

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

**דו"ח שנתי**

**לתקופה : 01.09.2021-31.08.2022**

**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 2022

# **דו"ח על עסקי התאגיד**

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

**לתקופה 01.09.2021-31.08.2022**

## 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 "קופת הגמל" ו/או "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 המתייבים 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: "קרן הרגילה / המסלול הרגיל"). הקרן מיועדת בעיקרה למימון יציאת העמיתים לשנת השתלמות.

בקרן זו שלושה מסלולי השקעה:

א. קרן השתלמות למורים בבתי"ס העי"ס במכללות וסמינרים - מסלול כללי - אישור מס הכנסה 482, תוקף האישור 31.12.22.

ב. קרן השתלמות למורים בבתי"ס העי"ס במכללות וסמינרים – מסלול אג"ח – אישור מס הכנסה 8339, תוקף האישור 31.12.22.

ג. קרן השתלמות למורים בבתי"ס העי"ס במכללות וסמינרים - מסלול הלכתי הלכה יהודית – אישור מס הכנסה 8394, תוקף האישור 31.12.22.

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 העי"ס במכללות וסמינרים (מקוצר) - מסלול כללי - אישור מס הכנסה 282, תוקף האישור 31.12.22.

ב. קרן השתלמות למורים בבתי"ס העי"ס במכללות וסמינרים (מקוצר) – מסלול אג"ח – אישור מס הכנסה 8382, תוקף האישור 31.12.22.

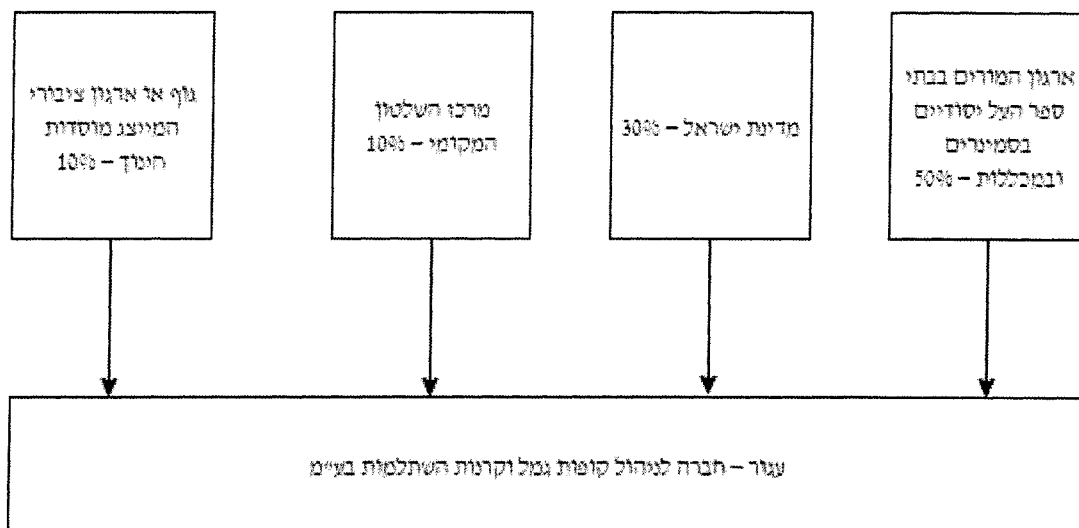
ג. קרן השתלמות למורים בבתי"ס העי"ס במכללות וסמינרים (מקוצר) – מסלול הלכתי הלכה יהודית – אישור מס הכנסה 8395, תוקף האישור 31.12.22.

החברה נוסדה ביום 19.02.1963 כקופה תאגידית-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 תאגידי, 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(ו).
- 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).
- ט. בהמשך לסעיף ה' לעיל, חוזר גמל 2-2-2021 אשר פורסם ביום 7 בדצמבר 2021 קבע כי קרנות השתלמות מיוחדות למורים הזכאים לשנת השתלמות בהתאם לתקנון הקרן, יערכו אחת לשנה מאזן אקטוארי לקרן, וכן, יציגו בדוחות הכספיים השנתיים החל ביום 31 באוגוסט 2022 את העודף או הגרעון האקטוארי הנובע מזכויות העמיתים בקרן. הנחיות אלו מיייתרות את הצגתו של העודף הכספי ( אשר נקבע לראשונה כהפרש בין שווי נכסי הקופה לבין יתרת זכויות העמיתים כמוצגות בדוחות הכספיים ליום 1 בינואר 2011) בדוחותיה הכספיים של הקרן הרגילה.

### 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 שנסתיימה ביום			
31.8.2020	31.8.2021	31.8.2022	
			<b>מספר עמיתים:</b>
43,574	44,563	46,196	פעילים
19,422	20,738	21,738	לא פעילים
<b>62,996</b>	<b>65,301</b>	<b>67,934</b>	<b>סה"כ</b>
			<b>מספר חשבונות עמיתים:</b>
67,909	71,398	74,875	פעילים
24,569	26,694	28,081	לא פעילים
<b>92,478</b>	<b>98,092</b>	<b>102,956</b>	<b>סה"כ</b>
			<b>נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח):</b>
4,354,986	5,213,083	5,342,411	פעילים
1,476,535	1,749,583	1,792,988	לא פעילים
<b>5,831,521</b>	<b>6,962,666</b>	<b>7,135,399</b>	<b>סה"כ</b>
			<b>נתונים תוצאתיים (באלפי ש"ח):</b>
37,626	37,313	40,147	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים
763,216	810,502	850,097	תקבולים מדמי גמולים
2,425	2,413	2,201	תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים
1,682	1,713	2,155	העברות צבירה לקרן
(139,304)	(181,666)	(130,918)	העברות צבירה מהקרן
(263,156)	(309,328)	(336,861)	פדיונות
(90,926)	(81,063)	(93,202)	תשלומי מענקים בשנת שבתון
72,448	890,987	(118,538)	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה
			<b>דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):</b>
12,776	13,575	15,014	פעילים ולא פעילים
			<b>שיעור הוצאות ישירות ממוצע (באחוזים):</b>
0.03%	0.07%	0.03%	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
0.00%	0.00%	0.00%	עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
-***	-***	-***	עמלות השקעות לא סחירות
0.18%	0.20%	0.20%	עמלות ניהול חיצוני

\*\*\* קטן מ-0.01%

לשנה שנסתיימה ביום			
31.8.2020	31.8.2021	31.8.2022	
			<b>חשבונות מנותקי קשר:</b>
1,653	1,935	1,901	מספר חשבונות
64,117	83,978	74,395	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
146	175	153	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
*0.24%	*0.23%	*0.22%	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים

\* בהתייחס לקופת המסלול הרגיל. בקופת המסלול המקוצר (מישור) שיעור דמ"נ הינו 0.17%.

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 מעמיתיה הקופה נקבעים על פי הוצאות החברה בפועל. שיעור דמי הניהול המקסימאליים אותם רשאת החברה לגבות מעמיתיה 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 15,014 אלפי ש"ח (שיעור דמ"נ בקופת המסלול הרגיל הינו 0.22% ובקופת המסלול המקוצר (מישור) שיעור דמ"נ הינו 0.17%).

ה) ניתן לראות כי ישנה עלייה במספר העמיתים בקרן ומתוקף כך עלייה בשנת הדיווח גם בתקבולים מדמי גמולים. ניתן לראות ירידה בהעברות החוצה בשנת הדוח ועלייה בסך הפדיונות בשנת הדוח. בשנת הדוח ישנה עליה בצבירה החיובית נטו העומדת על 289,271 אלפי ש"ח מול צבירה חיובית נטו של 240,158 אלפי ש"ח בשנה קודמת.

#### א. 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.

**ב. 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			
31.8.2020	31.8.2021	31.8.2022	
7.13%	6.46%	4.78%	שיעור הפדיונות מהצבירה הממוצעת
47.94	48.20	48.36	גיל ממוצע של עמיתים
8.58	8.78	8.97	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 החברות, 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. טיוטת תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות) (תיקון), התשפ"ב-2022 (10.4.22) (הטיוטה הפכה לתקנות שפורסמו ביום 30.10.22): טיוטת תקנות שמטרתן לקבוע את המנגנון לגביית הוצאות ישירות. בטיוטת התקנות מוצעת, בין היתר, הארכת תוקף המגבלה של 0.25% (שיעור עמלות ניהול חיצוני מסך יתרת הנכסים סוף שנה קודמת) וזאת עד לתום השנה הקלנדרית 2022. לגבי התקופה החל מיום 1.1.2023 מוצע כי משקיע מוסדי יחליט לגבי כל מסלול השקעה שבניהולו מהו השיעור המרבי של מגבלת עמלת ניהול חיצוני (הוצאה הנובעת מהשקעה בקרנות השקעה, תשלום למנהל תיקי השקעות, תשלום למנהלי קרנות עבור השקעות בקרנות – לפי ההגדרות המפורטות בתקנות). מוצע כי משקיע מוסדי יפרסם באתר האינטרנט שלו את מגבלת עמלת הניהול החיצוני שעליה החליט לגבי שנה מסוימת.

## ב. חוזרים, הנחיות והבהרות

1. חוזר 2021-9-12 "תיקון הוראות החוזר המאוחד – דיווח על אישור מודל לדירוג פנימי" (31.10.21) (תחילה מיום הפרסום): נקבע כי גוף מוסדי יהיה חייב לדווח לממונה על מודל לדירוג פנימי שאישר דירקטוריון הגוף המוסדי או ועדה שהוסמכה לכך. הוגדר כי הגוף המוסדי יגיש לממונה דוח שימוש במודל דירוג פנימי עד ה-31 בינואר לגבי השנה החולפת, באמצעות פורטל אותות; והודעה על אישור מודל דירוג פנימי חדש תדווח בתוך 7 ימים ממועד אישור המודל בדירקטוריון או בוועדה, כאשר הדיווח יועבר בקובץ Pdf באמצעות הכספת.

2. חוזר 2021-9-13 "תיקון הוראות החוזר המאוחד – פרק 4 לשער 5 "ניהול נכסי השקעה" – שיקולי השקעה הנוגעים להיבטים סביבתיים, חברתיים והיבטי ממשל תאגידי ולסיכונים מתפתחים מהותיים (כגון סיכונים סייבר וסיכונים טכנולוגיים)" (18.11.21) (תחילה – מיום 1.7.2022): שיקולים הנוגעים להיבטים סביבתיים, חברתיים והיבטי ממשל תאגידי (להלן – שיקולי ESG) הולכים והופכים למשמעותיים יותר בשיח הציבורי בכלל ובתחום ההשקעות הפיננסיות, עקב השפעתם על תיקי ההשקעות, הן בהיבט ניהול הסיכונים והן בהיבט ביצועי ההשקעות. לפיכך החוזר מוסיף הוראות בפרק ניהול נכסי השקעה בחוזר המאוחד.

3. חוזר 2021-9-15 מרכיבי חשבון בקופת גמל – תיקון (22.12.21) (תחולה ביום הפרסום – 22.12.21): חוזר גופים מוסדיים 2019-9-8 "מרכיבי חשבון בקופת גמל - תיקון" (29.7.19), קובע הוראות לגבי רישום מרכיבי חשבון בקופת הגמל. בהתאם להוראות החוזר עמית רשאי לבקש לייחס יתרה צבורה פטורה כיתרה צבורה שאינה פטורה, וזאת מבלי שהעמית נדרש להמציא לחברה כל אישור. כמו כן, לפי החוזר עמית רשאי להסב יתרה צבורה פטורה ליתרה צבורה שאינה פטורה ולהיפך. מפניות שהגיעו לרשות שוק ההון, עולה כי המנגנון הקיים עלול לאפשר לעמיתים לשנות את ייחוס הכספים בקופת הגמל, על מנת לקבל הטבות מס שלא כדין. לאור האמור, תוקן המנגנון הקבוע בחוזר כך ששינוי הייחוס יבוצע רק בכפוף להמצאת אישור כי ניתן שינוי ייחוס הפוך בקופת גמל אחרת, וזאת על מנת למנוע אפשרות של קבלות הטבות מס שלא כדין.

4. נייר מדיניות – השקעה בתאגידי אינשורטק ובתאגידי השקעה בתחום טכנולוגיה פיננסית חדשנית (שה. 5811-2021, 9.1.22): המטרה לעודד גופים מוסדיים לבחון השקעות בחברות טכנולוגיה פיננסית חדשנית בתחומים בהם יש להם מומחיות מוגברת ביכולת ניתוח כדאיות ההשקעה, וזאת בשל הקרבה לתחומי פעילותם. פורטו קווים מנחים ותנאים למתן אישור הממונה להשקעה בתאגידיים המבצעים השקעות במיזמי אינשורטק ובמיזמי טכנולוגיה פיננסית חדשנית.

5. **חוזר שה. 2022-362 עדכון בנוגע לאופן חלוקת העלות בין הגופים המוסדיים בהתאם למכרז להקמה ותפעול של מאגר ציטוטי מחירים פרטניים ושערי ריבית עבור גופים מוסדיים (31.1.22):** נוסחת חלוקת העלות עבור הספקת שירותים לפי מכרז 2012-3 להקמה ותפעול של מאגר ציטוטי מחירים פרטניים ושערי ריבית עבור גופים מוסדיים, קובעת כי כל גוף מוסדי ישלם את חלקו בעלות הכוללת בהתאם ליחס בין היקף הנכסים המנוהלים על ידו לבין ההיקף הכולל של הנכסים המנוהלים על ידי כל הגופים המוסדיים. כעת הובהר כי לעניין חישוב חלוקת העלות בין הגופים המוסדיים, היקף הנכסים של כל גוף מוסדי כולל את הנכסים שבגינם נבחנת זכאות הקרן הזכאית (לפי סעיף 34 לחוק הפיקוח על קופות גמל) להבטחת השלמת תשואה.
6. **חוזר 2022-9-8 מבנה אחיד להעברת מידע ונתונים בשוק החיסכון הפנסיוני – עדכון (8.2.22):** החוזר מעדכן מספר שינויים בחוזר 2021-9-7 "מבנה אחיד להעברת מידע ונתונים בשוק החיסכון הפנסיוני" (13.6.21). נדחו השינויים בנספח ה' (ממשק מעסיקים) מיום 20.2.22 ליום 22.5.22. בנוסף, על מנת לייעל את ההיערכות בשוק לשימוש בטכנולוגיית API, בוטל שלב הביניים שנקבע לתקופה שמיום 22.5.22 ועד 26.11.23, בשים לב לכך ששלב הביניים אמור היה להתבסס על הטכנולוגיה הקיימת בשוק XML. לא חל שינוי במועד המעבר לטכנולוגיית ה-API כפי שנקבע בחוזר המקורי. **תחילה** – חלק מהשינויים מיום 22.5.22, וחלק מהשינויים מיום 26.11.23.
7. **חוזר 2022-9-5 אופן הפקדת תשלומים לקופת גמל – עדכון (8.2.22):** החוזר עדכן את לוחות הזמנים למתן היזון חוזר מגוף מוסדי למעסיק, וזאת החל מיום 20.2.22. לאור בקשות שהתקבלו מכלל הגורמים בשוק ועל מנת לאפשר לשוק להיערך בצורה טובה לשינויים הוחלט לדחות את הוראות החוזר אשר היו אמורות להיכנס לתוקף ביום 20.2.22 ליום 22.5.22. **תחילה** – יום 22.5.22 (במקום 20.2.22).
8. **שה. 2022-1062 עמדת ממונה – חשיבות העמידה על איכות הביקורת בגופים מוסדיים (16.3.22) (תחילה – החל מהדוח התקופתי לשנת 2022):** במסגרת הדיון בוועדת הביקורת בנושא ההתקשרות עם הרו"ח המבקר והמלצתה לדירקטוריון בדבר שכר הרו"ח המבקר, וכדי שהוועדה והדירקטוריון יוכלו לעמוד על איכות והיקף שירותי הביקורת, עליהם לתת את הדעת להיבטים ובהם: צוותי הביקורת ורמת הניסיון והמומחיות של חבריהם, היקף שעות הביקורת ומרכיביהן, היקף השימוש בכלים טכנולוגיים וההסתמכות על מומחים, היחס בין שכר הטרחה לגודל החברה ומורכבות הביקורת, ועוד. הדיווח שהרו"ח המבקר מוסר לוועדת הביקורת ולדירקטוריון אחת לשנה, בדוח שנתי מפורט (Long Form Report), יקיף גם היבטים שפורטו לעיל.
9. **חוזר 2022-9-11 תיקון הוראות החוזר המאוחד לעניין דין וחשבון לציבור – גילוי אודות רו"ח מבקר בדוח תיאור עסקי התאגיד (28.3.22) (תחילה – החל מהדוח התקופתי לשנת 2022):** פורסמו מספר תיקונים בדוח עסקי תאגיד בפרק המתייחס לרו"ח המבקר. התיקון מבטל את חובת הדיווח על שעות ביקורת של רו"ח מבקר וכן מצמצם את פירוט היקף שכר הטרחה לפי סוגי השירות שנותן הרו"ח המבקר. מידע זה נדרש עד כה במסגרת דוח תיאור עסקי התאגיד של גופים מוסדיים. יש לציין כי חובת השעות לא חלה בעבר על חברה מנהלת של קופ"ג.
10. **חוזר 2022-9-12 נוהל איתור עמיתים ומוטבים – תיקון (31.3.22) (תחילה – ביום פרסום החוזר):** מטרת החוזר הינה דחיית מועד יישום ההוראות שנקבעו בחוזר גופים מוסדיים 2012-9-1 שעניינו נוהל איתור עמיתים ומוטבים (להלן: "חוזר איתור עמיתים ומוטבים"). בחוזר איתור עמיתים ומוטבים נקבע, בין היתר, כי בחלוף 9 שנים מיום תחילתו, יחלו גופים מוסדיים להעביר מידע

לאפוטרופוס הכללי לגבי קיום כספי עמיתים שהקשר עימם נותק ושל עמיתים שנפטרו. בחוזר הנוכחי נקבעה דחייה בשנתיים של יישום הוראות הדיווח לאפוטרופוס הכללי.

11. **שה. 2022-2597 עמדת ממונה בנוגע לתשלום גמול לדירקטור שאינו דח"צ בחברה המנהלת קופות גמל ענפיות בלבד (13.4.22):** עמדת הממונה לגבי התנאים שבהתקיימם רשאית חברה מנהלת של קופת גמל ענפית לשלם גמול לדירקטור שאינו דירקטור חיצוני. התנאים מתייחסים לסכום הגמול, הקשור למידה בה הדירקטור עומד בתנאי הכשירות שנקבעו בתקנות לגבי קופות גמל ענפיות; וכן לכך שהגמול אינו סותר את תקנון החברה המנהלת הענפית. עוד נקבע, לגבי דירקטור מכהן בחברה מנהלת ענפית, שאינו דירקטור חיצוני, והמקבל גמול במועד פרסום העמדה, כי החברה רשאית להמשיך ולשלם לו עד לסיום כהונתו כדירקטור בחברה.

12. **חוזר 2022-10-5 תשלום עבור שימוש במערכת סליקה פנסיונית מרכזית – עדכון (11.5.22)** (תחילה – במועד פרסום החוזר): החוזר מאפשר למסלקה הפנסיונית לחייב משתמש המקבל או מוסר מידע באמצעות כספת (תשתית תקשורת מוצפנת ומאובטחת), לשלם תשלום חד-פעמי בסך 3,000 ₪ לא כולל מע"מ, עבור התחברות לכספת של הספק וכן קבלת שירותי תחזוקה עד ינואר 2025. התשלום ייעשה עד ליום 1.7.22 בעבור כל כספת בה עושה המשתמש שימוש לצורך העברת או קבלת מידע מול המסלקה הפנסיונית.

13. **טיוטת חוזר 2020-253 ניהול מסלולי השקעה בקופת גמל, וכן שה. 2022-1117 רשימת מסלולי השקעה (19.5.22) (בהמשך וביום 28.9.22 הטיטה אושרה כחוזר 2022-9-28):** המטרה היא לעדכן ולהרחיב את מגוון מסלולי ההשקעה המתמחים אשר גוף מוסדי רשאי לנהל, בהתאם לאשכולות המסלולים שנקבעו. בהתאם לסעיף 7ד' לחוזר, גוף מוסדי יקבע בתקנון קרן השתלמות מסלול השקעה ברירת מחדל אחד מבין אלה: מסלול השקעה מתמחה גמיש, או מסלול השקעה עוקב מדדים גמיש. מועד התחילה נקבע ליום 1.1.2023. בהמשך וביום 31.10.22 ניתנה הודעת רשות שוק ההון (שה. 2022-5751) כי נבחנת דחיית מועד התחילה של הוראות החוזר למועד מאוחר יותר, וביום 22.11.22 פורסמה טיוטת חוזר 2022-312 ובה מוצע לקבוע כי מועד תחילת הוראות החוזר, למעט הוראות סעיפים מסוימים, יידחה ליום 1.1.2024.

14. **חוזר 2022-9-15 דיווח על אירועי סייבר וכשל טכנולוגי (23.5.22)** (תחילה – ביום פרסום החוזר): החוזר קובע את סוגי המקרים בהם נדרש גוף מוסדי לדווח לממונה על אירועי סייבר וכשל טכנולוגי, על מנת להבטיח כי הגוף נוקט בצעדים הדרושים לצמצום הנוזק, ומבצע תהליכי התאוששות נאותים. נקבע כי גוף מוסדי ידווח לממונה על כל אירועי מהותי, ונקבעו תדירויות הדיווח (דיווח ראשוני, דיווח משלים, דיווחים במהלך אירוע, ודיווח על סיום אירוע). תחילה – ביום פרסום החוזר, 23.5.22.

15. **חוזר 2022-9-16 אישור נושאי משרה ודיווח על בעלי תפקיד בגופים מוסדיים – תיקון (29.5.22)** (תחילה – ביום פרסום החוזר): החוזר קובע שינויים מסוימים בדיווחים שהגופים המוסדיים מגישים לממונה ובקשות לאישור מינוי נושאי משרה. עודכנו הנסיבות בהן גוף מוסדי צריך לדווח ולבקש אישור הממונה, במקרים של חידוש מינוי דח"צ ונח"צ לתקופת כהונה שנייה ושלישית, ובעת מינוי דירקטור כיו"ר ועדת ביקורת. הותאמו השאלון למועמד ותצהיר המועמד לחוק המידע הפלילי ותקנות השבים, תשע"ט-2019, ובכלל זה נמחקו מהשאלון שאלות לגבי עבר פלילי, ונוספו שאלות נוספות. תחילה – ביום פרסום החוזר, 29.5.22.

16. **טיוטת חוזר 2006-1-14 תיקון הוראות החוזר המאוחד – אקטואר ממונה ואקטואר ראשי (20.7.22) (בהמשך וביום 19.9.22 הטיטה אושרה ופורסמה כחוזר 2022-9-23)** (תחילה – ביום

1.1.23): חברה מנהלת של קרן השתלמות לעובדי הוראה תמנה אקטואר ממונה, שיהיה אחראי על חישוב המאזן האקטוארי של הקרן, על חישוב המקדמים הכלולים בתקנון הקרן ועל קביעת ההנחות, שעל בסיסן יחשבו המאזן האקטוארי והמקדמים האמורים; בעבודתו זו יעשה שימוש במודלים, הנחות, שיטות וחישובים אקטואריים אשר עומדים בהוראות הדין ובסטנדרטים מקצועיים. לדוחות הכספיים השנתיים תצורף הצהרה חתומה בידי אקטואר ממונה בנוגע לנאותות המאזן האקטוארי. נקבעו גם הוראות לעניין מינוי אקטואר ממונה לראשונה, והפעולות הנדרשות בעת סיום כהונה/התפטרות האקטואר.

17. חוזר 2022-9-22 הוראות לנותני שירות מידע פיננסי – תיקון (31.8.22) (תחילה – ביום כניסת חוק שירות מידע פיננסי לתוקף, 14.6.22): סעיף 6(ב) לחוזר, מצריך מכל גוף מוסדי לנהוג במידע פיננסי שהתקבל אצלו כגוף פיננסי, באופן בו הוא נהוג במידע רגיש כהגדרתו בחוזר ניהול סיכונים סייבר, ולפעול לפי הוראות שמירת מידע והגנת סייבר.

### 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 השתלמות 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 מוחזקות 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** – הפעילות באפיק המנייתי במהלך השנה נעה בטווח של 39%-51%. בפועל, החשיפה המנייתית הממוצעת הייתה מתחת לאמצע הטווח וזאת עקב העלייה בריביות והאלטרנטיבות שנוצרו לאפיק המנייתי. הפעילות באפיק הקונצרני נעה בטווח 13%-25%. במהלך התקופה בוצעה הקטנה קלה של האחזקות באפיק. הקרן ממשיכה להתמקד באג"חים בדירוגים גבוהים. הרכיב הממשלתי עמד במהלך התקופה בטווח של 13%-23%. במהלך השנה הקרן המשיכה להגדיל את ההשקעות האלטרנטיביות כאשר המדיניות הופרדה לאפיק חוב אלטרנטיבי שנע בטווח של 1%-11% ויתר האפיק האלטרנטיבי המכיל ברובו קרנות השקעה ונע בטווח של 5%-15%. בנוסף גדלו התחייבויות העתידיות שיתמכו בהמשך הגידול של האפיקים האלטרנטיביים. חשיפת המט"ח נעה על פי מדיניות בין 12%-24%.

**מסלול מישור כללי** – הפעילות באפיק המנייתי במהלך השנה נעה בטווח של 40%-52%. בפועל, החשיפה המנייתית הממוצעת הייתה מתחת לאמצע הטווח וזאת עקב העלייה בריביות והאלטרנטיבות שנוצרו לאפיק המנייתי. הפעילות באפיק הקונצרני נעה בטווח 12%-24%. במהלך התקופה בוצעה הקטנה קלה של האחזקות באפיק. הקרן ממשיכה להתמקד באג"חים בדירוגים גבוהים. הרכיב הממשלתי עמד במהלך התקופה בטווח של 11%-21%. במהלך השנה הקרן המשיכה להגדיל את ההשקעות האלטרנטיביות כאשר המדיניות הופרדה לאפיק חוב אלטרנטיבי שנע בטווח של 2%-12% ויתר האפיק האלטרנטיבי המכיל ברובו קרנות השקעה ונע בטווח של 7%-17%. בנוסף גדלו התחייבויות העתידיות שיתמכו בהמשך הגידול של האפיקים האלטרנטיביים. חשיפת המט"ח נעה על פי מדיניות בין 12%-24%.

**מסלולי כשר על יסודי ומישור** – במסלולים הכשרים נעה החשיפה של האפיק המנייתי בטווח של 34%-46% באמצעות חוזים על מדדים מקומיים ועולמיים וכן קרנות סל בעולם. הרכיב הסולידי אשר כולו ממשלתי נע בטווח 70%-80%. רכיב המט"ח נע בטווח 12%-24%.

**מסלולי אג"ח על יסודי ומישור** – מסלולי האג"ח כוללים מרכיב של לפחות 80% אג"ח בהתאם למדיניות כאשר עיקר החשיפה היא לאג"ח ממשלתי.

## 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

ועדת 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) ומרבית משיכות הכספים בחודש אוקטובר (סיום מחזור חיסכון).  
בשנת הלימודים תשפ"ב הצטרפו במהלך השנה 3,942 עמיתים, מתוכם הצטרפו 2,557 עמיתים במהלך החודשים אוקטובר עד דצמבר (בשנת הלימודים הקודמת, שנת תשפ"א הצטרפו 3,542 עמיתים מתוכם 1,368 במהלך החודשים אוקטובר עד דצמבר).  
בשנת הלימודים תשפ"ב סך המשיכות ותשלומי מענקים בשנת שבתון הסתכמו ל- 430,063 אלפי ש"ח, מתוכם סך של 193,065 אלפי ש"ח נמשכו בחודשים ספטמבר עד דצמבר. (בשנת הלימודים הקודמת, שנת תשפ"א נמשכו סך של 390,391 אלפי ש"ח, מתוכם 197,487 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 (סיכוני בסיס: ריבית, מדד, מניות, מט"ח, מח"מ) אשראי, נזילות וריכוזיות	סיכוני מאקרו
בחברה קיים ממונה אבטחת מידע. הנ"ל עומד בקשר עם גורמי אבטחת המידע בגופים המתפעלים בהתאם לתוכנית עבודה.		X		סייבר	סיכוני מאקרו
דרך ההתמודדות הינה באמצעות מתן הטבות ייחודיות לעובדי הוראה, הפרשות מיוחדות וכו'.		X		סיכוני ריכוזיות ותנודתיות	סיכונים ענפיים
קשר שוטף עם העמיתים באמצעות דיוור לעמיתים ועריכת כנסי השתלמויות.		X		תחרות	סיכונים ענפיים
התמודדות עם סיכוני רגולציה- בחינת הרגולציה באופן שוטף ע"י היועמ"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 בקרות וביקורות על ספקי מיקור חוץ, לרבות בתחום התפעול וטכנולוגיות המידע		X		תפעולי	סיכונים מיוחדים לחברה המנהלת
מנגנון האיזון האקטוארי כדרך התמודדות. דוח אקטוארי בעת הצורך, ישיבות הנהלה, דוח סיכונים, דיונים בוועדת השקעות 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	אברהם פסקל
מספר תעודת זיהוי	3762010
שנת לידה	1943
מען	אמיר גלבוש 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 וחני"ג במכללת וינגייט
האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד	לא
סיים כהונה בתקופת הדוח	לא

שם	צילה 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	ארז רן
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	עוסק בבנקאות להשקעות ודירקטור במנועי בית שמש \ דירקטור בילין לפידות קרנות נאמנותו דירקטור בנואי בעי"מו דירקטור בג.ק. חושן בעי"מודירקטור בבוני התיכון בעי"מ
האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד	לא
סיים כהונה בתקופת הדוח	לא

שם	שוש וינטר
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	קרון 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 ענין 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

**ב. נציג חיצוני בוועדת השקעות**

שם	עופר 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 ענין בה	לא
תאריך תחילת כהונה כנח"צ של החברה	פבר-19
השכלתו והתעסקותו בחמש השנים האחרונות, תוך פירוט החברות שבהם הוא משמש דירקטור	<p>יועץ פיננסי.  MBA. התמחות במימון. החל מיוני 2021 חבר ועדה בגודלן 1 (פמילי אופיס) וכן החל משנת 2020 חבר ועדת השקעות הליוס 4.  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 בגודלן 1 החל מיוני 2021</p>
האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד	לא
סיים כהונה בתקופת הדוח	לא



ג. נושאי משרה\*

שם פרטי ומשפחה	מספר ת.ז.	שנת לידה	תאריך תחילת כהונה	תפקיד בחברה המנהלת	תפקיד בחברה בת, בשורה או קשורה בה בבעל עניין בה	בן משפחה של נושא משרה/בעל עניין בחברה	השכלה וניסיון תעסוקתי
חאלד דראושה	53744066	1955	15.4.2015	יו"ר דירקטוריון פעיל	כן, ר' להלן.	לא	יו"ר מחלקת קרנות השתלמות - ארגון המורים, B.A אוניברסיטת תל-אביב ביולוגיה, M.A מורה מוסמך במכללה
בשאר קאסם	35783903	1974	21.3.2020	מנכ"ל	לא	לא	תואר שני במנהל עסקים, תואר ראשון חשבונאות וכלכלה, רואה חשבון, מבקר פנים מוסמך ובדוק שכר מוסמך.
דורון ארגוב	59764670	1965	06/05/2010	מנהל כספים	לא	לא	תואר ראשון בכלכלה וחשבונאות, ר"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	ר"ח תואר ראשון בעסקים וחשבונאות ניסיון של 27 שנה בביקורת פנים בקונג 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. סיימה תפקידה בחברה ביום 15 בנובמבר 2022.
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	ר"ח, תואר ראשון במינהל עסקים בהתמחות חשבונאות. ניסיון של כ-23 שנה בתחום גופים מוסדיים. שותפה במשרד רואה חשבון
אלן דובין	326987617	1953	31/10/2022	אקטואר	לא	לא	תואר ראשון במתמטיקה באוניברסיטת Massachusetts Institute of Technology (1973). תואר ראשון בהנדסה אלקטרוניקה (מחשבים) באוניברסיטת Massachusetts Institute of Technology (1973). (FSA) Fellow of Society of Actuaries. חבר באגודת האקטוארים בישראל (FILAA).
ליאור נוחם	028129096	1971	1/6/20	מנמ"ר	לא	לא	טכנאי מחשבים, מנהל רשתות מנהל אבטחת מידע DEvops 21 שנת ניסיון

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

#### ד. מדיניות תגמול בחברה המנהלת

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

<https://www.kereni.co.il/wp-content/uploads/2019/07/%D7%9E%D7%93%D7%99%D7%A0%D7%99%D7%95%D7%AA-%D7%AA%D7%92%D7%9E%D7%95%D7%9C-2018-2020.pdf>

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

סה"כ באלפי ש"ח	תגמולים בעבור שירותים (אלפי ש"ח)			פרטי מקבלי התגמולים		
	דמי ייעוץ	דמי ניהול	עלות שכר	שיעור החזקה בהון החברה	היקף משרה	
6,402	-	6,402	-	-	חלקי	א
1,743	-	1,743	-	-	חלקי	ב
682	-	-	682	-	מלא	ג*
337		-	337	-	חלקי	ד
255	255	-		-	חלקי	ה

#### ה. מבקר פנים

מבקר הפנים הינו רו"ח אבי יודלביץ. המבקר החל את עבודתו בחברה כמבקר פנים בחודש דצמבר שנת 1995. 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 המבקר. בנוסף, החברה מקבלת דיווחי ממצאי ביקורת מחיצוניים. התגמול הינו מבוסס ע"פ תעריף שעותי ועלות שירותי יעוץ סוקס, בתקופת הדוח עלות שכר המבקר הייתה 255 אלפי ש"ח.

#### ו. 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 191 אלפי ש"ח (שנה קודמת – 189 אלפי ש"ח).

ז. 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 ונהלים לגבי הגילוי של הגוף המוסדי. על בסיס הערכה זו, מנכ"ל הגוף המוסדי ומנהל הכספים הסיקו כי לתום תקופה זו הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של הגוף המוסדי הן 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 2022 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.

### **ח. החלטות חברה**

בתקופת הדוח לא התקבלו החלטות לפי סעיף 255, 254(א) ו-270(1) לחוק החברות.

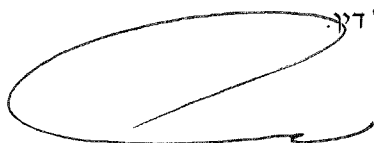
## עגור חברה לניהול קופות גמל וקרנות השתלמות בע"מ

### 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 31.08.22 (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 בקרות ונהלים לגבי הגילוי 1 ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה; וכן-  
(א) קבענו בקרות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקרות 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 פיקוחנו 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 הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של החברה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקרות 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.



רו"ח בשאר קאסם, מנכ"ל

30.01.2023

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

### 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 ארגוב, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של "עגור – חברה לניהול קופות גמל בע"מ" (להלן: "החברה המנהלת" ו/או "החברה") לשנה שהסתיימה ביום 31.08.22 (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 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 פיקוחנו 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 ארגוב, מנהל כספים

30.01.2023

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

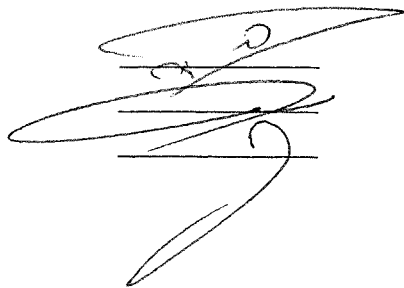
### דוח של הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

(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 ההון. ללא תלות בטיב רמת התכנון שלהן, לכל מערכות הבקרה הפנימית יש מגבלות מובנות. לפיכך גם אם נקבע כי מערכות אלו הינן אפקטיביות הן יכולות לספק מידה סבירה של בטחון בלבד בהתייחס לעריכה ולהצגה של דוח כספי.

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

הנהלת החברה בפיקוח הדירקטוריון העריכה את אפקטיביות הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי ליום 31 לאוגוסט 2022, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במודל הבקרה הפנימית של "ה-Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission" (COSO). בהתבסס על הערכה זו, ההנהלה מאמינה (believes) כי ליום 31 באוגוסט 2022, 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 : 30.01.2023

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

# **דו"ח הדירקטוריון**

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

**לתקופה : 01.09.2021-31.08.2022**

## 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, ראו דוח כספי חברה מנהלת ודוח עסקי תאגיד המצורפים לדוח זה.
- ג. בדוחות הכספיים של הקרן הרגילה, פרסום הוראות דין (דברי חקיקה, תקינה וחוזרים וניירות עמדה של הממונה) אשר יש בהן כדי להשפיע באופן מהותי על הדוחות הכספיים - תוקן החוזר המאוחד ונקבע כי הקרנות לעובדי ההוראה יבצעו בדיקה לגבי יכולתן לעמוד בהתחייבויותיהן כלפי העמיתים בהתאם להוראות התקנון, ולבחינת העודף או הגרעון האקטוארי הנובע מזכויות העמיתים בקרן. נוסף לפרק "מדידת התחייבויות" בחוזר המאוחד, סעיף הקובע כי מאזן אקטוארי לקרנות לעובדי ההוראה יחושב בהתאם להנחות מסוימות שפורטו. כמו כן נוספו שינויים לגבי הדוחות התקופתיים, והוראות לדוח כספי שנתי ולדוח אקטוארי שנתי של הקרנות לעובדי ההוראה. לעניין זה, עקב החוזר החדש והשינויים הנדרשים בדוחות השנתיים, התקבלה ארכה להגשת הדוחות השנתיים ליום 31/8/2022 תשפ"ב עד ליום 30 בינואר 2023. החברה בוחנת עריכת שינויים בתקנון ככל שידרשו.
- ד. לא היו שינויים במסמכי ההתאגדות של החברה בתקופת הדוח (1.9.21 עד 31.8.22). לאחר תקופת הדוחות וביום 11.9.22 אושרו ופורסמו שינויים בתקנון הקופה, ובהם נקבע גיל 55 במקום גיל 57 לגבי הצטרפות למסלול אג"ח ולגבי משיכת כספים. מצורף מסמך ריכוז השינויים בתקנון הקופה.

### ה. מגמות, אירועים והתפתחויות בפעילות החברה ובסביבה העסקית בשנת הדוח

#### סקירת מאקרו

ברבעון האחרון לשנת 2021 נמשכה המגמה החיובית בשווקים על רקע המשך ההרחבה הכמותית מצד הבנקים המרכזיים ושמירה על סביבת ריביות אפסית. בתחילת הרבעון עמדו מדד המחירים לצרכן בארה"ב ובישראל על 5.3% ו- 2.2% בהתאמה, כאשר עמדת הפד על האינפלציה כ"טרנזיטורית" עומדת בעינה ונובעת משיבושים בשרשראות האספקה כפועל יוצא מהשלכות שנגרמו בעקבות הגבלות הקורונה. במהלך הרבעון המשיך שיעור האבטלה את מגמת הירידה עד שהגיע במהלך השנה הנוכחית לשפל של 3.5% בארה"ב ובישראל אף ל- 3.3%. כיום שיעורי האבטלה בארה"ב ובישראל עומדים על 3.6% ו- 4.1% בהתאמה אשר משקפים רמת אבטלה נמוכה.

SP500 השלים במהלך הרבעון האחרון של 2021 עלייה של 5.81% ומדד תל אביב 125 עלה 12.55% ובמהלך כל 2021 עלה המדד האמריקאי המייצג 29% כאשר תא 125 סגר עלייה שנתית של 31.15%.

עם הכניסה לשנת 2022, כאשר שוקי המניות בשיא כל הזמנים, SP500 עמד על 4800 נק' בקירוב ותא 125 פתח את השנה עם 2050 נק', שוקי אגרות החוב היו גבוהים גם הם כאשר הריבית השנתית הממוצעת ל-10 שנים הקרובות בארה"ב תומחרה על 1.5% והמכפילים במדיי המניות נותרו גבוהים למדיי. SP500 עמד על 26 ותא 125 על 17.

באירופה השלימו המדדים המובילים STOXX 600 ו-DAX ברבעון האחרון של השנה עליות של 7.84% ו- 4.09% בהתאמה והצטרפו לטרנד שיא כל הזמנים.

שנת 2022 בשווקים הגלובאליים נפתחה ברגשות מעורבים. מחד, שוקי המניות והאג"ח הציגו את שיא כל הזמנים, הנזילות בשווקים הגיעה לרמה גבוהה היסטורית ומאזני הבנקים המרכזיים התנפחו לרמות



הגבוהות במאות אחוזים מהרמות בימים שלפני הנגיף. מבחינת התאגידים היה זה מצב נהדר בו הריבית שוררת בסביבה אפסית, האינפי נותרת גבוהה והבנק המרכזי לא מתכוון לנקוט בצעדים דרסטיים מצמצמים- הכסף נהפך זול מתמיד ועל כן, חברות שגייסו חוב במחירים של תחילת שנה, זכו לריבית שלילית של 6-8%. מאידך, האינפלציה החלה לאיים על הבנקים המרכזיים ועל הצרכנים שהיא כאן כדי להישאר, החלה המתרחבות בין רוסיה לאוקראינה, בהמשך התחזקה המתרחבות בין סין לטאיוואן, קרטל הנפט OPEC+ החל בתיאום תפוקה, מכסות, מחירי האנרגיה החלו לטפס, מחירי השילוח כבר היו בשיא וכמובן שמדיניות אפס הסובלנות בסין לא תרמה למצב.

עם ההסלמה במזרח אירופה והחששות מפלישה, החלו מחירי הסחורות והגז הטבעי להצטרף למגמת העלייה ולפד לא הייתה ברירה אלא להאיץ את קצב ה-Tapering, להודות בכך שהאיום האינפלציוני אינו טרנזיטורי ויש לטפל בו במהרה. במרץ החל הפד להוביל את מגמת עליית הריבית ברחבי העולם. בחודש יוני הגיעה האינפלציה בארה"ב לשיא של 40 שנה- 9.1% שנתי והפד החל לעלות את הריבית 3 פעמים בפגישה תוך צמצום המאזן ב-\$90 בחודש.

הסנטימנט השלילי ששרר בשווקים נבע מהמצב הגיאוגרפי-פוליטי וקיבל רוח גבית מהמכפילים שהיו בשיא ותשואות האגח שהיו בשפל. כתוצאה מכך, חוסר הוודאות הובילה את המשקיעים לזרוק סחורה וגררה Sell-off בשווקים.

עד ה- 15/06, SP500 ירד כ- 23% מתחילת השנה, מדד תא 125 ירד כ- 12% והמדדים האירופאים STOX 600 ו-DAX הגרמני ירדו כ- 16% ו- 18% בהתאמה. לאחר מכן, החלו מספר חברי פד לציין כי קצב העלאות הריבית ככל הנראה גבוה מדי ובצירוף מספר נתונים אינפלציוניים שיצאו חלשים מהצפי חדרה אופטימיות לשווקים והחל גל העליות אל תוך הקיץ כאשר בין התאריכים 16/06/22-16/08/2022 SP500 החזיר כ- 18%, תא-125 כ- 16%, STOX 600 ו-DAX החזירו לנפחם כ- 10% ו- 7% בהתאמה. הבנקים המרכזיים לא אהבו את מה שראו בשווקים והבינו שאם לא ינקטו בצעדים ניציים במהרה, השווקים עשויים להמשיך להתנפח ועל כן אפקט העושר עשוי להוסיף אש למדורה ולהצית מחדש את האינפלציה. על כן, הנגיד האמריקאי ג'רום פאוול נאם בועידת ג'קסון הול באופן ניצי ביותר וחזק את עמדת הפד שיעשה הכל ע"מ להוריד את האינפלציה גם אם הני"ל ייגבה מחיר של פגיעה נוספת בשווקים. בסוף חודש אוגוסט, החל מתחילת שנה, איבדו המדדים המרכזיים SP500, TA-125, STOX 600, DAX מערכם כ- 17%, 0.7%, 13%, 20% בהתאמה. אגרות החוב ל- 10 שנים שמנפיק משרד האוצר האמריקאי איבדו מעל ל- 15% מערכן עם עליית התשואות המאסיבית. בדומה לאגרת החוב הממשלתית בישראל ל- 10 שנים, 0432 אשר איבדה מערכה 12.68%. כיום מדדי המחירים לצרכן בארה"ב ובישראל עומדים על 7.7% ו- 5.1% בהתאמה. בסה"כ בשנת תשפ"ב, 01/09/2021-31/08/2022 התשואות במדדים הנבחרים ובמטבעות המייצגים השתנו כדלקמן:

מדד/מטבע	תשואה תשפ"ב
SP500	-11.28%
TA 125	13.41%
STOX 600	-9.23%
DAX	-18.89%

<b>-20.96%</b>	<b>HANG SENG</b>
<b>-14%</b>	<b>US 10YR</b>
<b>-10.94%</b>	<b>IL 10YR</b>
<b>-4.17%</b>	<b>תל בונד 60</b>
<b>3.83%</b>	<b>USD</b>
<b>-11.89%</b>	<b>EUR</b>
<b>-17.76%</b>	<b>YEN</b>
<b>17.63%</b>	<b>DXY</b>

כיום, למרות פתיחת שרשראות האספקה המובהקת, השיח נותר סביב הקונפליקט במזרח אירופה, יחסי סין טאיוואן ומדיניות האפס סובלנות בסין וסביב האיום האינפלציוני כאשר הפד דבק בעמדתו כי על ה-Terminal rate בסופו של הסייקל להימצא בשיעור גבוה יותר משיעור אינפלציית הליבה שעומד כיום על 6.3%. הפד מכוון לשיעור ריבית ריאלית חיובי. כך שגם אם יאט את קצב העלאות הריבית, סיום הסייקל אינו מסתמן בעתיד הנראה לעין.

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

- ו. לעניין היקף הנכסים המנוהלים אנא ראה דוח עסקי תאגיד.
- ז. לא חלו שינויים בתקנון החברה בשנת הדוח.
- ח. 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.

# דו"ח הדירקטוריון

עגור חברה לניהול קופות גמל וקרנות השתלמות בע"מ

**לתקופה: 01.09.2021-31.08.2022**

## דוח הדירקטוריון

- א. בשנת הדוח לא היו שינויים מהותיים בעסקי החברה ותוצאות פעילותה.
- ב. בדוחות הכספיים של החברה לא חלו שינויים מהותיים בשנת הדוח. לענין התחייבויות תלויות ואירועים לאחר תאריך המאזן, ראו דוח כספי חברה מנהלת דוח עסקי תאגיד המצורפים לדוח זה.
- ג. בדוחות הכספיים של הקרן הרגילה, פרסום הוראות דין (דברי חקיקה, תקינה וחוזרים וניירות עמדה של הממונה) אשר יש בהן כדי להשפיע באופן מהותי על הדוחות הכספיים - תוקן החוזר המאוחד ונקבע כי הקרנות לעובדי ההוראה יבצעו בדיקה לגבי יכולתן לעמוד בהתחייבויותיהן כלפי העמיתים בהתאם להוראות התקנון, ולבחינת העודף או הגרעון האקטוארי הנובע מזכויות העמיתים בקרן. נוסף לפרק "מדידת התחייבויות" בחוזר המאוחד, סעיף הקובע כי מאזן אקטוארי לקרנות לעובדי ההוראה יחושב בהתאם להנחות מסוימות שפורטו. כמו כן נוספו שינויים לגבי הדוחות התקופתיים, והוראות לדוח כספי שנתי ולדוח אקטוארי שנתי של הקרנות לעובדי ההוראה. לענין זה, עקב החוזר החדש והשינויים הנדרשים בדוחות השנתיים, התקבלה ארכה להגשת הדוחות השנתיים ליום 31/8/2022 תשפ"ב עד ליום 30 בינואר 2023. החברה בוחנת עריכת שינויים בתקנון ככל שידרשו.
- ד. לא היו שינויים במסמכי ההתאגדות של החברה בתקופת הדוח (1.9.21 עד 31.8.22). לאחר תקופת הדוחות וביום 11.9.22 אושרו ופורסמו שינויים בתקנון הקופה, ובהם נקבע גיל 55 במקום גיל 57 לגבי הצטרפות למסלול אג"ח ולגבי משיכת כספים. מצורף מסמך ריכוז השינויים בתקנון הקופה.

## ה. מגמות, אירועים והתפתחויות בפעילות החברה ובסביבה העסקית בשנת הדוח

### סקירת מאקרו

ברבעון האחרון לשנת 2021 נמשכה המגמה החיובית בשווקים על רקע המשך ההרחבה הכמותית מצד הבנקים המרכזיים ושמירה על סביבת ריביות אפסית. בתחילת הרבעון עמדו מדד המחירים לצרכן בארה"ב ובישראל על 5.3% ו- 2.2% בהתאמה, כאשר עמדת הפד על האינפלציה כ"טרנזיטורית" עומדת בעינה ונובעת משיבושים בשרשראות האספקה כפועל יוצא מהשלכות שנגרמו בעקבות הגבלות הקורונה. במהלך הרבעון המשיך שיעור האבטלה את מגמת הירידה עד שהגיע במהלך השנה הנוכחית לשפל של 3.5% בארה"ב ובישראל אף ל- 3.3%. כיום שיעורי האבטלה בארה"ב ובישראל עומדים על 3.6% ו- 4.1% בהתאמה אשר משקפים רמת אבטלה נמוכה.

SP500 השלים במהלך הרבעון האחרון של 2021 עלייה של 5.81% ומדד תל אביב 125 עלה 12.55%. ובמהלך כל 2021 עלה המדד האמריקאי המייצג 29% כאשר תא 125 סגר עלייה שנתית של 31.15%. עם הכניסה לשנת 2022, כאשר שוקי המניות בשיא כל הזמנים, SP500 עמד על 4800 נק' בקירוב ותא 125 פתח את השנה עם 2050 נק', שוקי אגרות החוב היו גבוהים גם הם כאשר הריבית השנתית הממוצעת ל-10 שנים הקרובות בארה"ב תומחרה על 1.5% והמכפילים במדיי המניות נותרו גבוהים למדיי. SP500 עמד על 26 ותא 125 על 17.

באירופה השלימו המדדים המובילים STOXX 600 ו-DAX ברבעון האחרון של השנה עליות של 7.84% ו- 4.09% בהתאמה והצטרפו לטרנד שיא כל הזמנים.

שנת 2022 בשווקים הגלובאליים נפתחה ברגשות מעורבים. מחד, שוקי המניות והאג"ח הציגו את שיא כל הזמנים, הנזילות בשווקים הגיעה לרמה גבוהה היסטורית ומאזני הבנקים המרכזיים התנפחו לרמות

הגבוהות במאות אחוזים מהרמות בימים שלפני הנגיף. מבחינת התאגידים היה זה מצב נהדר בו הריבית שוררת בסביבה אפסית, האינפליציה נותרת גבוהה והבנק המרכזי לא מתכוון לנקוט בצעדים דרסטיים מצמצמים- הכסף נהפך זול מתמיד ועל כן, חברות שגייסו חוב במחירים של תחילת שנה, זכו לריבית שלילית של 6-8%. מאידך, האינפלציה החלה לאיים על הבנקים המרכזיים ועל הצרכנים שהיא כאן כדי להישאר, החלה המתרחבות בין רוסיה לאוקראינה, בהמשך התחזקה המתרחבות בין סין לטאיוואן, קרטל הנפט OPEC+ החל בתיאום תפוקה, מכסות, מחירי האנרגיה החלו לטפס, מחירי השילוח כבר היו בשיא וכמובן שמדיניות אפס הסובלנות בסין לא תרמה למצב.

עם ההסלמה במזרח אירופה והחששות מפלישה, החלו מחירי הסחורות והגז הטבעי להצטרף למגמת העלייה ולפד לא הייתה ברירה אלא להאיץ את קצב ה-Tapering, להודות בכך שהאיום האינפלציוני אינו טרנזיטורי ויש לטפל בו במהרה. במרץ החל הפד להוביל את מגמת עליית הריבית ברחבי העולם. בחודש יוני הגיעה האינפלציה בארה"ב לשיא של 40 שנה- 9.1% שנתי והפד החל לעלות את הריבית 3 פעמים בפגישה תוך צמצום המאזן ב-90B\$.

הסנטימנט השלילי ששרר בשווקים נבע מהמצב הגיאוגרפי-פוליטי וקיבל רוח גבית מהמכפילים שהיו בשיא ותשואות האגח שהיו בשפל. כתוצאה מכך, חוסר הוודאות הובילה את המשקיעים לזרוק סחורה וגררה Sell-off בשווקים.

עד ה-15/06, SP500 ירד כ-23% מתחילת השנה, מדד תא 125 ירד כ-12% והמדדים האירופאים STOXX 600 ו-DAX הגרמני ירדו כ-16% ו-18% בהתאמה. לאחר מכן, החלו מספר חברי פד לציין כי קצב העלאות הריבית ככל הנראה גבוה מדי ובצירוף מספר נתונים אינפלציוניים שיצאו חלשים מהצפי חדרה אופטימיות לשווקים והחל גל העלויות אל תוך הקיץ כאשר בין התאריכים 16/06/22-16/08/2022 SP500 החזיר כ-18%, תא-125 כ-16%, STOXX 600 ו-DAX החזירו לנפחם כ-10% ו-7% בהתאמה. הבנקים המרכזיים לא אהבו את מה שראו בשווקים והבינו שאם לא ינקטו בצעדים ניציים במהרה, השווקים עשויים להמשיך להתנפח ועל כן אפקט העושר עשוי להוסיף אש למדורה ולהצית מחדש את האינפלציה. על כן, הנגיד האמריקאי ג'רום פאוול נאם בועידת ג'קסון הול באופן ניצי ביותר וחיזק את עמדת הפד שיעשה הכל ע"מ להוריד את האינפלציה גם אם הני"ל ייגבה מחיר של פגיעה נוספת בשווקים. בסוף חודש אוגוסט, החל מתחילת שנה, איבדו המדדים המרכזיים SP500, TA-125, STOXX 600, DAX מערכם כ-17%, 0.7%, 13%, 20% בהתאמה. אגרות החוב ל-10 שנים שמנפיק משרד האוצר האמריקאי איבדו מעל ל-15% מערכן עם עליית התשואות המאסיבית. בדומה לאגרת החוב הממשלתית בישראל ל-10 שנים, 0432 אשר איבדה מערכה 12.68%.

כיום מדדי המחירים לצרכן בארה"ב ובישראל עומדים על 7.7% ו-5.1% בהתאמה. בסה"כ בשנת תשפ"ב, 01/09/2021-31/08/2022 התשואות במדדים הנבחרים ובמטבעות המייצגים השתנו כדלקמן:

מדד/מטבע	תשואה תשפ"ב
SP500	-11.28%
TA 125	13.41%
STOXX 600	-9.23%
DAX	-18.89%

<b>-20.96%</b>	<b>HANG SENG</b>
<b>-14%</b>	<b>US 10YR</b>
<b>-10.94%</b>	<b>IL 10YR</b>
<b>-4.17%</b>	<b>תל בונד 60</b>
<b>3.83%</b>	<b>USD</b>
<b>-11.89%</b>	<b>EUR</b>
<b>-17.76%</b>	<b>YEN</b>
<b>17.63%</b>	<b>DX</b>

כיום, למרות פתיחת שרשראות האספקה המובהקת, השיח נותר סביב הקונפליקט במזרח אירופה, יחסי סין טאיוואן ומדיניות האפס סובלנות בסין וסביב האיום האינפלציוני כאשר הפד דבק בעמדתו כי על ה-Terminal rate בסופו של הסייקל להימצא בשיעור גבוה יותר משיעור אינפלציית הליבה שעומד כיום על 6.3%. הפד מכוון לשיעור ריבית ריאלית חיובי. כך שגם אם יאט את קצב העלאות הריבית, סיום הסייקל אינו מסתמן בעתיד הנראה לעין.

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

- ו. לעניין היקף הנכסים המנוהלים אנא ראה דוח עסקי תאגיד.
- ז. לא חלו שינויים בתקנון החברה בשנת הדוח.
- ח. 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 2022

עגור חברה לניהול קופות גמל וקרנות השתלמות בע"מ

דוחות כספיים ליום 31 באוגוסט 2022

תוכן העינים

עמוד

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



**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 2022 ו-2021 ואת הדוחות על הרווח הכולל לכל אחת מהשנים שהסתיימו בימים 31 באוגוסט 2022, 2021 ו-2020. 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"לג-1973. על פי תקנים אלה נדרש מאתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שיושמו ושל 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 2022, 2021 ו-2020.

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 30 בנובמבר 2022, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה.

תל אביב, 30 בינואר 2023

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 2022 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 - PCAOB) 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 קיימת, 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 חברה 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 הממונח על שוק ההון, ביטוח וחסכון 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 הממונח על שוק ההון, ביטוח וחסכון 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 לבלתי מתאימות בגלל שינויים בנסיבות או שמידת הקיום של המדיניות או הנהלים תשתנה לרעה. לדעתנו, החברה קיימת, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ליום 31 באוגוסט 2022 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 2022, 2021 ו-2020, והדוח שלנו מיום 30 בינואר 2023, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

תל אביב, 30 בינואר 2023

גזית, בן-גל ושות' - רואי חשבון

ליום 31 באוגוסט			
2021	2022		
אלפי ש"ח		באור	
			<b>נכסים שוטפים:</b>
76	117	(ה)2	רכוש קבוע, נטו
1,394	1,882	4	חייבים ויתרות חובה
299	394	5	מזומנים ושווי מזומנים
<u>1,769</u>	<u>2,393</u>		
			<b>נכסים בלתי שוטפים</b>
235	177	(י)2	נכס זכות שימוש עבור חכירות
<u>2,004</u>	<u>2,570</u>		<b>סך כל הנכסים</b>
			<b>התחייבויות והון:</b>
			<b>התחייבויות:</b>
1,238	1,814	7	זכאים ויתרות זכות
			<b>התחייבויות לזמן ארוך:</b>
531	579	8	התחייבות בשל סיום יחסי עובד - מעביד, נטו
235	177	(י)2	התחייבויות חכירה
<u>766</u>	<u>756</u>		
<u>2,004</u>	<u>2,570</u>		<b>סך כל ההון והתחייבויות</b>
		15	<b>התחייבויות תלויות</b>

**הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.**

 דורון ארנוב, רו"ח מנהל הכספים	 בשאר קאסר, רו"ח מנכ"ל	 חאלד זראושה יו"ר הדירקטוריון	30 בינואר 2023 תאריך אישור הדוחות הכספיים
-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------	-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	-------------------------------------------------

לשנה שהסתיימה ביום 31 באוגוסט			באור	
2020	2021	2022		
אלפי ש"ח				
12,776	13,575	15,014	9	הכנסות הכנסות מדמי ניהול מקרן השתלמות
12,755	13,558	15,009	11	הוצאות הנהלה וכלליות
21	17	5		הוצאות מימון
12,776	13,575	15,014		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 תאגידי המכילה יחדיו גם את הקופה וגם את החברה.

החל ממועד ביצוע הרה-אורגניזציה הפכה הקופה התאגידי 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 התאגידי (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 7,135,399 אלפי ש"ח (אשתקד 6,962,666 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 אופייה 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 וחסכון.
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 וחסכון 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:

שיפורים במושכר	20%
הוט וציוד משרדי	6%-15%
מחשבים וציוד היקפי	33%

החברה לא מציגה את הרכוש הקבוע על פי שווי הוגן מחוסר מהותיות. (ראה גם סעיף י' 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 ביאור 6 ו-8 להלן).

ח. **הטבות לעובדים לזמן קצר**  
הטבות לעובדים לזמן קצר כוללות משכנרות, 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 שנתרו, 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

---

**באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)**

ששולמו מראש או שנצברו המתייחסים לחכירה זו, שהוכרו בדוח על המצב הכספי מייד לפני היישום 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		
2021	2022	
אלפי ש"ח		
350	394	הוצאות מראש
1,042	1,486	קרן השתלמות למורים בבתי - הספר העל - יסודיים במכללות ובסמינרים (הקופה)
2	2	חייבים אחרים
1,394	1,882	סך הכל חייבים ויתרות חובה

**באור 5 - מזומנים ושווי מזומנים**

ליום 31 באוגוסט		
2021	2022	
אלפי ש"ח		
299	394	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, וכיוצא בזה.

**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 2022, יתרת ההפרשה בגין מענק התמדה 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 תוכניות הפקדה מוגדרת.

**באור 7 - זכאים ויתרות זכות**

ליום 31 באוגוסט		
2021	2022	
אלפי ש"ח		
189	156	עובדים ומוסדות בגין שכר
339	1,326	הוצאות לשלם **
589	185	ספקים ונותני שרותים
121	143	הפרשה לחופשה
-	4	אחרים
<u>1,238</u>	<u>1,814</u>	סך הכל זכאים ויתרות זכות

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

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

ליום 31 באוגוסט		
2021	2022	
אלפי ש"ח		
531	579	התחייבות

- ר' גם ביאור 6 לעיל.

**באור 9 - הכנסות מדמי ניהול מקרן ההשתלמות**

שיעור דמי הניהול המרבי שהחברה רשאית לגבות מעמיתי 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 2022		ליום 31 באוגוסט 2022	
תשלומים	תקבולים אלפי ש"ח	סך נכסים מנוהלים	
<u>(430,063)</u>	<u>850,097</u>	<u>7,135,399</u>	קרן ההשתלמות
			ב. העברות כספיים
		לשנה שהסתיימה ביום 31 באוגוסט 2022	
		2,155	העברות לקרנות מגופים אחרים העברות מקופות אחרות
		<u>(130,918)</u>	העברות מהקרנות לגופים אחרים העברות לקופות אחרות
		<u>(128,763)</u>	העברות, נטו

**באור 11 - הנהלה וכלליות**

לשנה שהסתיימה ביום 31 באוגוסט			
2020	2021	2022	
אלפי ש"ח			
1,948	2,221	2,260	שכר עבודה ונלוות
28	40	48	פחת
258	437	518	ביטוחים
474	479	498	אחזקת משרדים ותקשורת
4	41	135	שיווק ופרסום
5,035	5,698	6,402	דמי תפעול לבנק המתפעל
1,529	1,458	1,743	דמי ניהול למנהלי השקעות
2,433	2,202	2,100	ייעוץ משפטי ומקצועיות
511	460	588	אחזקת מערכת לניהול זכויות עמיתים ומחשוב
525	493	692	דמי גמולים דירקטורים והשתלמויות
10	29	25	אחרות
<u>12,755</u>	<u>13,558</u>	<u>15,009</u>	

**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, 2022

בעל עניין וצדדים קשורים	בדבר תנאים ראה ביאור
אחרים	אלפי ש"ח
1,486	4
(98)	

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 2022

בעל עניין וצדדים קשורים	בדבר תנאים ראה ביאור
אחרים	אלפי ש"ח
15,014	9
692	11
1,743	14א

הכנסות דמי ניהול  
דמי גמולים והשתלמויות דירקטורים  
דמי ניהול מנהל השקעות

ג. הטבות לאנשי מפתח ניהוליים:

ליום 31 באוגוסט 2022	
אלפי ש"ח	מספר אנשים
121	3
1,306	3

הפרשה לחופשה  
עלות שכר ונלוות

ליום 31 באוגוסט 2021	
אלפי ש"ח	מספר אנשים
98	3
1,284	3

הפרשה לחופשה  
עלות שכר ונלוות

**באור 13 - בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)**

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

**ד. הטבות לצדדים קשורים ולבעלי עניין אחרים**

לשנה שנסתיימה ביום 31 באוגוסט 2022		
אלפי ש"ח	מספר אנשים	
692	7	דמי גמולים והשתלמויות דירקטורים

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

לשנה שנסתיימה ביום 31 באוגוסט 2020		
אלפי ש"ח	מספר אנשים	
525	8	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. קיימות גם השקעות המנוהלות על ידי בית ההשקעות פסגות אולם מדובר בשיעור זעיר מסך נכסיה של הקרן.
- 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), 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 כנתבעים נוספים: יו"ר הדירקטוריון לשעבר, סוכנות ביטוח, חברת ביטוח והממונה על השכר והסכמי עבודה 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 ובסך כ- 4,066 אלפי ש"ח כנגד דירקטור המכהן בחברה. החברה הגישה כתב הגנה שכנגד והכחישה את התביעה. ביום 3 ביוני 2021 התקיים דיון מקדמי בתביעה בבית הדין לעבודה, והתיק נמצא בשלבי קדם המשפט, בגדרם תוקנו כתבי תביעה כלפי חלק מהצדדים. כמו כן נמחקה מהתיק סוכנות הביטוח בשל היעדר סמכות עניינית לבית הדין לעבודה. הממונה על השכר אמור להגיש בתיק את החלטתו בעניינו של המנכ"ל לשעבר.

ג. בתאריך 12 במאי 2020 הוגשה לביהמ"ש המחוזי בתל אביב בקשה לאישור תובענה ייצוגית (ת"צ 22866-05-20). 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 לחסכונות 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. בבקשה לא צויין סכום הנזק הנטען.

החברה הגישה כתב תשובה והתנגדה לבקשה. בהמשך הוגשה תשובת רשות המסים ובה נטען כי פרשנות המבקשים שגויה ביחס לסיווג ההפרשות הנ"ל. נקבע דיון מקדמי ליום 5 במרץ 2023.

לדעת יועציה המשפטיים של החברה, עמדת רשות המסים, בתשובתה לבקשות המשיבות, מחזקת את טענות 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 (בג"ץ 5070/20) בטענה, כי בתקנוני קרנות ההשתלמות למורים נקבע כי הקרנות ירכשו את הזכויות הפנסיוניות עבור עמיתים הנמצאים בשנת השתלמות, וכי לפי הסדר משנות ה-90 של המאה הקודמת המדינה נושאת בעלויות רכישת זכויות הפנסיה של עובדי משרד החינוך המקבלים פנסיה תקציבית, כאשר רובם עמיתי קרנות הסתדרות המורים (להלן: "ההסדר"). נטען כי

**באור 15 - התחייבויות תלויות (המשך)**

ההסדר הוביל להפלייה תוצאתית, המחייבת תיקון והקצאת כספים לקרן ארגון המורים (הקופה שבניהול החברה). המדינה בתגובתה הודיעה כי ההסדר הופסק ואינו בתוקף עוד מיום 12 בנובמבר 2020, בעקבות זאת ביקשה החברה למחוק את הליך הבג"ץ תוך שמירה על זכויותיה וטענותיה, ביום 23 בדצמבר 2020 ניתן פסק דין למחיקת העתירה.

ביום 21 ביולי 2020 פנתה החברה בבקשה להצטרף כמשיבה להליך משפטי קיים המתנהל בבית הדין האזורי לעבודה בין קרנות הסתדרות המורים לבין רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון (ה"פ 66271-01-20) (להלן: "תובענת קרנות הסתדרות המורים"). באותו הליך ביקשו קרנות הסתדרות המורים מביהמ"ש להתיר להן לחלק מהעודפים הכספיים מענקים חד-פעמיים לקבוצה מסוימת מתוך כלל עמיתי קרנות הסתדרות המורים. נקבע דיון מקדמי ליום 9 פברואר 2022.

בתאריך 4 בנובמבר 2021 הגישה החברה לביה"ד לעבודה בת"א תביעה למתן סעד הצהרתי כנגד משרדי החינוך והאוצר וקרנות הסתדרות המורים (ק"ג 13898-11-21) להלן: "תובענת החברה". בתביעה התבקש להורות למדינה לפעול לתיקון תוצאות ההסדר המפלה שנקטה בין קרנות ההשתלמות למורים, בדרך של הקצאה מחודשת ושוויונית של הסכומים שסובסדו לאורך השנים במסגרת ההסדר (כאמור לעיל). נכון למועד חתימת הדוח טרם הוגשו כתבי הגנה.

בחודש ינואר 2022 הגישה המדינה תביעה כנגד קרנות הסתדרות המורים, להשבת העודפים הכספיים שצברו בקשר לרכישת זכויות פנסיוניות לעמיתיהן ע"י המדינה (ק"ג 62747-01-22) (להלן: "תובענת המדינה"). בנוסף הגישו עמיתים בקרנות הסתדרות המורים בקשה לאישור תובענה ייצוגית כנגד קרנות הסתדרות המורים (ת"צ 37691-02-21).

ביום 24 בפברואר 2022, הוחלט כי כל התובענות הללו יישמעו בפני כבוד השופטת א' דגן-טוכמכר. דיון בתובענות נקבע ליום 11 באוקטובר 2023.

ה. ארגון המורים בבתי"ס העל יסודיים והחברה הצטרפו כצד להליך בתיק ס"ק 55270-05-21 בביה"ד לעבודה בת"א, בתובענה שהגישו הסתדרות המורים וקרנות ההשתלמות של הסתדרות המורים כנגד מדינת ישראל. בהליך התבקש להורות על הצטרפות אוטומטית של עובדי הוראה קיימים וחדשים, לקרנות ההשתלמות של הסתדרות המורים כקרנות ברירת מחדל, וכן להורות על העברת תשלומים לקרנות ההשתלמות של הסתדרות המורים. ובעקבות הצטרפות החברה וארגון המורים להליך תוקנה בקשת הצד, כך שתכלול גם את החברה עגור במסגרת הסעדים הנדרשים בתיק. בתאריך 7 ביולי 2022 ניתן פסק דין אשר דחה את תובענת הסתדרות המורים.

קרנות ההשתלמות של הסתדרות המורים הגישו ערעור לבית הדין הארצי לעבודה (עס"ק 48142-07-22). בעקבות דיון שהתקיים בערעור, משכו קרנות הסתדרות המורים את הערעור, ובפסק דין מיום 29 בדצמבר 2022 נמחק הערעור והתיק נסגר.

1. ערבויות שניתנו  
לחברה ערבות בגין שכירות משרדיה בשווי של כ-3 חודשי שכירות.



---

**באור 15 - התחייבויות תלויות (המשך)**

**באור 16 - ניהול סיכונים**

עיסוקה היחיד של החברה הוא בניהול קרנות ההשתלמות. החברה מצמצמת את חשיפתה לנזק 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, סיכוני שוק ככל שישנם כרוכים בפעילות הקופה בלבד ואלו מפורטים בדוחות סקירת ההנהלה של הקופות.