

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

דו"ח שנתי

לתקופה : 01.09.2022-31.08.2023

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 2023

דו"ח על עסקי התאגיד

עגור – חברה לניהול קופות גמל וקרנות השתלמות בע"מ

לתקופה 01.09.2022-31.08.2023

תוכן עניינים

| | |
|----|---|
| 6 | חלק א' – פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה |
| 6 | א. פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה |
| 9 | ב. תחומי פעילות |
| 9 | ג. השקעות בהון וחלוקת דיבידנדים |
| 10 | חלק ב' – תיאור עסקי החברה לפי תחומי פעילות |
| 10 | א. מוצרים ושירותים |
| 11 | ב. תחרות |
| 12 | ג. לקוחות |
| 12 | חלק ג' – מידע נוסף ברמת כלל חברה |
| 12 | א. מגבלות ופיקוח החלים על פעילות החברה |
| 12 | ב. חסמי כניסה ויציאה |
| 15 | ג. גורמי הצלחה קריטיים |
| 16 | ד. השקעות |
| 17 | ה. הון אנושי |
| 17 | ו. שיווק והפצה |
| 17 | ז. ספקים ונותני שירות עיקריים |
| 18 | ח. רכוש קבוע |
| 18 | ט. עונתיות |
| 18 | י. נכסים בלתי מוחשיים |
| 19 | יא. גורמי סיכון |
| 20 | יב. הסכמים מהותיים והסכמי שיתוף פעולה |
| 20 | חלק ד' – היבטי ממשל תאגידי |
| 20 | א. הדירקטורים של החברה המנהלת |
| 25 | ב. נושאי משרה |
| 26 | ג. מדיניות תגמול בחברה המנהלת |
| 26 | ד. מבקר פנים |
| 26 | ה. רואה חשבון מבקר |
| 27 | ו. אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי |
| 27 | 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: "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 ובסמינרים - מסלול כללי - אישור מס הכנסה 482, תוקף האישור 31.12.23.
- ב. קרן השתלמות למורים בבתי"ס העי"ס במכללות ובסמינרים – מסלול אג"ח – אישור מס הכנסה 8339, תוקף האישור 31.12.23.
- ג. קרן השתלמות למורים בבתי"ס העי"ס במכללות ובסמינרים - מסלול הלכתי הלכה יהודית – אישור מס הכנסה 8394, תוקף האישור 31.12.23.

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:

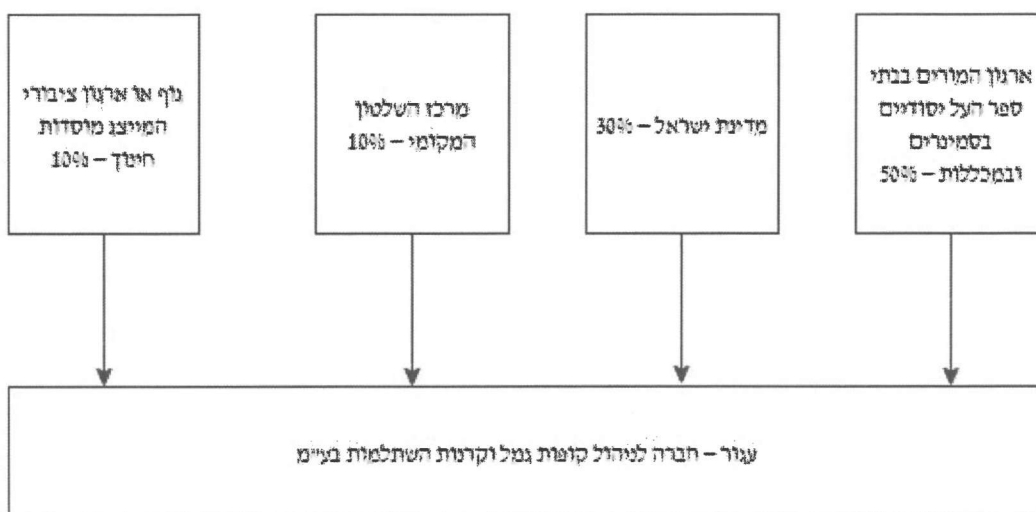
- א. קרן השתלמות למורים בבתי"ס העי"ס במכללות ובסמינרים (מקוצר) - מסלול כללי - אישור מס הכנסה 282, תוקף האישור 31.12.23.
- ב. קרן השתלמות למורים בבתי"ס העי"ס במכללות ובסמינרים (מקוצר) – מסלול אג"ח – אישור מס הכנסה 8382, תוקף האישור 31.12.23.
- ג. קרן השתלמות למורים בבתי"ס העי"ס במכללות ובסמינרים (מקוצר) – מסלול הלכתי הלכה יהודית – אישור מס הכנסה 8395, תוקף האישור 31.12.23.

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 חיסך.

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 לאיזון 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), 18(א), 18(ב), 20(ב).
- ו. שינויים בתנאים למשיכת כספים – התייחסות לעמיתים שחדלו לעבוד בהוראה – סעיף 20(ג)(4).
- ז. הוספת קריטריונים למשיכה על בסיס כלכלי – סעיף 20(ג)(6).
- ח. הוראות לקביעת מוטבים – סעיף 20(ב)(2).
- ט. בהמשך לסעיף ה' לעיל, חוזר גמל 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 מייתרות 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 | | | |
|--------------------|------------------|------------------|---|
| 31.8.2021 | 31.8.2022 | 31.8.2023 | |
| | | | מספר עמיתים: |
| 44,563 | 46,196 | 46,873 | פעילים |
| 20,738 | 21,738 | 22,601 | לא פעילים |
| 65,301 | 67,934 | 69,474 | סה"כ |
| | | | מספר חשבונות עמיתים: |
| 71,398 | 74,875 | 75,522 | פעילים |
| 26,694 | 28,081 | 28,325 | לא פעילים |
| 98,092 | 102,956 | 103,847 | סה"כ |
| | | | נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח): |
| 5,213,083 | 5,342,411 | 5,840,596 | פעילים |
| 1,749,583 | 1,792,988 | 1,970,746 | לא פעילים |
| 6,962,666 | 7,135,399 | 7,811,342 | סה"כ |
| | | | נתונים תוצאתיים (באלפי ש"ח): |
| 37,313 | 40,147 | 39,476 | דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים |
| 810,502 | 850,098 | 912,170 | תקבולים מדמי גמולים |
| 2,413 | 2,201 | 2,102 | תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים |
| 1,713 | 2,155 | 1,490 | העברות צבירה לקרן |
| (181,666) | (130,918) | (109,762) | העברות צבירה מהקרן |
| (309,328) | (336,861) | (438,209) | פדיונות |
| (81,063) | (93,202) | (111,210) | תשלומי מענקים בשנת שבתון |
| 890,987 | (118,538) | 421,464 | עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה |
| | | | דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח): |
| 13,575 | 15,014 | 16,745 | פעילים ולא פעילים |
| | | | שיעור הוצאות ישירות ממוצע (באחוזים): |
| 0.07% | 0.03% | 0.03% | עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך |
| 0.00% | 0.00% | 0.00% | עמלות דמי שמירה של ניירות ערך |
| -*** | -*** | -*** | עמלות השקעות לא סחירות |
| 0.20% | 0.20% | 0.22% | עמלות ניהול חיצוני |

*** קטן מ-0.01%

(ב)

| לשנה שנסתיימה ביום | | | |
|--------------------|-----------|-----------|------------------------------------|
| 31.8.2021 | 31.8.2022 | 31.8.2023 | |
| | | | חשבונות מנותקי קשר: |
| 1,935 | 1,901 | 1,039 | מספר חשבונות |
| 83,978 | 74,395 | 38,695 | נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח) |
| 175 | 153 | 79 | דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח) |
| *0.23% | *0.22% | *0.22% | שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים |

* בהתייחס לקופת המסלול הרגיל. בקופת המסלול המקוצר (מישור) שיעור דמי"נ הינו 0.19%.

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 עמיתיה הקופה המנוהלים על ידה. בפועל, לנוכח העובדה כי החברה גבתה את הוצאותיה בלבד, דמי ניהול על פי הוצאותיה ל 12 חודשים הינם 16,745 אלפי ש"ח (שיעור דמי"נ בקופת המסלול הרגיל הינו 0.22% ובקופת המסלול המקוצר (מישור) שיעור דמי"נ הינו 0.19%).

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 ירידה בצבירה החיובית נטו העומדת על 254,479 אלפי ש"ח מול צבירה חיובית נטו של 291,271 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 שנסתיימה ביום | | | |
|--------------------|-----------|-----------|--------------------------------|
| 31.8.2021 | 31.8.2022 | 31.8.2023 | |
| | | | |
| 6.46% | 4.78% | 5.93% | שיעור הפדיונות מהצבירה הממוצעת |
| 48.20 | 48.36 | 48.31 | גיל ממוצע של עמיתים |
| 8.78 | 8.97 | 9.02 | 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:
- חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 ותקנות שהותקנו מכוחו;
 - חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), תשמ"א-1981 ותקנות מכוחו;
 - חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ייעוץ, שיווק ומערכת סליקה פנסיונים), התשס"ה-2005 ותקנות מכוחו;
 - 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).

- 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), התשפ"ב-2022 (30.10.22)** (להלן: "תקנות הוצאות ישירות"): תקנות שמטרתן לקבוע את המנגנון לגביית הוצאות ישירות. הוארך 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 נקבע 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). משקיע מוסדי יפרסם באתר האינטרנט שלו את מגבלת עמלת הניהול החיצוני שעליה החליט לגבי שנה מסוימת.

ב. חוזרים, הנחיות והבהרות

1. **חוזר 2022-9-23 תיקון הוראות החוזר המאוחד – אקטואר ממונה ואקטואר ראשי (19.9.22)** (תחילה ביום 1.1.2023): נקבע כי חברה מנהלת של קרן השתלמות לעובדי הוראה תמנה אקטואר ממונה אחד לכל קרן השתלמות לעובדי הוראה. אקטואר ממונה יהיה אחראי לחישוב המאזן האקטוארי של הקרן, לחישוב המקדמים הכלולים בתקנון הקרן ולקביעת ההנחות, שעל בסיסן יחושבו המאזן האקטוארי והמקדמים האמורים. לדוחות הכספיים השנתיים של קרן השתלמות לעובדי הוראה, תצורף הצהרה בחתימת אקטואר ממונה לגבי נאותות המאזן האקטוארי.

2. **חוזר 2022-9-28 מסלולי השקעה בקופות גמל – תיקון (28.9.22)** (תחילה נקבעה תחילה ליום 1.1.23, נדחתה ליום 1.1.24 בחוזר 2022-9-30 שפורסם ביום 20.12.22) (להלן – "חוזר מסלולי השקעה"): החוזר מעדכן ומרחיב את מגוון מסלולי ההשקעה המתמחים אשר גוף מוסדי ראשי לנהל. בהתאם לסעיף 7' לחוזר, גוף מוסדי יקבע בתקנון קרן השתלמות מסלול השקעה ברירת מחדל אחד מבין אלה: מסלול השקעה מתמחה גמיש, או מסלול השקעה עוקב מדדים גמיש.

3. **חוזר 2022-9-30 מסלולי השקעה בקופות גמל – תיקון (20.12.22)**: החוזר קבע דחיית מועד התחילה שנקבעה בחוזר קודם בנושא זה ליום 1.1.2023, ואשר נדחתה ליום 1.1.2024. עוד נקבע, כי לחברה מנהלת של קרן השתלמות יתאפשר לנהל מסלול השקעה כללי, כמסלול ברירת מחדל, ובנוסף יתאפשר לנהל מסלולי השקעה מתמחים לפי האשכולות שפורסמו במקביל בחוזר **שה**. **2022-6545 מיום 20.12.22**.

4. **חוזר 2023-9-2 מבנה אחיד להעברת מידע ונתונים בשוק החיסכון הפנסיוני – עדכון (5.2.23)**: תיקונים בחוזר מבנה אחיד להעברת נתונים. נדחה מועד כניסתן לתוקף של מספר הוראות לגבי ממשקים להעברת מידע ונתונים. לגבי מעסיק המעסיק יותר מ-10 עובדים ולמעסיק המעסיק פחות מ-10 עובדים נקבע מועד תחילה אחיד ליום 1.2.2024 לגבי דיווחים בממשק המעסיקים. (תחילה 1.2.24 לגבי הוראות בממשק מעסיקים, 1.6.24 לגבי הוראות בממשקים נוספים).

5. **חוזר 2023-9-3 תיקון הוראות החוזר המאוחד - פרק 4 לשער 5 "ניהול נכסי השקעה" (פרסום מגבלת עלות ניהול חיצוני במסגרת הצהרה מראש של משקיע מוסדי על מדיניות ההשקעה שלו, הקמת סל השקעה עוקב מדדים ודיווחים לוועדת השקעות אודות דמי ניהול משתנים שנגבו) (21.3.23)**: החוזר נועד ליישם תיקון מאוגוסט 2022 בתקנות הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות.

- החוזר קובע, בין היתר: חובת פרסום מדיניות ההשקעה הצפויה לגבי כל המסלולים, אופן פרסום מגבלת עמלות ניהול חיצוני, ודיווח לוועדת השקעות לגבי דמי הניהול המשתנים וגבייתם.
- תחילה: מיום 21.3.23, למעט קביעת טבלה אחידה של מדיניות השקעה צפויה לכל המסלולים (החל מקביעת מדיניות ההשקעה לשנת 2024), ולמעט פרסום מגבלת עמלת ניהול חיצוני לשנת 2023 לפי המתכונת בחוזר (מיום 1.7.23).
6. **חוזר 2023-9-4 תיקון הוראות החוזר המאוחד לענין דיווחים לממונה – מהדורה 11 (21.3.23):** החוזר מעדכן את ההוראות שבפרק 3 בחלק 4 של שער 5 בחוזר המאוחד לגבי דיווח לממונה על שוק ההון (להלן - "פרק הדיווחים"). עודכן קובץ הדיווח עבור "רשימת נכסים ברמת הנכס הבודד", וכן נוספו עדכונים אחרים. תחילה: מיום 21.3.23, למעט חובת דיווח הנכס הבודד על פי העדכון ואשר תחול ממועד הדיווח בגין רבעון 4 לשנת 2023.
7. **חוזר גופים מוסדיים 2023-9-5 הוראות למקורות מידע פיננסי שהם גופים מוסדיים (26.6.23)** (תחילה מיום 14.11.23): הוראות הממונה על שוק ההון, ליישום הוראות חוק שירות מידע פיננסי, התשפ"ב-2021 ביחס לגופים מוסדיים שהם "מקור מידע" לפי החוק, לצורך מתן מידע פיננסי לנותן שירות מידע פיננסי.
- המידע שיוכלו לתת גופים מוסדיים בתור "מקור מידע" הוא לגבי "סל אשראי" של הלקוח, הכולל פירוט יתרת האשראי, הריבית והעמלות, מועדי פירעונם וקיום שיעבודים שניתנו כנגד האשראי. מתן המידע יוכל להיעשות בהסכמת הלקוח ותוך קבלת הרשאת גישה מהלקוח.
- החוזר קובע הוראות לגבי תפקידי הדירקטוריון וההנהלה של גוף מוסדי; לגבי אופן קבלת הרשאה מאת הלקוח; לגבי אופן מתן המידע לנותן שירות מידע פיננסי; לגבי אבטחת מידע והגנת סייבר; לגבי שמירת מידע ותיעוד של הרשאות הגישה שנתן הלקוח; ולגבי דיווחים לממונה על שוק ההון.
- על גוף מוסדי כ"מקור מידע" לפרסם באתר האינטרנט שלו, את עיקרי המדיניות והנהלים שקבע ואת המידע הטכני שנדרש עבור נותני שירות מידע פיננסי לצורך קבלת הגישה והמידע מהגוף.
8. **חוזר 2023-9-6 אופן הצגת העלות השנתית הצפויה לעמית או למבוטח (20.7.23)** (תחילה ביום 1.1.2024): החוזר נועד ליישם את התיקון לתקנות הוצאות ישירות המחייבות גוף מוסדי ליידע אדם המעוניין להצטרף לקופת גמל וכן עמיתים קיימים, כי נוסף לדמי הניהול ייגבו הוצאות ישירות, מה שיעורן ומהי העלות הכוללת הצפויה (דמי ניהול והוצאות ישירות) לאותו אדם.
- החוזר מסדיר את אופן הצגת העלות השנתית הצפויה (דמי ניהול + הוצאות ישירות) באופן אחיד על ידי הגופים המוסדיים, לפי נוסחה שנקבעה בחוזר. בחוזר נקבע נוסח הערה שיש לציין בהפרסומים ולפיה העלות השנתית הצפויה היא תחזית התלויה בגורמים משתנים.
9. **חוזר 2023-1-10 "עדכון החוזר המאוחד – פרק רואה חשבון מבקר" (28.8.23):** חוזר לתיקון פרק 7 בחלק 1 של שער 5 "רואה חשבון מבקר" בחוזר המאוחד, הכולל עדכונים. הפרק נועד לאגד את כל הוראות הממונה שקשורות למינוי, כהונתו וסיום כהונתו של רואה חשבון מבקר. עדכון הפרק נדרש על מנת להטמיע במסגרתו הוראות של הממונה שהיו פזורות בחוזרים קודמים, וכן לעדכן הפניות לפרקים השונים של החוזר המאוחד. עדכון פרק רואה חשבון המבקר כולל נושאים ובהם:

הטמעת הוראת ממונה - פגיעה באי תלותו של רו"ח מבקר עקב מתן שירות נלווה; עדכון הוראות דיווח דוח כספי שנתי מפורט בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, ועוד.

פרסומים לאחר תקופת הדיווח (לאחר תאריך 31.8.2023)

10. **טיוטה שה. 2023-1322 "רשימת מסלולי השקעה – תיקון" (10.9.23):** טיוטת חוזר ולפיה יחולו מספר שינויים בשמות מסלולים ובמדיניות השקעה של מסלולים שנקבעו ברשימת מסלולי ההשקעה שפורסמה לצד חוזר מסלולי השקעה.

11. **הנחיה שה. 2023-3367 היערכות ליישום חוזר מסלולי השקעה – הנחיות (28.9.23):** הנחיות ודגשים שעל הגופים המוסדיים ליישם לצורך יישום חוזר מסלולי השקעה. בהתאם לסעיף 7 להנחיה, גוף מוסדי המבקש לבצע שינוי שם מסלול השקעה או עדכון של נוסח מדיניות ההשקעה התקנונית שאינם כרוכים בשינוי התמחות בפועל וזאת לצורך התאמתם לרשימת המסלולים החדשה – יגיש לרשות שוק ההון בקשה להתאמת מדיניות ההשקעה התקנונית ושמות המסלולים הקיימים, ויודיע על העדכון במקום בולט באתר האינטרנט שלו.

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 בתברות 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 40%-45%. בפועל, החשיפה המנייתית הממוצעת הייתה סביב אמצע הטווח וזאת עקב העלייה בריביות והאלטרנטיבות שנוצרו לאפיק המנייתי.

הפעילות באפיק הקונצרני נעה בטווח 18%-25%. במהלך התקופה בוצעה הגדלה של האחזקות באפיק. הקרן ממשיכה להתמקד באג"חים בדירוגים גבוהים. הרכיב הממשלתי עמד במהלך התקופה בטווח של 10%-19%. במהלך התקופה בוצעה הקטנה של האחזקות באפיק.

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 התחייבויותיה העתידיות שיתמכו בהמשך הגידול של האפיקים האלטרנטיביים. חשיפת המט"ח נעה על פי מדיניות בין 20%-24%.

מסלול מישור כללי – הפעילות באפיק המנייתי במהלך השנה נעה בטווח של 40%-45%. בפועל, החשיפה המנייתית הממוצעת הייתה סביב אמצע הטווח וזאת עקב העלייה בריביות והאלטרנטיבות שנוצרו לאפיק המנייתי.

הפעילות באפיק הקונצרני נעה בטווח 18%-25%. במהלך התקופה בוצעה הגדלה של האחזקות באפיק. הקרן ממשיכה להתמקד באג"חים בדירוגים גבוהים. הרכיב הממשלתי עמד במהלך התקופה בטווח של 6%-15%. במהלך התקופה בוצעה הקטנה של האחזקות באפיק.

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 התחייבויותיה העתידיות שיתמכו בהמשך הגידול של האפיקים האלטרנטיביים. חשיפת המט"ח נעה על פי מדיניות בין 20%-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

וועדת הביקורת מתכנסת תקופתית לצורך דיון בענייני החברה ולפחות 6 פעמים בשנה. ועדת ביקורת מונה 3 חברים ובניהם שני דח"צים, אשר אחד מהם מכחן 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. החל מחודש ינואר 2023 שיעור דמי ניהול משולם לפי שיעור קבוע מגובה 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"ג הצטרפו במהלך השנה 3,716 עמיתים, מתוכם הצטרפו 2,223 עמיתים במהלך החודשים אוקטובר עד דצמבר (בשנת הלימודים הקודמת, שנת תשפ"ב הצטרפו 3,844 עמיתים מתוכם 2,476 במהלך החודשים אוקטובר עד דצמבר).
בשנת הלימודים תשפ"ג סך המשיכות ותשלומי מענקים בשנת שבתון הסתכמו ל- 549,419 אלפי ש"ח, מתוכם סך של 187,781 אלפי ש"ח נמשכו בחודשים ספטמבר עד דצמבר. (בשנת הלימודים הקודמת, שנת תשפ"ב נמשכו סך של 430,063 אלפי ש"ח, מתוכם 193,065 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 | תגודתיות שוק (סיכונים בסיס: ריבית, מדד, מניות, מט"ח, מח"מ) אשראי, נזילות וריכוזיות | סיכונים מאקרו |
| בחברה קיים ממונה אבטחת מידע. הנ"ל עומד בקשר עם גורמי אבטחת המידע בגופים המתפעלים בהתאם לתוכנית עבודה. | | X | | סייבר | סיכונים מאקרו |
| דרך ההתמודדות הינה באמצעות מתן הטבות ייחודיות לעובדי הוראה, הפרשות מיוחדות וכו'. | | X | | סיכונים ריכוזיות ותגודתיות | 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 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 | 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 שנתי, 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 17 "ניהול סיכונים" בדוח הכספי של החברה המנהלת וכן בדבר ניהול סיכונים בקרנות בסעיף 4 בדוחות סקירת ההנהלה של קרנות השתלמות.

י.ב. 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 ענין 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 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 ענין 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 ותני"ג במכללת וינגייט |
| האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד | לא |
| סיים כהונה בתקופת הדוח | לא |

| שם | צילה זסקל |
|--|--|
| 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 | גיא 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\דירקטור במנועי בית שמש \ דירקטור בילין לפידות קרנות נאמנות\ דירקטור בנואי בע"מ\ דירקטור בג.ק. חושן בע"מ\ דירקטור בבוני התיכון בע"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 לבת"ס עד לסוף 2020. מכהנת כחברת דירקטוריון ברשות הלאומית לתרבות היידיש. |
| האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד | לא |
| סיים כהונה בתקופת הדוח | לא |

| שם | קרן 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 |

| שם | בנימין דרייפוס |
|--|-----------------------------|
| מספר תעודת זיהוי | 29618907 |
| שנת לידה | 1972 |
| מען | רב אשי 4, ירושלים : 9330902 |
| 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 של החברה | נוב-22 |
| השכלתו והתעסקותו בחמש השנים האחרונות, תוך פירוט החברות שבהם הוא משמש דירקטור | עו"ד, מנכ"ל מפעל הפיס |
| 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 | 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 |
| האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד | לא |
| סיים כהונה בתקופת הדוח | לא |

א. נושאי משרה*

| שם פרטי ומשפחה | מספר ת.ז. | שנת לידה | תאריך תחילת כהונה | תפקיד בחברה המנהלת | תפקיד בחברה או קשורה או בבעל עניין בה | בן משפחה של 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 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 בחשקעות 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 בקופג 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 חשקעות | לא | לא | B.A - כלכלה, אוני תל אביב M.B.A - התמחות מימון וחשבונאות, אוני תל אביב. מנהלת חשקעות 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 |
| 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 שנות ניסיון |
| שלומית יורעאלסקי | 032047409 | 1974 | 31/10/2022 | מנהלת אגף תפעול | לא | לא | תואר ראשון תקשורת ומנהל עסקים |

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

ב. מדיניות תגמול בחברה המנהלת

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

https://kereni.co.il/wp-content/uploads/2023/08/%D7%9E%D7%93%D7%99%D7%A0%D7%99%D7%95%D7%AA_%D7%AA%D7%92%D7%9E%D7%95%D7%9C_2023-2025.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 |
| 6,530 | - | 6,530 | - | - | חלקי |
| 2,054 | - | 2,054 | - | - | חלקי |
| 720 | - | - | 720 | - | מלא |
| 354 | - | - | 354 | - | חלקי |
| 296 | 296 | - | - | - | חלקי |

ג. 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 שעתי ועלות שירותי יעוץ סוקס, בתקופת הדוח עלות שכר המבקר הייתה 296 אלפי ש"ח (שנה קודמת – 255 אלפי ש"ח).

ד. רואה חשבון מבקר

שם המשרד המבקר הינו גזית, בן גל ושות' רואי חשבון, שם השותף האחראי לביקורת רו"ח רחל בן גל. המשרד מכחן 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 202 אלפי ש"ח (שנה קודמת – 191 אלפי ש"ח).

ה. אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי

הערכת בקרות ונהלים לגבי הגילוי

הנהלת הגוף המוסדי, בשיתוף המנכ"ל ומנהל הכספים של הגוף המוסדי, העריכו לתום התקופה המכוסה בדוח זה את האפקטיביות של הבקרות ונהלים לגבי הגילוי של הגוף המוסדי. על בסיס הערכה זו, מנכ"ל הגוף המוסדי ומנהל הכספים הסיקו כי לתום תקופה זו הבקרות ונהלים 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 2023 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.

1. החלטות חברה

בתקופת הדוח לא התקבלו החלטות לפי סעיף 255, 254(א) ו-1(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 31.08.23 (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; 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 והנהלים לגבי הגילוי של החברה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים 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

29.11.2023
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 31.08.23 (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 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 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.

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

רו"ח דורון ארגוב, מנהל כספים

29.11.2023

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

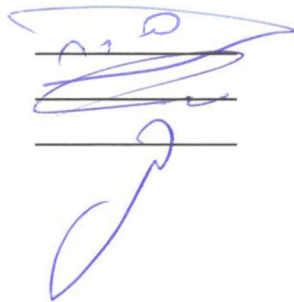
דוח של הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

(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.1. 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 2023, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במודל הבקרה הפנימית של "ה-Committee of COSO) Sponsoring Organizations of the Treadway Commission". בהתבסס על הערכה זו, ההנהלה מאמינה (believes) כי ליום 31 באוגוסט 2023, הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי הינה אפקטיבית.



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

תאריך אישור הדוח : 29.11.2023

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: 01.09.2022-31.08.2023

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. פרסום הוראות דין (דברי חקיקה, תקינה וחוזרים וניירות עמדה של הממונה) אשר יש בהן כדי להשפיע באופן מהותי על הדוחות הכספיים של החברה - 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, הוגשו הדוחות השנתיים ליום 31.8.22 כנדרש, החברה בוחנת עריכת שינויים בתקנון ככל שידרשו.
- ד. ביום 11.9.22 אושרו ופורסמו שינויים בתקנון הקופה, ובהם נקבע גיל 55 במקום גיל 57 לגבי הצטרפות למסלול אג"ח ולגבי משיכת כספים.

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

סקירת מאקרו

במהלך הרבעון השלישי של השנה נבלמה המגמה החיובית בשווקים הפיננסיים בעולם שהחלה עם פתיחת שנת 2023, וזאת על רקע עליית תשואות מהירה בשוקי איגרות החוב המובילים, שנתמכה גם בהמשך העלאת הריבית בארה"ב ובאירופה שהחלה בשנה שעברה.

האינפלציה הגבוהה בארה"ב ואירופה וישראל הביאה להידוק מוניטרי בדמות העלאת ריבית רצופות ובארה"ב אף בצמצום מאזן הפד על מנת להוריד את רמות האינפלציה.

באופן כללי הפעילות הכלכלית בעולם ברבעונים האחרונים התאפיינה בשונות גבוהה. בעוד כלכלת ארה"ב הפתיעה לחיוב עם התרחבות הצריכה הפרטית למרות שחיקה בכוח הקניה של משקי הבית באירופה התרבו סימני המיתון וסין התאפיינה ברמת צמיחה נמוכה יחסית לציפיות.

האינפלציה בעולם מתמתנת בשנה האחרונה אך עדיין ברמה גבוהה משמעותית מהיעד של בנקים מרכזיים בעולם, דבר שהביא להמשך עליית ריבית בארה"ב ואירופה. ב-12 החודשים שהסתיימו בספטמבר 2023 הסתכמה האינפלציה בארה"ב ב-3.7% ובגוש האירו ב-4.3%. בהחלטת הריבית האחרונה (אוקטובר ונובמבר) הותירו הבנקים המרכזיים בארה"ב ואירופה את הריבית ללא שינוי. הציפיות להעלאת ריבית נוספות פחתו בצורה ניכרת וההערכות הן שתהליך עליית הריבית בארה"ב, ואירופה הגיע לסימום. השווקים מגלמים כעת ציפיה לירידה הדרגתית בריבית בעולם במחצית שניה של שנה הבאה.

במהלך הרבעון השלישי התחזקה הצמיחה בארה"ב, והתקרב לכ-5% וזאת בהובלת הצריכה הפרטית שנשענת על שוק עבודה הדוק וברמות אבטלה נמוכות מאוד. זאת, על אף התמתנות

באשראי הצרכני במהלך הרבעונים האחרונים (בעיקר באשראי שאינו מתחדש) והמשך חולשה בפעילות הנדל"ן המסחרי, שסבל מירידת מחירים ובשיעורי התפוסה. במהלך השנה האחרונה פעילות הנדל"ן למגורים בארה"ב הייתה מעורבת וכללה עלייה במכירות בתים חדשים לעומת ירידה במכירות הבתים הקיימים וירידה בפעילות הבנייה המרובה. בגוש היורו לעומת זאת, התמונה הייתה חלשה במידה ניכרת והתוצר התכווץ במהלך הרבעון בשיעור רבעוני קל של 0.1%, וזאת בהשפעת התמתנות הגידול באשראי על רקע המשך העלאות הריבית והחולשה בפעילות התעשייה בעולם. מבין הכלכלות המובילות בגוש גרמניה בלטה לרעה ואילו לספרד לטובה עם צמיחה שנתית של 0.8% ו-1.8%, בהתאמה.

בסוף הרבעון השלישי של השנה התמתנה האינפלציה בגוש היורו וארה"ב לרמות של 4.3% ו-3.7%, בהתאמה, אם כי האינפלציה הבסיסית (בניכוי אנרגיה ומזון) נותרה ברמות גבוהות של סביב 4.5%-4.4%. לאור ההתפתחויות הללו, ובעקבות עליית התשואות המהירה שנרשמה בחודשיים האחרונים, אשר הובילה להקשחת התנאים הפיננסיים, האט הבנק המרכזי האמריקאי את קצב העלאות הריבית במהלך הרבעון והיא הועלתה פעם אחת במהלך הרבעון ב-25 נ"ב לרמה של 5.25%-5.5% ואילו בגוש היורו העלה הבנק המרכזי את הריבית פעמיים (במצטבר ב-50 נ"ב) ל-4.0%, אך אותה על צפי למעבר לעמדת המתנה.

השווקים הפיננסיים הושפעו מסביבת האינפלציה הגבוהה, המשך העלאות הריבית והתגברות החששות מפגיעה בפעילות הכלכלית.

בסיכום הרבעון השלישי של שנת 2023 מדד ה-S&P 500 בארצות-הברית ירד בשיעור של 3.7% אך הוא עדיין רשם עלייה מצטברת של כ-11.7% מתחילת השנה, ומדד המניות האירופי היורוסטוקס 50 ירד ב-5.1% אך רשם עלייה מצטברת של 10.0%.

מדד ת"א 125 עלה ברבעון השלישי ב-5.6% ורשם עלייה מצטברת של 3.4% בלבד מתחילת השנה (במונחי מטבע מקומי).

מחזורי המסחר היומיים במניות והמירים בבורסה בתל-אביב ירדו ברבעון השלישי של 2023 לרמה של 1.9 מיליארד שקל לעומת רמה של 2.2 מיליארד ברבעון המקביל אשתקד.

ברבעון השלישי של שנת 2023 נמשכה העלייה החדה בתשואות אגרות-החוב לטווחים הארוכים בארצות-הברית ובישראל. בארצות-הברית תשואות איגרת-החוב הממשלתית לטווח של עשר שנים עלתה מרמה 3.8% בסוף הרבעון השני לרמה של 4.6% בסוף הרבעון השלישי.

גם בישראל נרשמה עלייה בתשואות, ותשואות אגרת-חוב ממשלתית לטווח של עשר שנים עלתה בתקופה זו מרמה של 3.8% ל-4.3%. החשש מגירעון גבוה בארצות-הברית, וכן מהשפעות המלחמה על הגירעון בישראל, הביאו לתנודתיות גבוהה בתשואות אגרות-החוב במהלך חודש אוקטובר ובתחילת חודש נובמבר. בסיכום הרבעון השלישי של שנת 2023 מדד אגרות-החוב הממשלתיות השקליות ירד ברבעון השלישי בשיעור של כ-1.3% ומדד אגרות-החוב הממשלתיות הצמודות ירד בכ-2.5%.

מדד אגרות-החוב הקונצרניות ירד ברבעון השלישי בכ-0.7%.

המלחמה, הביאה לירידות חדות במדד תל-אביב 125 שהסתכמו בחודש אוקטובר בשיעור של כ-12%. בשבוע הראשון של חודש נובמבר נרשמו במדד תל אביב 125 עליות שערים של כ-5%.

בשוק איגרות החוב, הצמיחה הגבוהה מהצפוי ושוק העבודה ההדוק, הגירעון הממשלתי הגבוה וסביבת האינפלציה שנותרה עדיין גבוהה יחסית הובילו להעלאת ריבית נוספת ולעלייה מהירה בתשואות איגרות החוב.

איגרות החוב הממשלתיות ל- 10 שנים בארה"ב עלו בכ- 80 נ"ב במהלך הרבעון השלישי של השנה לכ- 4.6%. התפתחות זהה אך מתונה יותר נרשמה גם באירופה כאשר תשואות איגרות החוב ל- 10 שנים בגרמניה עלו בכ- 40 נ"ב ועמדו על 2.8%. בשוק המט"ח, הדולר התחזק בעולם במהלך הרבעון בכ- 3.5%-3% מול היורו והין היפני.

בישראל, עוד טרם מלחמת חרבות ברזל ניכרה האטה מסויימת בצמיחת המשק. האינפלציה ועליות הריבית פגעו בכוח הקניה של משקי הבית, למרות שוק עבודה שנותר הדוק ושכר ממוצע שהמשיך לעלות.

אינדיקטורים כלכליים כגון הפדיון בענפי הכלכלה הראו התמתנות של הצריכה הפרטית, היקף ההשקעות בחב' היי טק נותר נמוך משמעותית לעומת שנים קודמות וגם בנדל"ן ירדה משמעותית כמות העסקאות, עליה במלאי הדירות הלא מכורות וירידת מחירים מסויימת.

ההאטה בצמיחת המשק מתחילת השנה הביאה לירידה ניכרת בהכנסות המדינה ממיסים, במקביל גם בצד ההוצאות חרזה המדינה מתכונה המקורי. כתוצאה מכך גדל הגירעון התקציבי לרמה של 1.5% מהתוצר ב- 12 החודשים שהסתיימו בחודש ספטמבר 2023.

המלחמה צפויה להאיץ את הגידול בגירעון כתוצאה מעליית הוצ' הביטחון והסיוע לעסקים ומשקי בית וכתוצאה מהחרפת הירידה בהכנסות ממיסים.

חב' דירוג האשראי פיץ' ומודיס החליטו לצרף את ישראל לרשימת המעקב השלילית. חב' הדרוג אשראי S&P הפחיתה את תחזית הדרוג החוב של המדינה לשלילית. פרמיית הסיכון של ישראל בשוק החוב הבינלאומי עלתה וכן פרמיית ה-CDS עלתה מכ- 60 נקודות בסיס לכ- 140 נקודות בסיס בסוף חודש אוקטובר.

הפעילות הכלכלית המשיכה להתאפיין בצמיחה חיובית גם ברבעון השלישי, וזאת כאשר ברקע אי הודאות הפוליטית בעקבות ניסיונות החקיקה להחלשת מערכת המשפט נמשכה לאורך התקופה. לפי נתוני המדד המשולב של בנק ישראל הצמיחה ברבעון השלישי השתפרה ביחס לרבעון הקודם.

בהתאם לזאת, שוק העבודה הוסיף להיות הדוק, עם ירידה בשיעור האבטלה במהלך הרבעון ל- 3.2% לעומת 3.6% בסוף הרבעון השני של השנה. עם זאת, על רקע העלייה בסביבת הריבית, הירידה בפעילות בענף הנדל"ן למגורים נמשכה גם ברבעון השלישי והדבר בא לידי ביטוי בהמשך ירידה בהיקף העסקאות והמשכנתאות ובירידות מחירים. כמו כן, העלייה בסביבת הריביות הובילה לירידה קלה באשראי של משקי הבית שלא לדיור וזאת לאחר מגמת עלייה ממושכת מאז היציאה ממשבר הקורונה.

בדומה לעולם, האינפלציה בישראל ירדה במהלך הרבעון השלישי של השנה, כך שבסוף הרבעון עמד קצב האינפלציה השנתי ברמה של 3.8%, לעומת 4.2% בסוף הרבעון השני. ברבעון השלישי של השנה התגברה המתוחות סביב ההשלכות מתכניות החקיקה הנוגעות למערכת המשפט שקידמה הממשלה. פעולות אלו הובילו להמשך מגמת הפיחות בשער החליפין של השקל במהלך הרבעון, והוא נחלש בשיעור של כ- 3.3% מול הדולר והגיע לרמה של כ- 3.82 ₪. לעומת זאת, חלה התחזקות קלה של השקל מול האירו בשיעור של כ- 1.3% והגיע לרמה של כ- 4.05 ₪.

למרות סביבת האינפלציה הגבוהה מהיעד, העלייה במהלך הרבעון השלישי הייתה מתונה מההערכות המוקדמות, כך שבנק ישראל החליט להותיר את הריבית ללא שינוי במהלך הרבעון ברמה של 4.75%.

שוק איגרות החוב המקומי הושפע במהלך התקופה עיקר מההתפתחויות בשוק אגרות החוב בארה"ב, מהתפתחות האינפלציה וממדיניות הריבית. כך, תשואות אגרות החוב הממשלתיות השקליות הלא צמודות בריבית קבועה והצמודות למדד ל-10 שנים עלו במהלך הרבעון השלישי בכ- 50 נ"ב לרמות של כ- 4.3% וכ- 1.5%, בהתאמה.

שוק המניות המקומי הציג ביצועי יתר ברבעון השלישי לעומת שוק המניות העולמי, וזאת לאחר ביצוע חסר במחצית הראשונה של השנה. כך, המדדים המובילים ת"א 35 ות"א 125 עלו בשיעור של כ- 5.5% בהתאמה. בהתאם לזאת, נרשם שיפור יחסי גם בשוק איגרות החוב הקונצרניות שכלל ירידה של כ- 15-20 נ"ב במרווחים של מדדי האג"ח המובילים (תל בונד 60 ותל בונד שקל), כאשר בדירוגים נמוכים (תל בונד תשואות) ירדת המרווחים הייתה משמעותית יותר (של כ-65 נ"ב).

ברבעון השלישי של 2023 נמשכה המגמה שאפיינה את תעשיית קרנות בקרנות הנאמנות ברבעון הראשון, אך בעוצמת מתונה יותר. מגמה זו כללה יציאת כספים מקרנות אג"ח ומניות המשקיעות בנכסים המקומיים לעומת גיוסים בקרנות כספיות שקליות ומט"חיות, וקרנות מניות חו"ל. סה"כ, במהלך הרבעון השני הציבור משך מהקרנות המשקיעות באג"ח בת"א ומהקרנות המנייתיות המשקיעות בת"א כ- 4 מיליארד ₪ לעומת כ-6 מיליארד ₪ ברבעון השני של השנה. הקרנות הכספיות השקליות גייסו סכום זהה למדדי לזה שברבעון השני, של כ-12 מיליארד ₪. בקרנות הכספיות המט"חיות הגיוסים הסתכמו בכ-1.5 מיליארד ₪ לעומת כ-1.7 ברבעון השני של השנה. במהלך הרבעון השלישי נרשמו גיוסי חוב בהיקף של כ- 18.9 מיליארד ₪, ירידה ביחס לרבעון הראשון והשני של 2023 בהם נרשמו גיוסים בהיקף של כ-21.3 מיליארד ₪ ושל כ-22.6 מיליארד ₪, בהתאמה. לעומת זאת, נרשמה עליה בהיקף גיוסי ההון שהסתכמו במהלך הרבעון בכ-3.3 מיליארד ₪, וזאת לעומת גיוסים ברבעון הראשון והשני של השנה של כ-2.6 מיליארד ₪. ו-1.4 מיליארד ₪, בהתאמה.

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

1. לעניין היקף הנכסים המנוהלים אנא ראה דוח עסקי תאגיד.

2. 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 2023

עגור חברה לניהול קופות גמל וקרנות השתלמות בע"מ

דוחות כספיים ליום 31 באוגוסט 2023

תוכן הענינים

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 2023 ו-2022 ואת הדוחות על הרווח הכולל לכל אחת מהשנים שהסתיימו בימים 31 באוגוסט 2023, 2022 ו-2021. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם להנחיות רשות שוק ההון, ביטוח וחטכון במשרד האוצר לחברות מנהלות קופות גמל ותקני ביקורת מקובלים, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התשלי"ג-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 שישומו ושל אומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון והנהלה 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 וחטכון במשרד האוצר מכל הבחינות המהותיות, את מצבה הכספי של החברה לימים 31 באוגוסט 2023 ו-2022 ואת תוצאות פעולותיה לכל אחת מהשנים שהסתיימו בימים 31 באוגוסט 2023, 2022 ו-2021.

ענייני מפתח

ענייני מפתח בביקורת הם עניינים אשר תוקשרו, או שנדרש היה לתקשרם לדירקטוריון החברה ואשר, לפי שיקול דעתנו המקצועי, היו משמעותיים ביותר בביקורת הדוחות הכספיים לתקופה השוטפת. עניינים אלה כוללים, בין היתר, כל עניין אשר (1) מתייחס, או עשוי להתייחס, לסעיפים או לגילויים מהותיים בדוחות הכספיים וכן (2) שיקול דעתנו לגבי היה מאתגר, סובייקטיבי או מורכב במיוחד. קבענו כי אין ענייני מפתח בביקורת לתקשר.

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 2023 בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 29 בנובמבר 2023, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה.

תל אביב, 29 בנובמבר 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 2023 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 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 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 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 2023 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 2023 ו-2022 ולכל אחת מהשנים שהסתיימו בימים 31 באוגוסט 2023, 2022 ו-2021, והדוח שלנו מיום 29 בנובמבר 2023, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

תל אביב, 29 בנובמבר 2023

גזית, בן-גל ושות' - רואי חשבון

| ליום 31 באוגוסט | | | |
|-----------------|--------------|------|--|
| 2022 | 2023 | | |
| אלפי ש"ח | | באור | |
| | | 18 | |
| | | | נכסים שוטפים: |
| 117 | 245 | (ה)2 | רכוש קבוע, נטו |
| 1,882 | 2,799 | 4 | חייבים ויתרות חובה |
| 394 | 322 | 5 | מזומנים ושווי מזומנים |
| <u>2,393</u> | <u>3,366</u> | | |
| | | | נכסים בלתי שוטפים |
| 177 | 1,066 | (י)2 | נכס זכות שימוש עבור חכירות |
| <u>2,570</u> | <u>4,432</u> | | סך כל הנכסים |
| | | | התחייבויות והון: |
| | | | הון מניות |
| - | - | 6 | |
| | | | התחייבויות: |
| 1,814 | 2,625 | 8 | זכאים ויתרות זכות |
| | | | התחייבויות לזמן ארוך: |
| 579 | 741 | 9 | התחייבות בשל סיום יחסי עובד - מעביד, נטו |
| 177 | 1,066 | (י)2 | התחייבויות חכירה |
| <u>756</u> | <u>1,807</u> | | |
| <u>2,570</u> | <u>4,432</u> | | סך כל ההון וההתחייבויות |
| | | 16 | התחייבויות תלויות |

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

דורון ארגוב, רו"ח
מנהל הכספים

בשאר קאסם, רו"ח
מנכ"ל

חאלד דראושה
יו"ר הדירקטוריון

29 בנובמבר 2023
תאריך אישור
הדוחות הכספיים

| לשנה שהסתיימה ביום 31 באוגוסט | | | באור | |
|----------------------------------|--------|--------|------|--|
| 2021 | 2022 | 2023 | | |
| אלפי ש"ח | | | | |
| 13,575 | 15,014 | 16,745 | 10 | הכנסות |
| - | - | 31 | | הכנסות מדמי ניהול מקרן ההשתלמות |
| 13,575 | 15,014 | 16,776 | | רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות מימון |
| <hr/> | | | | |
| 13,558 | 15,009 | 16,768 | 12 | הוצאות |
| 17 | 5 | 8 | | הנהלה וכלליות |
| 13,575 | 15,014 | 16,776 | | הוצאות מימון |
| <hr/> | | | | סך כל ההוצאות |
| - | - | - | | רווח (הפסד) לשנה |
| <hr/> | | | | |

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 7,811,342 אלפי ש"ח (אשתקד 7,135,399 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 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 חיזוניים 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% |
| רהוט 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 לתברות ביטוח והן מסווגות כתוכניות הפקדה מוגדרות וכן כתוכניות הטבה מוגדרות. (ראה גם ביאור 7 ו-9 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

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 | |
|-----------------|--------------|
| 2022 | 2023 |
| אלפי ש"ח | |
| 394 | 307 |
| 1,486 | 2,492 |
| 2 | - |
| <u>1,882</u> | <u>2,799</u> |

הוצאות מראש
 קרן השתלמות למורים בבתי - הספר העל - יסודיים במכללות ובסמינרים (הקופה)
 חייבים אחרים
 סך הכל חייבים ויתרות חובה

באור 5 - מזומנים ושוי מזומנים

| ליום 31 באוגוסט | |
|-----------------|------|
| 2022 | 2023 |
| אלפי ש"ח | |
| 394 | 322 |

מזומנים ופקדונות למשיכה מיידית

באור 6 - הון מניות

| 31 באוגוסט 2023 ו- 2022 | |
|-------------------------|------|
| מונפק | רשום |
| מספר המניות | |
| 9 | 10 |

מניות רגילות ללא ע.ג. כ"א

באור 7 - 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 הפיטורים. נכון לתאריך הדוחות הכספיים, 31 באוגוסט 2023, יתרת ההפרשה בגין מענק ההתמדה כלולה ביתרת העתודה לסיום יחסי עובד מעביד. היישום מותנה באישור הממונה על השכר והסכמי העבודה במשרד האוצר.

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 8 - זכאים ויתרות זכות

| ליום 31 באוגוסט | | |
|-----------------|--------------|--------------------------|
| 2022 | 2023 | |
| אלפי ש"ח | | |
| 156 | 63 | עובדים ומוסדות בגין שכר |
| 1,326 | 1,499 | הוצאות לשלם ** |
| 185 | 966 | ספקים ונותני שרותים |
| 143 | 95 | הפרשה לחופשה |
| 4 | 2 | אחרים |
| <u>1,814</u> | <u>2,625</u> | סך הכל זכאים ויתרות זכות |

** כולל יתרות בגין צדדים קשורים - ראה ביאורים 14(א)

באור 9 - התחייבות בשל סיום יחסי עובד - מעביד, נטו

| ליום 31 באוגוסט | | |
|-----------------|------|----------|
| 2022 | 2023 | |
| אלפי ש"ח | | |
| 579 | 741 | התחייבות |

- ר' גם ביאור 7 לעיל.

באור 10 - הכנסות מדמי ניהול מקרן השתלמות

שיעור דמי הניהול המרבי שהחברה רשאית לגבות מעמיתיה 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 11 - נתונים אודות קרנות השתלמות שבניהול החברה

| לשנה שהסתיימה ביום 31 באוגוסט 2023 | | ליום 31 באוגוסט 2023 | |
|---------------------------------------|---------------------|----------------------------|-------------|
| תשלומים | תקבולים אלפי ש"ח | סך נכסים מנוהלים | |
| (549,419) | 912,170 | 7,811,342 | קרן השתלמות |

ב. העברות כספיים

לשנה
שהסתיימה
ביום
31 באוגוסט
2023

העברות לקרנות מגופים אחרים
העברות מקופות אחרות

1,490

העברות מהקרנות לגופים אחרים
העברות לקופות אחרות

(109,762)

העברות, נטו

(108,272)

באור 12 - הנהלה וכלליות

| לשנה שהסתיימה ביום 31 באוגוסט | | | |
|----------------------------------|---------------|---------------|---|
| 2021 | 2022 | 2023 | |
| אלפי ש"ח | | | |
| 2,221 | 2,260 | 2,569 | שכר עבודה ונלוות |
| 40 | 48 | 76 | פחת |
| 437 | 518 | 415 | ביטוחים |
| 479 | 498 | 723 | אחזקת משרדים ותקשורת |
| 41 | 135 | 66 | שיווק ופרסום |
| 5,698 | 6,402 | 6,530 | דמי תפעול לבנק המתפעל |
| 1,458 | 1,743 | 2,054 | דמי ניהול למנהלי השקעות |
| 2,202 | 2,100 | 3,041 | ייעוץ משפטי ומקצועיות |
| 460 | 588 | 630 | אחזקת מערכת לניהול זכויות עמיתים ומחשוב |
| 493 | 692 | 630 | דמי גמולים דירקטורים והשתלמויות |
| 29 | 25 | 34 | אחרות |
| <u>13,558</u> | <u>15,009</u> | <u>16,768</u> | |

באור 13 - מסים על הכנסה

החברה הינה מוסד ללא כוונת רווח לעניין רשות המסים.

באור 14 - בעלי עניין וצדדים קשורים

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

ההרכב:

ליום 31 באוגוסט, 2023

| בעל עניין וצדדים קשורים אחרים | אלפי ש"ח | בדבר תנאים ראה ביאור | |
|--|----------|-------------------------|--|
| | 2,492 | 4 | קרן השתלמות למורים בבתי - הספר העל - יסודיים במכללות ובסמינרים (הקופה) |
| | (320) | | זכאים ויתרות זכות בגין דירקטורים (כלול בהוצאות לשלם) |

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

לשנה שנסתיימה ביום 31 באוגוסט 2023

| בעל עניין וצדדים קשורים אחרים | אלפי ש"ח | בדבר תנאים ראה ביאור | |
|--|----------|-------------------------|---------------------------------|
| | 16,745 | 9 | הכנסות דמי ניהול |
| | 630 | 12 | דמי גמולים והשתלמויות דירקטורים |
| | 2,054 | 15א | דמי ניהול מנהל השקעות |

ג. הטבות לאנשי מפתח ניהוליים:

| ליום 31 באוגוסט 2023 | | |
|----------------------|------------|-----------------|
| אלפי ש"ח | מספר אנשים | |
| 73 | 3 | הפרשה לחופשה |
| 1,458 | 3 | עלות שכר ונלוות |
| ליום 31 באוגוסט 2022 | | |
| אלפי ש"ח | מספר אנשים | |
| 121 | 3 | הפרשה לחופשה |
| 1,306 | 3 | עלות שכר ונלוות |

באור 14 - בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

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

הפרשה לחופשה
עלות שכר ונלוות

ד. הטבות לצדדים קשורים ולבעלי עניין אחרים

| לשנה שנסתיימה ביום 31 באוגוסט 2023 | |
|------------------------------------|------------|
| אלפי ש"ח | מספר אנשים |
| 630 | 8 |

דמי גמולים והשתלמויות דירקטורים

| 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

באור 15 - התקשרויות מיוחדות

- א. השקעות הקרן מנוהלות על ידי אי.בי.אי – אמבן ניהול השקעות בע"מ. החל מחודש ינואר 2023 שיעור דמי ניהול משולם לפי שיעור קבוע מגובה נכסי הקופה. קיימות גם השקעות המנוהלות על ידי בית ההשקעות פסגות אולם מדובר בשיעור זעיר מסך נכסיה של הקרן.
- ב. שירותי תפעול מלאים ניתנים על ידי הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ. התעריף בגין שירותי תפעול כולל מתן שירות לקוחות הינו בשיעור 0.09% לשנה מסך נכסי הקופות. שירותי התפעול כוללים השתתפות חלקית בעלויות.
- ג. שירותי מיכון ומחשוב לקרנות ההשתלמות המנוהלות על ידי החברה 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 16 - 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 המשפטית.

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 11 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 14 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. 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. הצדדים הודיעו על הסכמתם לפנות להליכי גישור ודיון מקדמי בבית המשפט נקבע ליום 21 בינואר 2024.

לדעת יועציה המשפטית של החברה, עמדת רשות המסים, בתשובתה לבקשות המשיבות, מחזקות 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 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.

באור 16 - התחייבויות תלויות (המשך)

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 20-01-66271) (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 21-11-13898) 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 22-01-62747) (להלן: "תובענת המדינה"). בנוסף הגישו עמיתים בקרנות הסתדרות המורים בקשה לאישור תובענה ייצוגית כנגד קרנות הסתדרות המורים (ת"צ 21-02-37691).

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

משרד החינוך פנה לחברה, במכתב מיום 6.11.2022, וביקש כי החברה תסדיר רכישת זכויות פנסיוניות לעובדי הוראה בפנסיה תקציבית ששהו בשבתון משנת תשפ"א ואילך.

החברה השיבה למשרד החינוך, במכתב מיום 4.12.2022, ובו ציינה את ההליכים המשפטיים המתנהלים וכן הבהירה כי היא מצפה ממשרד החינוך כי יפעל כפי שהודיעה המדינה בתגובתה לבג"ץ 5070/20 שהגישה החברה, בכדי להביא בפני החברה הצעה להסדר שיתחשב בנסיבותיה ויצמצם פגיעה בעמיתה. בהמשך לחילופי המכתבים, החברה מנהלת דין ודברים בנושא זה עם משרד החינוך.

בנושא זה מתקיים מאוגוסט 2022 בביה"ד האזורי לעבודה בת"א הליך משפטי שהחברה אינה צד לו, בין הסתדרות המורים וקרנות הסתדרות המורים לבין מדינת ישראל ומשרד האוצר (ס"ק 22-08-2779, הליך בקשת צד בסכסוך קיבוצי).

ה. ערבויות שניתנו

ביום 24 באוקטובר 2022 חתמה החברה על הסכם לשכירות משרד בתל אביב, ולצורך שכירות זו העמידה החברה ערבות בגובה דמי שכירות ודמי ניהול עבור 3 חודשי שכירות.

באור 17 - 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.

באור 18 - ארועים לאחר תאריך המאזן

ביום 7 באוקטובר 2023, התחילה מתקפה על מדינת ישראל מרצועת עזה. כתגובה מדינת ישראל הכריזה על מלחמת "חרבות ברזל". השווקים הפיננסיים בישראל הגיבו לאירועים בירידות חדות בימים הראשונים למלחמה אך בפועל מאז תחילת המלחמה ועד למועד אישור הדוחות הכספיים לא היו תשואות חריגות ו/או ירידות מהותיות במדדים השונים ובתשואות הקרן.

לאור פרוץ המלחמה, קיימה החברה ישיבות ייעודיות, בהן נידונו היערכות החברה לפעילות במתכונת "מצב חירום" תוך התייחסות, בין היתר, לחשיפה אפשרית בפעילות ההשקעות והשפעה על נכסי הקרן, תפעול החברה באופן שתשמר רציפות ויכולת עמידה ביעדי השירות לעמיתים. כמו כן נערכה בדיקה מול ספקי השרות העיקריים של החברה ביחס להיערכותם ויכולתם לספק את השירות הנדרש לחברה בעת המלחמה ואחת לשבוע בהתאם להוראות רשות שוק ההון מועבר דיווח תפעולי לרשות. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, לא נראה גידול מהותי בהיקף המשיכות והפדיונות ולא בהיקף הפניות לשירות הלקוחות.