1,394	4	חייבים ויתרות חובה
398	299	5	מזומנים ושווי מזומנים
162	235	(י)2	נכסים בלתי שוטפים נכס זכות שימוש עבור חכירות
1,705	2,004		סך כל הנכסים
התחייבויות והון:			
989	1,238	7	התחייבויות: זכאים ויתרות זכות
554	531	8	התחייבויות לזמן ארוך: התחייבות בשל סיום יחסי עובד - מעביד, נטו
162	235	(י)2	התחייבויות חכירה
716	766		
1,705	2,004		סך כל ההון וההתחייבויות

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

			29 בנובמבר 2021
דורון ארגב, רו"ח מנהל הכספים	בשאר קאסם, רו"ח מנכ"ל	חאלד זראושה יו"ר הדירקטוריון	תאריך אישור הדוחות הכספיים

לשנה שהסתיימה ביום 31 באוגוסט			באור	
2019	2020	2021		
אלפי ש"ח				
11,892	12,776	13,575	9	הכנסות הכנסות מדמי ניהול מקרן ההשתלמות
11,878	12,755	13,558	11	הוצאות הנהלה וכלליות
14	21	17		הוצאות מימון
11,892	12,776	13,575		סך כל ההוצאות
-	-	-		רווח (הפסד) לשנה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

באור 1 - כללי

א. כללי:

עגור חברה לניהול קופות גמל וקרנות השתלמות בע"מ (להלן: "החברה") מנהלת את קרן השתלמות למורים בבתי - הספר העל - יסודיים במכללות ובסמינרים על מסלולי החסכון השונים (להלן: "הקופה") החל מיום 1 בינואר 2011 (מועד תחילת פעילותה) כהגדרתה בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 (להלן: "חוק קופות הגמל").

החברה נוסדה ביום 19 בפברואר 1963, כחברה פרטית מוגבלת במניות, ואושרה כקרן השתלמות לשכירים.

הקופה הינה "קופת גמל ענפית" כהגדרתה בחוק קופות הגמל המנהלת את כספי קרן ההשתלמות של מורים בבתי - הספר העל - יסודיים במכללות ובסמינרים. בקרן מנוהלים שני מסלולי חסכון: המסלול הרגיל של 6 שנות חסכון ויציאה לשנת שבתון, ומסלול מקוצר, דהיינו: חסכון ויציאה להשתלמות אחרי 3 שנים.

בהתאם להוראות חוק קופות גמל ובאישור מראש שהתקבל מרשות שוק ההון, ביטוח וחסכון (להלן: "רשות שוק ההון") בוצע ביום 1 בינואר 2011 הליך הארגון מחדש ("רה-אורגניזציה") של החברה. עד להליך הרה-אורגניזציה הייתה החברה קופת גמל תאגידיית המכילה יחדיו גם את הקופה וגם את החברה.

החל ממועד ביצוע הרה-אורגניזציה הפכה הקופה התאגידיית לחברה מנהלת המנהלת בנאמנות קרנות השתלמות תוך הפרדה חשבונאית ברישום פעילותה של החברה לפעילות הקרנות שבניהולה. במסגרת הליך הארגון מחדש נרשמו נכסי קופת הגמל על שם החברה המנהלת בנאמנות לטובת עמיתי קופת הגמל. בנוסף, החברה המנהלת נטלה על עצמה את כל ההתחייבויות של הקופה התאגידיית (החברה טרם הרה-אורגניזציה) כלפי עמיתי הקופה וצדדים שלישיים כולל את ההתחייבות לסיום יחסי עובד מעביד בגין עובדיה.

החל מיום 17 בפברואר, 2014 ובהתאם לאישור שניתן על ידי רשות שוק ההון לחברה המנהלת, התחילה החברה להפעיל לצד מסלולים אלו מסלול שהינו הלכתי כשר (הן במסלול הרגיל והן במסלול המקוצר) המיועד לעמיתים המעוניינים להשקיע את כספי חסכונם בכפוף לכללי ההלכה היהודית. וכן, מסלולי אג"ח (הן במסלול הרגיל והן במסלול המקוצר).

סה"כ נכסים נטו המנוהלים בנאמנות לטובת עמיתי קופת הגמל ליום המאזן הסתכמו בסך 6,962,667 אלפי ש"ח (אשתקד 5,831,521 אלפי ש"ח).

ב. דמי ניהול

הקופה היא קופת גמל ענפית כהגדרתה בחוק קופות גמל הגובה דמי ניהול לפי הוצאותיה בפועל ופעילותה איננה למטרות רווח. על כן, החברה גובה מהקופה דמי ניהול על פי הוצאותיה בפועל ובכפוף להוראות כל דין.

ג. דוחות על השינויים בהון העצמי ודוחות על תזרימי המזומנים

בדוחות כספיים אלו לא ניתן מידע על הדוחות בשינויים בהון העצמי ודוחות על תזרימי המזומנים, בהעדר משמעות למידע זה, בשל אופיה השונה של החברה שהינם לא למטרות רווח.

ד. הגדרות:

בדוחות כספיים אלה:

1. **החברה** - עגור חברה לניהול קופות גמל וקרנות השתלמות בע"מ.

2. **הקופה** - קרן השתלמות למורים בבתי - הספר העל - יסודיים במכללות ובסמינרים במסלול הרגיל ובמסלול המקוצר (מישור).

3. **בעלי עניין** - כמשמעותם בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968.

באור 1 - כללי (המשך)

4. **צדדים קשורים** - כמשמעותם בגילויי דעת של לשכת רואי חשבון בישראל ובתקנות מס הכנסה.
5. **מדד** - מדד המחירים לצרכן שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.
6. **רשות שוק ההון** - רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון.
7. **חוק קופות הגמל** - חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) – התשס"ה, 2005.
8. **תקנות מס הכנסה** - תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל) - תשכ"ד - 1964.
9. **תקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן - IFRS)** - תקנים ופרשנויות שאומצו על ידי הועדה לתקני חשבונאות בינלאומיים (IASB) והם כוללים תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) ותקני חשבונאות בינלאומיים (IAS) לרבות פרשנויות לתקנים אלה שנקבעו על ידי הועדה לפרשנויות של דיווח כספי בינלאומי (IFRIC) או פרשנויות שנקבעו על ידי הועדה המתמדת לפרשנויות (SIC), בהתאמה.

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

בסיס הצגת הדוחות הכספיים

א. **כללי**
הדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללים חשבונאיים מקובלים ובהתאם להנחיות רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון ותקנות מס הכנסה.

ב. **מטבע פעילות, מטבע הצגה ובסיס המדידה**
הדוחות הכספיים מוצגים בערכים מדווחים בשקל חדש, שהינו מטבע הפעילות של החברה, ומעוגלים לאלף הקרוב.
השקל החדש הינו המטבע שמייצג את הסביבה הכלכלית העיקרית בה פועלת החברה.

ג. **שימוש באומדנים ושיקול דעת**
בעריכת הדוחות הכספיים בהתאם ל - IFRS, נדרשת הנהלת החברה להשתמש בשיקול דעת בהערכות, אומדנים והנחות אשר משפיעים על יישום המדיניות ועל הסכומים של נכסים והתחייבויות, הכנסות והוצאות. יובהר שהתוצאות בפועל עלולות להיות שונות מאומדנים אלה.
בעת גיבושם של אומדנים חשבונאיים המשמשים בהכנת הדוחות הכספיים של החברה, נדרשה הנהלת החברה להניח הנחות באשר לנסיבות ואירועים הכרוכים באי וודאות משמעותית. בשיקול דעתה בקביעת האומדנים, מתבססת הנהלת החברה על עובדות שונות, גורמים חיצוניים ועל הנחות סבירות בהתאם לנסיבות המתאימות לכל אומדן.

האומדנים וההנחות שבבסיסם נסקרים באופן שוטף. שינויים באומדנים חשבונאיים מוכרים בתקופה שבה תוקנו האומדנים ובכל תקופה עתידית מושפעת.

החל מיום 1 בינואר 2011 החברה מיישמת את IAS 1, הצגת דוחות כספיים, מתוקן (להלן - "התקן"). התקן מאפשר להציג דוח יחיד על רווח כולל (דוח משולב של רווח והפסד ורווח כולל אחר) או הצגה בשני דוחות - דוח רווח והפסד ודוח נפרד על רווח הכולל. החברה בחרה להציג דוח משולב על רווח כולל.

החברה אינה מציגה דוח על השינויים בהון וזאת משום שעל פי חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה – 2005, לא נדרשת החברה להון עצמי מאחר ומנהלת קופת גמל ענפית ואינה נוטלת סיכון פיננסי, אשר עלול לסכן את יכולתה לעמוד בהתחייבויותיה לעמיתים בהעדר הון עצמי.

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ד. **מזומנים ושווי מזומנים**
שווי מזומנים כוללים פקדונות בבנקים שתקופת פרעונם בעת הפקדתם אינה עולה על שלושה חודשים.

ה. **רכוש קבוע**
מוצג בעלותו בניכוי פחת שנצבר לתאריך המאזן. הפחת מחושב בשיטת הקו הישר בשיעורים שנתיים שווים בהתאם לשיעורי הפחת המוכרים לצרכי מס הכנסה לאורך תקופת חייהם של הנכסים כדלקמן:

ההוט וציוד משרדי	6%-15%
מחשבים וציוד היקפי	33%

החברה לא מציגה את הרכוש הקבוע על פי שווי הוגן מחוסר מהותיות. (ראה גם סעיף "להלן")

ו. **ההכרה בהכנסות והוצאות**
הכנסות מוכרות בדוח על הרווח הכולל כאשר הן ניתנות למדידה באופן מהימן, צפוי שההטבות הכלכליות הקשורות לעסקה יזרמו לחברה וכן העלויות שהתהוו או שיתהוו בגין העסקה ניתנות למדידה באופן מהימן.

ז. **התחייבויות בשל הטבות לעובדים**
בחברה קיימות מספר תוכניות הטבה לאחר העסקה. התוכניות ממומנות בדרך כלל על ידי הפקדות לחברות ביטוח והן מסווגות כתוכניות הפקדה מוגדרות וכן כתוכניות הטבה מוגדרות. (ראה גם באור 6 ו-8 להלן).

ח. **הטבות לעובדים לזמן קצר**
הטבות לעובדים לזמן קצר כוללות משכורות, ימי חופשה, הבראה והפקדות לביטוח לאומי ומוכרות כהוצאות עם מתן השירותים.

ט. **הטבות לאחר פרישה**
לחברה תוכניות להפקדה מוגדרת, הפקדות לתוכנית להפקדה מוגדרת נרשמות כהוצאה בעת ההפקדה לתוכנית. במקביל לקבלת שירותי העבודה מהעובד.

י. **אימוץ תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS)**
דוחות כספיים אלו נערכו על פי תקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן - תקני IFRS), למעט חישוב אקטוארי של התחייבות לסיום יחסי עובד מעביד ושווי הוגן של רכוש קבוע מפאת העדר מהותיות.

1. תקן דיווח כספי בינלאומי 16 "חכירות" (להלן: "IFRS 16")

החל מיום 1 בינואר 2019, החברה החלה ביישום IFRS 16. השינויים המהותיים הצפויים במדיניות של החברה לגבי חכירות הינם הכרה בדוח על המצב הכספי בנכס זכות שימוש ובהתחייבות חכירה בגין כל החכירות למעט חכירות שתקופתן אינה עולה על 12 חודשים וחכירות שבהן נכסי הבסיס הם בעלי שווי נמוך (לגביהן ניתנה הקלה לפיה חוכר רשאי ליישם טיפול חשבונאי שדומה לטיפול החשבונאי הנוכחי בחכירות תפעוליות).

לעניין היישום לראשונה של IFRS 16, החברה בחרה בשיטה בה ההשפעה המצטברת של יישום לראשונה של IFRS 16 תוכר במועד היישום לראשונה, ללא הצגה מחדש של מידע השוואתי. בהתאם לכך, במועד היישום לראשונה של IFRS 16 החברה הכירה בהתחייבויות חכירה אשר נמדדו בהתאם לערך הנוכחי של תשלומי החכירה שנותרו, המהוונים על ידי שימוש בשיעור הריבית התוספתי של החברה במועד היישום לראשונה, ובנכס זכות שימוש עבור חכירות שסווגו קודם לכן כחכירות תפעוליות, בסכום השווה להתחייבות החכירה, מותאם בגין הסכום של תשלומי חכירה כלשהם ששולמו מראש או שנצברו המתחייבים לחכירה זו, שהוכרו בדוח על המצב הכספי מייד לפני היישום

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

לראשונה.

בכוונת החברה להשתמש בהקלות שלהלן לגבי היישום לראשונה:

- יישום שיעור היוון יחיד לתיק חכירות עם מאפיינים דומים באופן סביר.

- החברה לא תיישם את IFRS 16 עבור חכירות שתקופת החכירה שלהם מסתיימת תוך 12 חודש ממועד היישום לראשונה.

באור 3 - מגזרי פעילות

החברה פועלת במגזר קרנות ההשתלמות בלבד.

באור 4 - חייבים ויתרות חובה

ליום 31 באוגוסט		
2020	2021	
אלפי ש"ח		
365	350	הוצאות מראש
725	1,042	קרן השתלמות למורים בבתי - הספר העל - יסודיים במכללות ובסמינרים (הקופה)
3	2	חייבים אחרים
1,093	1,394	סך הכל חייבים ויתרות חובה

באור 5 - מזומנים ושווי מזומנים

ליום 31 באוגוסט		
2020	2021	
אלפי ש"ח		
398	299	מזומנים ופקדונות למשיכה מיידית

באור 6 - התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו

הטבות לעובדים כוללות הטבות לטווח קצר, הטבות לאחר סיום העסקה, הטבות אחרות לטווח ארוך, הטבות בגין פיטורין, וכיוצ"ב.

הטבות לאחר סיום העסקה

דיני העבודה וחוק פיצויי פיטורין בישראל מחייבים את החברה לשלם פיצויים לעובד בעת פיטורין או פרישה או לבצע הפקדות שוטפות בתוכנית הפקדה מוגדרת, לפי סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין כמתואר להלן. התחייבויות החברה בשל כך מטופלות כהטבות לאחר סיום העסקה.

חישוב התחייבות החברה בשל הטבות לעובדים מתבצע על פי תנאי העסקה ומבוסס על משכורת העובד אשר, לדעת ההנהלה, יוצרת את הזכות לקבלת הפיצויים.

בהתאם להחלטת דירקטוריון, מיום 20 לאפריל 2016, לעובדים בעלי וותק של למעלה מ- 10 שנים, בעת סיום יחסי העבודה בהסכמה, ישולם בנוסף מענק התמדה בגובה השווה ל- 50% מגובה פיצויי הפיטורין. נכון לתאריך הדוחות הכספיים, 31 באוגוסט 2021, יתרת ההפרשה בגין מענק ההתמדה כלולה ביתרת העתודה לסיום יחסי עובד מעביד.

הטבות לעובדים לאחר סיום העסקה

ממומנות, בדרך כלל, על ידי הפקדות המסווגות כתוכנית הטבה מוגדרת או כתוכנית הפקדה מוגדרת כמפורט להלן:

תוכניות הפקדה מוגדרת

לגבי תשלומי הפיצויים, הופקדו הסכומים כאמור לעיל. הפקדות אלו וכן הפקדות בגין תגמולים מהוות תוכנית הפקדה מוגדרת.

באור 7 - זכאים ויתרות זכות

ליום 31 באוגוסט		
2020	2021	
אלפי ש"ח		
160	189	עובדים
292	339	הוצאות לשלם **
445	589	ספקים ונותני שרותים
92	121	הפרשה לחופשה
989	1,238	סך הכל זכאים ויתרות זכות

** כולל יתרות בגין צדדים קשורים - ראה ביאורים 13(א)

באור 8 - התחייבות בשל סיום יחסי עובד - מעביד, נטו

ליום 31 באוגוסט		
2020	2021	
אלפי ש"ח		
554	531	התחייבות

באור 9 - הכנסות מדמי ניהול מקרן השתלמות

שיעור דמי הניהול המרבי שהחברה רשאית לגבות מעמית הקופה על פי דין הינו 2%. הקופה הינה קופת גמל ענפית ולפיכך החברה גובה מהקופה דמי ניהול על פי הוצאותיה בפועל, ובכפוף לשיעור המרבי על פי הוראות כל דין. שיעור דמי הניהול בכל אחד ממסלולי הקרנות הינו אחיד לכל חשבונות העמיתים. (לשיעורי דמי הניהול ראה ביאור 9 לדוחות כספיים של הקופות).

באור 10 - נתונים אודות קרנות ההשתלמות שבניהול החברה

לשנה שהסתיימה ביום 31 באוגוסט 2021		ליום 31 באוגוסט 2021	
תשלומים	תקבולים	סך נכסים מנוהלים	
אלפי ש"ח			
<u>(390,391)</u>	<u>810,502</u>	<u>6,962,666</u>	קרן ההשתלמות
			ב. העברות כספיים
		לשנה שהסתיימה ביום 31 באוגוסט 2021	
		1,713	העברות לקרנות מגופים אחרים העברות מקופות אחרות
		<u>(181,666)</u>	העברות מהקרנות לגופים אחרים העברות לקופות אחרות
		<u>(179,953)</u>	העברות, נטו

באור 11 - הנהלה וכלליות

לשנה שהסתיימה ביום 31 באוגוסט			
2019	2020	2021	
אלפי ש"ח			
2,483	1,948	2,221	שכר עבודה ונלוות *
31	28	40	פחת
151	258	437	ביטוחים
455	474	479	אחזקת משרדים ותקשורת
57	4	41	שיווק ופרסום
4,713	5,035	5,698	דמי תפעול לבנק המתפעל
1,829	1,529	1,458	דמי ניהול למנהלי השקעות
1,173	2,433	2,202	ייעוץ משפטי ומקצועיות
543	511	460	אחזקת מערכת לניהול זכויות עמיתים ומחשוב
429	525	493	דמי גמולים דירקטורים והשתלמויות
14	10	29	אחרות
<u>11,878</u>	<u>12,755</u>	<u>13,558</u>	

* בשנת החשבון שהסתיימה ביום 31 באוגוסט 2019 כולל הפרשים בגין שנים קודמות בסך של 200 אלפי ש"ח עבור נושא משרה - ראה גם ביאור 15(ב) להלן.

באור 12 - מסים על הכנסה

החברה הינה מוסד ללא כוונת רווח לעניין רשות המסים.

באור 13 - בעלי עניין וצדדים קשורים

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

ההרכב:

ליום 31 באוגוסט, 2021

בעל עניין וצדדים קשורים	בדבר תנאים ראה ביאור	אחרים	אלפי ש"ח
	4		1,042
			(68)

קרן השתלמות למורים בבתי - הספר העל - יסודיים במכללות ובסמינרים (הקופה)
זכאים ויתרות זכות בגין דירקטורים (כלול בהוצאות לשלם)

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

לשנה שנסתיימה ביום 31 באוגוסט, 2021

בעל עניין וצדדים קשורים	בדבר תנאים ראה ביאור	אחרים	אלפי ש"ח
	9		13,575
	11		493
	14		1,458

הכנסות דמי ניהול
דמי גמולים והשתלמויות דירקטורים
דמי ניהול מנהל השקעות

ג. הטבות לאנשי מפתח ניהוליים:

ליום 31 באוגוסט 2021		
מספר אנשים	אלפי ש"ח	
3	98	הפרשה לחופשה
3	1,284	עלות שכר ונלוות
ליום 31 באוגוסט 2020		
מספר אנשים	אלפי ש"ח	
3	75	הפרשה לחופשה
3	1,348	עלות שכר ונלוות

באור 13 - בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ליום 31 באוגוסט 2019		
מספר אנשים	אלפי ש"ח	
3	138	הפרשה לחופשה
3	1,227	עלות שכר ונלוות

ד. הטבות לצדדים קשורים ולבעלי עניין אחרים

לשנה שנסתיימה ביום 31 באוגוסט 2021		
מספר אנשים	אלפי ש"ח	
7	493	דמי גמולים והשתלמויות דירקטורים

לשנה שנסתיימה ביום 31 באוגוסט 2020		
מספר אנשים	אלפי ש"ח	
8	525	דמי גמולים והשתלמויות דירקטורים

לשנה שנסתיימה ביום 31 באוגוסט 2019		
מספר אנשים	אלפי ש"ח	
9	429	דמי גמולים והשתלמויות דירקטורים

באור 14 - התקשרויות מיוחדות

- א. השקעות הקרן מנוהלות על ידי אי.בי.אי – אמבן ניהול השקעות בע"מ. החל בחודש ספטמבר 2019 שיעור דמי הניהול הינו מדורג בהתאם לגובה נכסי הקופה.
- ב. שירותי התפעול ניתנים על ידי הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ. התעריף בגין שירותי תפעול הינו בשיעור 0.09% לשנה מסך נכסי הקופה. שירותי התפעול כוללים השתתפות חלקית בעלויות.
- ג. שירותי מיכון ומחשוב מסלולי קרן ההשתלמות המנוהלים על ידי החברה המנהלת ניתנים על ידי חברת יוניק תעשיות תוכנה בע"מ. התמורה הינה 41,666 ש"ח כולל מע"מ לחודש (סך של 500,000 ש"ח לשנה כולל מע"מ) והינה צמודה למדד המחירים לצרכן הידוע החל מחודש יוני 2011.

- ראה גם דוח עסקי תאגיד לגבי התקשרויות מיוחדות.

באור 15 - התחייבויות תלויות

- א. בהתאם להוראות חוק הגנת השכר התשי"ח – 1958, תקנות מס הכנסה (כללים לאישור וניהול קופות גמל),

באור 15 - התחייבויות תלויות (המשך)

תשכ"ד – 1964 ותקנות נוספות מכוח החוק, מוטלת על החברה החובה לגבות ובמידת הצורך לתבוע, חובות של מעסיקים אשר הצטברו בגין אי-ביצוע ההפרשות המחויבות עבור עובדיהם העמיתים בקופת הגמל. החברה פועלת כנדרש בחוק ובתקנות לעניין גביית חובות מעסיקים בפיגור, בין השאר באמצעות יועציה המשפטיים.

ב. ביום 18 למאי 2020 הגישה החברה נגד המנכ"ל לשעבר תביעה כספית בסך של כ-6,765 אלפי ש"ח, להשבת הכספים שנמשכו ללא מתן הסכמתה מפוליסות הפרט, (יעודה שהופקדה) לתביעה צורפו כתבעים נוספים שפעלו: יו"ר הדירקטוריון לשעבר, סוכנות ביטוח מטעם החברה, חברת ביטוח בה התנהלו הפוליסות והממונה על השכר והסכמי העבודה במשרד האוצר. החברה נוקטת בכל ההליכים הנדרשים בהתאם לנסיבות.

הוגשו כתבי הגנה וכן, הוגשה תביעה שכנגד על ידי המנכ"ל לשעבר בסך של כ-2,563 אלפי ש"ח, כנגד החברה ודירקטור המכהן בחברה. החברה הגישה כתב הגנה שכנגד. ביום 3 ביוני 2021 התקיים דיון מקדמי בתביעה בבית הדין לעבודה, והתיק נמצא בשלבי קדם המשפט.

ג. בתאריך 12 במאי 2020 הוגשה לביהמ"ש המחוזי בתל אביב בקשה לאישור תובענה ייצוגית. הבקשה הוגשה על ידי עמיתים בקרנות השתלמות שונות, כנגד מספר חברות מנהלות של קרנות השתלמות בהן גם החברה. בבקשה נטען כי החברות סיווגו באופן מוטעה הפרשות שהועברו לחסכוניות המבקשים כחייבות במס, ועקב כך נטען כי נשללו מהמבקשים הטבות מס. בבקשה מתבקש לאשר תביעה ייצוגית ביחס לעמיתים בקרנות ההשתלמות בעבר ובהווה, אשר ההפרשות שהועברו בעבורם סווגו, לפי הנטען, כחייבות במס באופן שגוי.

החברה הגישה כתב תשובה והתנגדה לבקשה. דיון מקדמי בתיק נקבע ליום 26 בינואר, 2022.

ביום 4 באוגוסט 2021, הוגשה תשובת רשות המסים לבקשות החברות בהן החברה, במסגרת טענה כי יש לצרפה כמשיבה לתביעה, כמי שגבתה את כספי המס. עוד טענה כי פרשנותם של המבקשים שגויה ביחס לסיווגם של ההפרשות הנ"ל. ניתנה זכות להגיב לעמדת רשות המסים עד ליום 1 בנובמבר 2021.

לדעת יועציה המשפטיים של החברה, עמדת רשות המסים מחזקות את טענותיה של המשיבות בהן החברה, עם זאת, לא ניתן בשלב זה להעריך את הסיכוי למתן אישור לבקשת התובענה הייצוגית והשלכותיה ובהתאם לא נרשמה הפרשה בספריה של החברה.

ד. ביום 21 ביולי 2020 החברה עתרה לבג"ץ כנגד משרד החינוך, משרד האוצר וקרנות ההשתלמות של הסתדרות המורים (בג"ץ 5070/20). בעתירה נטען, כי בתקנוני קרנות ההשתלמות למורים נקבע כי הקרנות ירכשו את הזכויות הפנסיוניות עבור עמיתים הנמצאים בשנת השתלמות, וכי בשנות ה-90 של המאה הקודמת הוחלט כי משרד האוצר ישא בעלויות רכישת זכויות הפנסיה של עובדי משרד החינוך המקבלים

באור 15 - התחייבויות תלויות (המשך)

פנסיה תקציבית, כאשר רובם עמיתי קרנות הסתדרות המורים (להלן: "ההסדר").

בעתירה לבג"ץ נטען כי ההסדר הוביל להפלייה תוצאתית, המחייבת תיקון והקצאת כספים מתקציב המדינה לקרן ארגון המורים (הקופה שבניהולה של החברה) בהיקף שווה לזכויות הכספיות שמקבלות קרנות הסתדרות המורים.

כמו כן, ביום 21 ביולי 2020 פנתה החברה לביהמ"ש בבקשה להצטרף כמשיבה להליך משפטי קיים המתנהל כיום בבית הדין האזרחי לעבודה בין קרנות הסתדרות המורים לבין רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון (ה"פ 20-01-66271). באותו הליך ביקשו קרנות הסתדרות המורים מביהמ"ש המחוזי להתיר להן לחלק מהעודפים הכספיים מענקים חד-פעמיים לקבוצה מסוימת מתוך כלל עמיתי קרנות הסתדרות המורים.

בעתירה לבג"ץ - המדינה ציינה, בתגובתה המקדמית, כי כבר ביום 12 לנובמבר 2020 הודיעה כי החל מאותו מועד, יופסק "הסדר רכישת זכויות הפנסיה התקציבית". בהתחשב בכך שההסדר המפלה אינו בתוקף עוד מיום 12 לנובמבר 2020, המדינה טענה כי העתירה התיירתה. נוכח הודעת המדינה כי ההסדר אינו עומד עוד בתוקף, הודיעה החברה כי היא מבקשת שהליך הבג"ץ ימחק תוך שמירה על זכויותיה וטענותיה לרבות במסגרת ההליך המוסיף להתקיים בפני בית דין לעבודה. ביום 23 בדצמבר 2020 ניתן פסק דין על ידי בית המשפט העליון המורה על מחיקת העתירה ועל תשלום הוצאות משפט על ידי החברה.

בהליך בקשת ההצטרפות להליך בבית הדין לעבודה - נקבע דיון ליום 9 ביוני 2022. מכאן שנכון למועד עריכת הדוחות הכספיים טרם ניתנה החלטה בבקשת החברה להצטרף להליך דן.

ה. בתאריך 4 בנובמבר 2021 הגישה החברה לבית הדין לעבודה בת"א תביעה כנגד משרדי החינוך והאוצר וקרנות הסתדרות המורים. התביעה הינה למטרת סעד הצהרתי להורות למדינה לפעול לתיקון תוצאות המדיניות המפלה שנקטה בין קרנות השתלמות למורים, בדרך של הקצאה מחודשת ושוויונית של הסכומים שסובסדו לאורך השנים במסגרת המדיניות המפלה (סכומי רכישת הזכויות הפנסיוניות של עובדי הוראה השונים בשנת שבתון והמשתייכים להסדר פנסיה תקציבית). התביעה טרם נדונה, נכון למועד חתימת הדוח. - ר' גם סעיף ד' לעיל.

ו. בתאריך 9 בספטמבר 2021 הגישו ארגון המורים בבתי"ש העל יסודיים והחברה בקשה להצטרף כצד להליך המתנהל בתיק ס"ק 55270-05-21 בביה"ד לעבודה בת"א. התיק הינו בקשה לסכסוך קיבוצי שהגישו הסתדרות המורים וקרנות השתלמות של הסתדרות המורים (המבקשות) כנגד מדינת ישראל. המבקשות ביקשו להורות על הצטרפות אוטומטית, כברירת מחדל, של עובדי הוראה קיימים וחדשים, לקרנות השתלמות של הסתדרות המורים כקרנות ברירת מחדל, וכן להורות על העברת תשלומים לקרנות השתלמות של הסתדרות המורים. ארגון המורים והחברה טוענים כי הן צד דרוש להליך ולכן מבקשות להצטרף להליך. הבקשה טרם נדונה, נכון למועד חתימת הדוח. נקבע דיון בבית הדין ליום 13 בפברואר 2022.

ו. ערבויות שניתנו

באור 15 - התחייבויות תלויות (המשך)

לחברה ערבות על סך 41 אלף ש"ח בגין שכירות משרדה.

באור 16 - ניהול סיכונים

עיסוקה היחיד של החברה הוא בניהול קרנות ההשתלמות. החברה מצמצמת את חשיפתה לנוק כספי אשר עלול להיגרם מתביעות שונות המהווים סיכון משפטי, בדרך של רכישת פוליסות ביטוח אחריות מקצועית ונושאי משרה.

בכדי לצמצם את החשיפה לסיכונים תפעולים ורגולטוריים, נעזרת החברה בנותני שירותים מקצועיים במיקור חוץ, המתמחים בתחום עיסוקם וכן מפעילה מערך בקרה, פיקוח, מעקב אחר ציות להוראות ההסדר התחיקתי ואכיפה פנימית.

הואיל ולחברה אין נכסים פיננסיים, למעט מזומנים ושווי מזומנים הנדרשים לפעילותה השוטפת, סיכונים שוק ככל שישנם כרוכים בפעילות הקופה בלבד ואלו מפורטים בדוחות סקירת ההנהלה של הקופה.

באור 17 - התפתחויות אחרות

החל מהרבעון הראשון של שנת 2020 ונכון למועד אישור הדוחות הכספיים אנו עדים להתפרצות של נגיף הקורונה ברחבי העולם, לרבות בישראל, אשר הוכרז ע"י ארגון הבריאות העולמי כמגיפה עולמית. אירועים אלו הביאו לירידות חדות במדדים המובילים ברחבי העולם, המלווים בתנודתיות רבה וכן בהאטה בייצור ושיבוש בהעברת סחורות, נוכח שיבושים בתובלה הבינלאומית, כתוצאה מקביעת נהלי בידוד למדיניות אוכלוסיות שונות ו/או צמצום בביקושים.

בהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון, החברה המנהלת של הקופה קיימה דיון בישיבת דירקטוריון בנושאים המתוארים לעיל במטרה לבחון את אופן היערכותה בנסיבות שנוצרו עקב התפשטות נגיף הקורונה וההגבלות שהוטלו על הפעילות במשק בתקופת המשבר. החברה המנהלת הוסיפה לתת לעמיתיה מענה ושירות, בהתאם למגבלות המוטלות על המשק בישראל. מנכ"ל החברה המנהלת, ועדת ההשקעות, מנהל ההשקעות ומנהל הסיכונים של החברה המנהלת עוקבים מקרוב אחר כל שינוי ותרחיש בשווקים המקומיים והגלובליים, דנים באופן שוטף בהרכב תיק ההשקעות ומקיימים דיונים תכופים בהתאם להתנהלות השווקים והבורסות בארץ ובעולם, והכל על מנת לשמור על נכסי הקרן והנזילות הנדרשת.

נכון למועד עריכת הדוחות הכספיים, רוב האוכלוסייה בארץ חוסנה והמשק חזר לשגרה, עם זאת קיימת התפרצות מחודשת של וריאנט של הנגיף בעולם, אולם, בארץ החליטה הממשלה על חיסון שלישי (בוסטר) אשר סייע רבות בבלימת ההתפרצות.