

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

דו"ח שנתי

לתקופה: 01.09.2019-31.08.2020

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 2020

דו"ח על עסקי התאגיד

עגור – חברה לניהול קופות גמל וקרנות השתלמות בע"מ

לתקופה 01.09.2019-31.08.2020

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 "קרון 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 הספר הע"ס במכללות ובסמינרים - מסלול כללי - אישור מס הכנסה 482, תוקף האישור 31.12.20.

ב. קרן השתלמות למורים בבתי הספר הע"ס במכללות ובסמינרים – מסלול אג"ח – אישור מס הכנסה 8339, תוקף האישור 31.12.20.

ג. קרן השתלמות למורים בבתי הספר הע"ס במכללות ובסמינרים - מסלול הלכתי יהודית – אישור מס הכנסה 8394, תוקף האישור 31.12.20.

2. "קרן השתלמות למורים בבתי הספר העל יסודיים במכללות ובסמינרים – המסלול המקוצר" (להלן: "קרן מישור" / "המסלול המקוצר"). קרן צבירה המיועדת לעובדי הוראה שכירים המדורגים בדורוג 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 הספר הע"ס במכללות ובסמינרים (מקוצר) - מסלול כללי - אישור מס הכנסה 282, תוקף האישור 31.12.20.

ב. קרן השתלמות למורים בבתי הספר הע"ס במכללות ובסמינרים (מקוצר) – מסלול אג"ח – אישור מס הכנסה 8382, תוקף האישור 31.12.20.

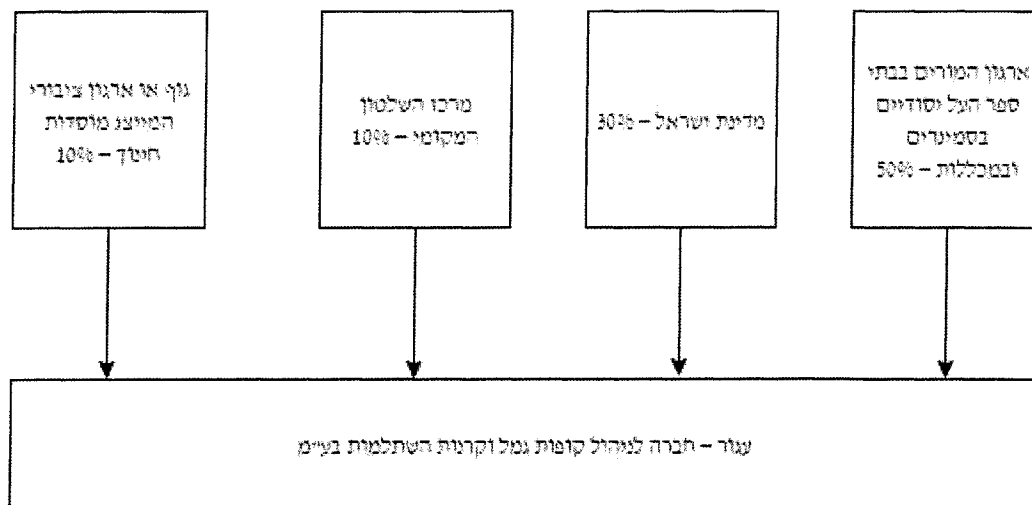
ג. קרן השתלמות למורים בבתי הספר הע"ס במכללות ובסמינרים (מקוצר) – מסלול הלכתי יהודית – אישור מס הכנסה 8395, תוקף האישור 31.12.20.

החברה נוסדה ביום 19.02.1963 כקופה תאגידית-מפעלית הפועלת ללא מטרת רווח. החל מיום 1.1.2011 ביצעה החברה באישור הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון (להלן: "הממונה על 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 ידי ללא מטרות רווח. בהתאם לרישיון שהעניק לה הממונה על שוק ההון, החברה המנהלת גובה דמי ניהול מעמיתיה 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.

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 מהממונה על 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 הממונה על 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 הממונה על שוק ההון ביחס לזכויות העמיתים – סעיפים 14(ב), 18א, 18ב, 20(ב1).
- ו. שינויים בתנאים למשיכת כספים – התייחסות לעמיתים שחדלו לעבוד בהוראה – סעיף 20(ג4).
- ז. הוספת קריטריונים למשיכה על בסיס כלכלי – סעיף 20(ג6).
- ח. הוראות לקביעת מוטבים – סעיף 20(ב2).

רכישה, מכירה או העברה של נכסים בהיקף מהותי שלא במהלך העסקים הרגיל

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

אופיים ותוצאותיהם של הליכי פירוק, כינוס נכסים והסדר נושים

בשנת הדו"ח לא היו הליכים כאמור.

שינויים מהותיים שאירעו באופן ניהול עסקי התאגיד

מטרת החברה ועיסוקה לא השתנו בשנת הפעילות המדווחת.

ב. תחומי פעילות

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

ג. השקעות בהון וחלוקת דיבידנדים

החברה הינה נטולת הון עצמי בהיותה חברה הפועלת על בסיס הוצאות בפועל.

חלק ב' – תיאור עסקי החברה לפי תחומי פעילות

א. מוצרים ושירותים

(א)

לשנה שנסתיימה ביום			
31.8.2018	31.8.2019	31.8.2020	
			מספר עמיתים*:
39,694	41,876	43,574	פעילים
18,212	18,867	19,422	לא פעילים
57,906	60,743	62,996	סה"כ
			מספר חשבונות עמיתים*:
60,006	64,317	67,909	פעילים
22,713	23,507	24,569	לא פעילים
82,719	87,824	92,478	סה"כ
			נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח)*:
3,771,508	4,081,232	4,354,986	פעילים
1,383,613	1,406,329	1,476,535	לא פעילים
5,155,121	5,487,561	5,831,521	סה"כ
			נתונים תוצאתיים (באלפי ש"ח):
55,146	51,597	37,626	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים
658,578	719,325	763,216	תקבולים מדמי גמולים
2,999	3,313	2,425	תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים**
6,685	3,355	1,682	העברות צבירה לקרן
(112,290)	(127,320)	(139,304)	העברות צבירה מהקרן
(323,389)	(358,916)	(354,012)	פדיונות
208,244	95,996	72,448	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה
			דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):
11,925	11,892	12,776	פעילים ולא פעילים
			שיעור הוצאות ישירות ממוצע (באחוזים):
0.04%	0.02%	0.03%	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
0.01%	0.01%	0.00%	עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
-	-	-***	עמלות השקעות לא סחירות
0.10%	0.12%	0.18%	עמלות ניהול לחיצוני

*** קטן מ-0.01%

(ב)

לשנה שנסתיימה ביום			
31.8.2018	31.8.2019	31.8.2020	
			חשבונות מנותקי קשר:
1,612	1,580	1,653	מספר חשבונות
57,174	87,967	64,117	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
140	187	146	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
*0.25%	*0.24%	*0.24%	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 רשאית 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 12,776 אלפי ש"ח (במסלול הרגיל 0.24% בקופת 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. מנגד ניתן לראות עלייה בהעברות החוצה בשנת הדוח לעומת ירידה בסך הפדיונות בשנת הדוח. בנוסף בשנת הדוח ישנה עלייה בצבירה החיובית נטו העומדת על 271,582 אלפי ש"ח מול צבירה חיובית נטו של 236,444 אלפי ש"ח בשנה קודמת.

ב. תחרות

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

ג. לקוחות

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

לשנה שנסתיימה ביום			
31.8.2018	31.8.2019	31.8.2020	
6.55%	7.36%	7.13%	שיעור הפדיונות מהצבירה הממוצעת
48	48	48	גיל ממוצע של עמיתים
8	8	8.6	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).

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

א. חקיקה וחקיקת-משנה

1. חוק התכנית לסיוע כלכלי (נגיף הקורונה החדש) (הוראת שעה), התש"ף-2020 (29.7.2020): החוק קבע, לגבי קרנות השתלמות, הוראת שעה לתקופה שמיום 10.08.2020 ועד יום 09.02.2021.

בתקופה זו החוק הוסיף תיקון לפקודת מס הכנסה, המאפשר לאדם למשוך מחשבונותיו בקרן ההשתלמות סכומים שלא יעלו על 7,500 ₪ בחודש מסוים, גם אם טרם חלפו 6 שנים ממועד התשלום הראשון לחשבון, ולגבי עובד שהגיע לגיל פרישה גם אם טרם חלפו 3 שנים ממועד התשלום הראשון לחשבון. לפי התיקון לחוק, משיכת כספים כאמור תהיה בפטור ממס. החוק קבע תנאים למשיכת כספים כאמור (פיטורים/יציאה לחל"ת, ו/או ירידה בהכנסה החודשית – כפי שמפורט בחוק), וכן קבע מועדים להעברת הכספים לעמית. כן נקבע כי לאחר שנמשכו כספים מחשבון קרן השתלמות כאמור, רשאי העמית להפקיד בו כספים נוספים.

2. **תקנות שעת חירום (שירות עבודה בשעת חירום), התש"ף-2020 (15.3.2020):** תיקון לפיו יקראו את חוק שירות עבודה בשעת חירום, כך שלמצב חירום יתווסף "מחלה מידבקת מסוכנת" ו-"הכרזה על מחלה מידבקת מסוכנת".

3. **תקנות שעת חירום (הגבלת מספר העובדים במקום עבודה לשם צמצום התפשטות נגיף הקורונה החדש), תש"ף-2020 (22.3.2020):**

- הגבלת מספר העובדים השוהים בו-זמנית במקום עבודה – עד 10 עובדים או 30% ממצבת העובדים, לפי הגבוה ביניהם.

- הוראות תקנה זו לא יחולו לגבי מקום עבודה שתחום פעילותו מפורט בתוספת לתקנות, ובלבד שצמצם ככל האפשר את מס' העובדים לשם הבטחת פעילותו החיונית.

- התוספת לתקנות – כוללת גוף מוסדי בתחום שוק ההון, וכן אספקת שירותים או מוצרים הדרושים לצורך המשך פעילותם התקינה של תחומי הפעילות המפורטים בתוספת.

ב. חוזרים, הנחיות והבהרות

1. **חוזר גופים מוסדיים 2019-9-11, עדכון לחוזר מבנה אחיד להעברת מידע ונתונים בשוק החיסכון הפנסיוני (21.11.19):** עודכנו ממשקים ונוספה פעולה חדשה שתסייע למעסיק לטייב את המידע הקיים במערכות השכר שלו בנוגע להפקדות לעובדיו. נוספה פעולה חדשה שתסייע לעובד להעביר למעסיקו פרטים לגבי המוצרים הפנסיוניים הקיימים לעובד טרם ביצוע הפקדה ראשונה, וזאת כאשר העובד מבקש להמשיך ולהעביר את ההפקדות עבורו למוצר פנסיוני קיים. כמו כן, נוספו לממשקים הבהרות והתאמות.

2. **חוזר גופים מוסדיים 2019-9-12, עדכון לחוזר חובת שימוש במערכת סליקה פנסיונית מרכזית (21.11.19):** נוספה פעולה חדשה שתאפשר ללקוח באמצעות פנייה של המעסיק לקבל מידע הנוגע למוצר פנסיוני של לקוח שהוא עובד חדש. פניה לבקשת מידע כאמור תיעשה ללא העברת פרטים מזהים אודות המעסיק הפונה, ותועבר רק באמצעות מערכת סליקה פנסיונית מרכזית. בנוסף נקבע, כי הגופים המוסדיים נדרשים לקבל אישור מוכנות ממערכת סליקה פנסיונית מרכזית בטרם עשיית שימוש בגרסה חדשה של המערכת.

3. **חוזר 2019-9-13, חוזר 2019-9-15 תיקון הוראות החוזר המאוחד לעניין דיווחים לממונה (16.12.19, 12.12.19):** החוזרים עודכנו את הוראות פרק 3 בחלק 4 של שער 5 בחוזר המאוחד לגבי דיווח לממונה על שוק ההון – לגבי טופס 16 הורחב הדיווח גם לגבי חובות בעייתיים שנוצרו מחוץ לישראל, לגבי טופס 18 דיווח אודות חשיפה לתאגידים הורחב גם לתאגידים שהגוף המוסדי

חשוף אליהם ולא רק לקבוצת תאגידים. כן נוספה דרישת דיווח שנתי של רו"ח מבקר (LFR) אודות משטר סולבנסי (LFR).

4. חוזר 2019-9-14 וטיוטה 2019-16, אופן הפקדת תשלומים לקופת גמל – תיקון (18.12.19): התיקון בא לשנות את מועדי התחילה של הוראות החוזר המקורי ולקבוע כניסה לתוקף הדרגתית עבור מעסיקים שלהם פחות מעשרה עובדים.

5. הנחיה שה. 2020-1407 היערכות להתמודדות עם התפרצות נגיף הקורונה (3.3.20) + תיקון שה. 1696 (5.3.20): הנחיה שנועדה להבטיח היערכות הגופים המוסדיים למקרה של התפרצות נגיף הקורונה בישראל והשפעה על פעילותם. על הגוף המוסדי לקיים דיון בדירקטוריון, לגבי תכנית ההמשכיות העסקית של החברה ומוכנותה, הבטחת המשך קיום תהליכי עבודה חיוניים, אפשרויות עבודה מרחוק, השפעות פוטנציאליות, תדירות התכנסות הדירקטוריון ו-ועדת השקעות, ופרוטוקול הדיון יועבר לרשות שוק ההון עד 31.3.20.

6. הנחיה שה. 2020-1804 סטטוס פעילות בחירום – נגיף הקורונה (11.3.20): הנחיה נוכח ההתפתחויות בהתפשטות נגיף הקורונה בישראל, ובהמשך לחוזר 2013-9-11 "ניהול המשכיות עסקית בגופים המוסדיים". נקבע כי, למשך תקופה מסוימת, על הגופים המוסדיים לדווח לשוק ההון מדי שבוע, עם מידע בקובץ אקסל, לגבי: סטטוס תהליכים עסקיים; כח אדם (מס' עובדים בבידוד/חולים ומס' עובדים חיוניים בהשקעות, כספים, מוקדי שירות, מידע, תביעות); טכנולוגיה (מס' חיבורים מרחוק, תהליכים שלא ניתנים להפעלה מרחוק), ספקים ונותני שירות קריטיים (סטטוס תפקוד הספק). כמו כן יש לדווח מייד בקרות אירוע חריג המשפיע מהותית על תפקוד הגוף.

7. הנחיה שה. 2020-2016 משבר נגיף הקורונה - הכרזת הממונה על שוק ההון למעבר הגופים המוסדיים לעבודה במתכונת מצומצמת (17.3.20): בהמשך להנחיות משי' הבריאות, מתוך מטרה לשמור על בריאות הלקוחות והעובדים בגופים המוסדיים, ונוכח קיומו של מצב חירום, נמסר כי על הגופים המוסדיים לפעול לפי חוזר המשכיות עסקית (2013-9-11) תוך יישום הדגשים שלהלן:

- גוף מוסדי יקצה משאבים כדי להמשיך לתת שירות ללקוחות בתהליכים חיוניים: שמירת קשר עם עמיתים, פדיון כספים, תשלום תביעות, העברת כספים בין מסלולים וגופים, פניות הציבור, עבודה מול המסלקה הפנסיונית.
- גוף מוסדי יחזק את מתן השירות ללקוחות בערוצים דיגיטליים, וימשיך להפעיל מענה אנושי במוקדי השירות הטלפוניים.
- גוף מוסדי רשאי לצמצם את קבלת הקהל, לשירותים חיוניים בלבד ולכאלה שאינם ניתנים לביצוע בערוצים דיגיטליים וטלפוניים.
- יש לנקוט באמצעים לצמצום הסיכון להידבקות לקוחות ועובדים (קביעת תור מראש וכו').
- יש להרחיב עבודת עובדי הגוף החיוניים מרחוק, תוך ניהול סיכונים סייבר ואבטחת מידע.

8. הנחיה שה. 2020-2224, דיווח על אירועי סייבר (26.3.20): בשל הגדלת היקפי העבודה מרחוק בתקופה זו, יש חשש מהתגברות ניסיונות של גורמים עוינים לפריצה ופגיעה בעבודת הגופים המוסדיים. על רקע זה ובהמשך לאינדיקציות של המרכז הארצי לניהול אירועי סייבר (CERT)

אודות ניסיונות תקיפה, הגופים נדרשים לדווח באופן מיידי לגבי ניסיונות פשינג/תקיפה שהופעלו כלפי הגוף, לגבי התראות שהתקבלו מ-CERT.

9. חוזר 2020-9-4 עדכון – אופן הפקדת תשלומים לקופת גמל (26.3.20): חוזר 2019-9-14 "אופן הפקדת תשלומים לקופת גמל" מחייב מעסיק להעביר דיווח ממוכן על הפקדת תשלומים לקופת גמל בהתאם למבנה אחיד, וגוף מוסדי חייב לתת היזון חוזר למעסיק לגבי הדיווח על הפקדת תשלומים. בעקבות משבר הקורונה וכדי להקל על המעסיקים, מועד הכניסה לתוקף של החוזר לגבי מי שמעסיק 4-10 עובדים יידחה מיום 25.6.20 ליום 21.2.2021.
10. חוזר 2020-9-3 עדכון – מבנה אחיד להעברת מידע ונתונים בשוק החיסכון הפנסיוני (26.3.20): בעקבות ההנחיות להתמודדות עם התפרצות נגיף הקורונה בישראל, הוחלט על דחיית הוראות הנספחים לחוזר מבנה אחיד שהיו צפויים להיכנס לתוקף ביום 21.6.20 ליום 22.11.2020. בנוסף, הוחלט לדחות את מועד הכניסה לתוקף של ממשק מעסיקים (נספח ח') לגבי העברת מידע מבעל רישיון למעסיק ולגוף מוסדי לעניין אופן חלוקת כספים בין קופות גמל, שהיו צריכות להיכנס לתוקף ביום 21.6.20 ליום 21.2.2021.
11. שהמ. 2020-756 הוראת שעה - השקעה באג"ח קונצרניות (2.4.20): תקנה 14 לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), התשס"ב-2012, מתירה למשקיע מוסדי להשקיע באג"ח סחירות שאינן אג"ח של מדינת ישראל או בני"ע סחירים של מנפיק, עד 25% בלבד מערכן הנקוב הכולל של האג"ח או של ני"ע באותה סדרה. עקב משבר הקורונה והצורך בגמישות ומהירות תגובה של הגופים המוסדיים בניהול נכסי השקעה, אישור זה מאפשר לגוף מוסדי להשקיע עד 49% מערכן הכולל של אג"ח סחירות באותה סדרה שאינן אג"ח של מדינת ישראל, ובלבד שהשקעה של 24% הנוספים תיעשה מכספי המשקיע המוסדי, כלומר התוספת תירכש מכספי החוסכים בלבד. תוקף האישור עד ליום 30.9.2020 או עד למועד פקיעתן של תקנות לשעת חירום בנושא הקורונה.
12. חוזר 2020-9-6 תיקון הוראות החוזר המאוחד, פרק 4 לשער 5 "ניהול נכסי השקעה", הוראת שעה על רקע אירועי הקורונה (2.4.20): על רקע התפשטות נגיף הקורונה בישראל והשלכותיו הכלכליות לרבות ירידות חדות בשוק ההון והצורך של הגופים המוסדיים לפעול במהירות, נוצר צורך להקל על החובות המוטלות על הגופים כתוצאה מחריגה ממדיניות ההשקעה בעקבות השינויים החריגים בשוק ההון. החוזר מקל בדרישות הדיווח לממונה על חריגה אקטיבית או פאסיבית מהותית, ומאריך את מועדי הדיווח כהוראת שעה ל-3 חודשים.
13. חוזר 2020-9-7 תיקון הוראות החוזר המאוחד, פרק ניהול נכסי השקעה (קרנות סל והסדר חוב) (2.4.20): על רקע התפשטות נגיף הקורונה, החוזר נותן כלים להתמודדות הגופים עם המשבר בתחום ההשקעות, ומאפשר גמישות רבה יותר של השקעות הגופים בשוק ההון.
14. חוזר 2020-9-8 ניהול נכסי השקעה – הוראת שעה על רקע אירועי הקורונה (תיקון הוראות החוזר המאוחד, פרק 4 לשער 5) (5.4.20): על רקע התפשטות נגיף הקורונה בישראל והשלכותיו, ובכלל זה ירידות שערים חדות בשוקי ההון ופגיעה בענפים רבים במשק, ניכר הצורך של הגופים המוסדיים לפעול במהירות להתמודדות עם השלכות המצב, על מנת להגן על השקעות העמיתים והחוסכים. לשם כך תתאפשר גמישות רבה יותר של הגופים בביצוע השקעות בשוק ההון, ובפרט תוענק לגופים המוסדיים גמישות ביחס להיקף האנליזה הנדרשת טרם רכישה בשוק המשני של אגרת חוב וכן מתן אורכה באשר למועדי תיקופן של אנליזות קיימות. בנוסף, לגוף המוסדי תאפשר לרכוש אגרות חוב קונצרניות תוך גמישות ביחס להוראות שנקבעו בהתאם להמלצת

ועדת חודק, על מנת לאפשר גמישות השקעתית וניצול הזדמנויות מיטבי בשוק המשני, והכל לתקופה קצובה של כשלושה חודשים (עד 30.6.2020).

15. חוזר 2020-2-1 תיקון הוראות החוזר המאוחד, הוראת שעה עקב משבר הקורונה – מתן הלוואות לעמיתים (6.4.20): על רקע התפשטות נגיף הקורונה בישראל והשלכותיו, כולל ירידות חדות בשוקי ההון, פגיעה חמורה בענפי משק ובפרנסת משקי בית, החוזר מרחיב את אפשרויות הגוף המוסדי להעמיד הלוואות לחוסכים אשר ניתנות כנגד יתרת החיסכון הצבורה של העמית, לתקופה קצובה של 3 חודשים.

ניתנת האפשרות לגוף מוסדי להעמיד הלוואה בשיעור גבוה משיעור של 30% לחוסכים שיש להם מקור הכנסה חודשי קבוע, בדמות קבלת קצבת זקנה (מקור פנסיה או מחברת ביטוח) או באמצעות קבלת פנסיה תקציבית. בנוסף החוזר מאפשר לגוף מוסדי להאריך את תקופת החזר ההלוואות, של הלוואות חדשות, לתקופה של 15 שנה במקום תקופת 7 שנים שקבועה כיום. כמו כן, לגבי הלוואות קיימות, גוף מוסדי יהיה רשאי לפרוס את תקופת החזר של יתרת הלוואות לתקופה נוספת של עד 15 שנים.

16. חוזר 2020-9-9 שירות ללקוחות גופים מוסדיים – הוראת שעה (16.4.20): נוכח התפשטות נגיף הקורונה ותקנות לשעת חירום שהגבילו את פעילות המשק, ועקב הצורך של גופים מוסדיים להתמודד עם המצב (היעדר כוח אדם, גידול ניכר בהיקף העבודה מרחוק ועוד), יתאפשר לגופים המוסדיים לחרוג מזמני המענה שנקבעו בחוזר שירות לקוחות.

חוזר שירות לקוחות מחייב מענה אנושי טלפוני ללקוח בתוך 5 דקות מסיום הנתב, ואוסר לחרוג ממשך זמן ההמתנה האמור מעבר ל-10% מסך הפניות הטלפוניות שהתקבלו במוצע שנתי. לפי הוראת המעבר, ב-3 השנים מ-25.7.19 ועד 25.7.22, במקום 10% יהיה 15%. כמו כן, גוף מוסדי רשאי שלא לכלול במוצע השנתי את נתוני זמן ההמתנה למענה טלפוני בתקופה שמיום 15.3.20 ועד למועד בו יפקעו התקנות לשעת חירום שהגבילו את מספר העובדים במקום עבודה בתקופת משבר הקורונה.

חוזר 2020-9-10 תיקון החוזר המאוחד – דירקטוריון וועדותיו, הוראת שעה על רקע אירוע הקורונה (20.4.20): על רקע התפשטות נגיף הקורונה והשלכותיו, החוזר קובע, לתקופה של 3 חודשים מ-29.3.20 ועד 29.6.20 (לאחר מכן התקופה הוארכה עד סוף שנת 2020), הקלות והתאמות באופן עבודת הדירקטוריון וועדותיו: מבוטלת חובת הדירקטוריון וועדותיו להתכנס לפחות פעם ברבעון באופן פיזי; יתאפשר לדחות דיונים שאינם קשורים למשבר הקורונה בנושאים ודיווחים שמועדם נקבע בהוראות הממונה, אם הדירקטוריון מצא שאין בדחיה סיכון מהותי לגוף ולקוחותיו; נדחה מועד אישור הפרוטוקולים מהשיבות כך שיהיה במועד הישיבה הבאה או בתוך 30 יום - לפי המאוחר; ונקבע שיש למסור לממונה תמצית החלטות דירקטוריון וועדות מיישיבה שעסקה באירוע הקורונה, עד 5 ימי עסקים ממועד קיום הישיבה.

ב. חסמי כניסה ויציאה

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

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

ג. גורמי הצלחה קריטיים

קיימים מספר גורמי הצלחה קריטיים, ביניהם:

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

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

ד. השקעות

לחברה אין השקעות בחברות 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 - במהלך השנה שמרה הקרן על מדיניות ברכיב המניתי בטווח 28%-40% תוך פעילות ברכיב המניות בניגוד למגמה ושימוש בהגנות.
הקרן הורידה את טווח הפעילות ברכיב הממשלתי לכיוון 18%-28% במגמה להגדיל את הרכיב הקונצרני על רקע הירידות באפיק. הרכיב הקונצרני הוגדל במקביל לטווח 26%-38% חשיפת המט"ח נשמרה על פי מדיניות בין 11%-23%.

הקרן המשיכה להגדיל את ההשקעות האלטרנטיביות במהלך השנה תוך שמירה על טווח מדיניות 3%-13% והגדלת התחייבויותיה העתידיות.

מסלול מישור כללי- במהלך השנה שמרה הקרן על מדיניות ברכיב המניתי בטווח 29%-41% תוך פעילות ברכיב המניות בניגוד למגמה ושימוש בהגנות. הקרן הורידה את טווח הפעילות ברכיב הממשלתי לכיוון 17%-27% במגמה להגדיל את הרכיב הקונצרני על רקע הירידות באפיק. הרכיב הקונצרני הוגדל במקביל לטווח 26%-38% חשיפת המט"ח נשמרה על פי מדיניות בין 11%-23%. הקרן המשיכה להגדיל את ההשקעות האלטרנטיביות במהלך השנה תוך שמירה על טווח מדיניות 3%-13% והגדלת התחייבויותיה העתידיות.

מסלולי כשר על יסודי ומישור- המסלולים הכשרים שמרו במהלך השנה על רכיב מניתי בטווח 26-38% באמצעות חוזים על מדדים מקומיים ועולמיים וכן קרנות סל בעולם. הרכיב הסולידי אשר כולו ממשלתי נע בטווח 75%-85% בהטיה קלה לאפיק השקלי ובעל מח"מ קצר. רכיב המט"ח נע בטווח 11-23%.

מסלולי אג"ח על יסודי ומישור- מסלולי האג"ח כוללים מרכיב של לפחות 75% אג"ח בהתאם למדיניות, עם הטיה לאפיק השקלי.

ה. הון אנושי

הנהלת החברה מעסיקה עובדים במשרדי הנהלה 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 אחת לרבעון. ועדת ביקורת מנתה 3 חברים עד לחודש מאי 2019, מועד בו סיים נביה אבו יוסף כהונתו. כיום מונה 2 דח"צים, אשר אחד מהם מכהן כיו"ר הועדה.

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

הנהלת ועובדי החברה

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

לחברה מחלקה לטיפול בפניות עמיתים - המונה נכון למועד הדוח, ארבעה עובדים.

החברה נוהגת לקיים השתלמויות חיצוניות ופנימיות. הכשרות אלו מיועדות לדירקטורים, לנושאי משרה ולעובדים בחברה.

ו. שיווק והפצה

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

ז. ספקים ונותני שירותים עיקריים

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

ב. שירותי התפעול ניתנים על ידי הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ. התעריף בגין שירותי תפעול הינו בשיעור 0.09% לשנה מסך נכסי הקופה. שירותי התפעול כוללים השתתפות מלאה בעלויות שירות לקוחות והשתתפות חלקית בעלויות נוספות.

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

ח. רכוש קבוע

ראה באור "רכוש קבוע" בדוח כספי של החברה.

ט. עונתיות

החברה חשופה לעונתיות בתחום הצטרפות ומשיכות כספים כך שמרבית הצטרפויות העמיתים לקרן נעשית בתחילת שנת לימודים (YY-12/YY 9) ומרבית משיכות הכספים בחודש אוקטובר (סיום מחזור חיסכון). בשנת הלימודים תש"פ הצטרפו במהלך השנה 3,085 עמיתים, מתוכם הצטרפו 1,453 עמיתים במהלך החודשים אוקטובר עד דצמבר (בשנת הלימודים הקודמת, שנת תשע"ט הצטרפו 4,081 עמיתים מתוכם 1,842 במהלך החודשים אוקטובר עד דצמבר). בשנת הלימודים תש"פ סך המשיכות הסתכמו ל- 354,011 אלפי ש"ח, מתוכם סך של 171,820 אלפי ש"ח נמשכו בחודשים ספטמבר עד דצמבר. (בשנת הלימודים הקודמת, שנת תשע"ט נמשכו סך של 358,916 אלפי ש"ח, מתוכם 160,621 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
דרך ההתמודדות הינה באמצעות מתן הטבות ייחודיות לעובדי הוראה, הפרשות מיוחדות וכו'.		X		סיכוני ריכוזיות ותנודתיות של הענפים	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, תפעולי	סיכונים מיוחדים לחברה המנהלת
מנגנון האיזון האקטוארי כדרך התמודדות. דוח אקטוארי בעת הצורך, ישיבות הנהלה, דוח סיכונים, דיונים בוועדת ההשקעות ודיונים בדירקטוריון		X		אקטואריה	סיכונים של הקופות/ הקרנות בעלי השפעה מהותית על החברה*

* בהתייחס לקרן השתלמות במסלול הרגיל.

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

יב. הסכמים מהותיים והסכמי שיתוף פעולה

לחברה אין הסכמים מהותיים שלא במהלך העסקים הרגיל.

חלק ד' – היבטי ממשל תאגידי

א. הדירקטורים של החברה המנהלת

שם	חאלד דראושה
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	מנחם 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	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"ך במכללת וינגייט
האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד	לא
סיים כהונה בתקופת הדוח	לא

שם	צילה דסקל
מספר תעודת זיהוי	55369581
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	גיווא סרצ'נסקי
מספר תעודת זיהוי	23795081
שנת לידה	1968
מען	ערבי נחל 11, גבעתיים
נתינות	ישראלית
חברותו בוועדה או ועדות של הדירקטוריון	חבר וועדת השקעות וועדת 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	מאי-16
השכלתו והתעסקותו בחמש השנים האחרונות, תוך פירוט החברות שבהם הוא משמש דירקטור	סמנכ"ל השקעות בעמיתים \ דירקטור במנועי בית שמש \ דירקטור בילין לפידות קרנות נאמנות\ דירקטור בנואי בע"מ\ דירקטור בג.ק. חושן בע"מ
האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד	לא
סיים כהונה בתקופת הדוח	לא

שם	שוש וינטר
מספר תעודת זיהוי	50350107
שנת לידה	1951
מען	הדוכיפת 6 ראשון לציון 75546
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	PhD. נציגת מועצת ארגון המורים, חברת דירקטוריון של התאחדות הספורט לבתי"ס
האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד	לא
סיים כהונה בתקופת הדוח	לא

שם	קדן גרין
מספר תעודת זיהוי	29714375
שנת לידה	1973
מען	הדפנה 11 קדימה צורן
נתינות	ישראלית
חברותו בוועדה או ועדות של הדירקטוריון	לא
האם הינו דירקטור חיצוני	לא
אם הוא עובד של החברה, של חברה-בת שלה, של חברה קשורה שלה או של בעל 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	עופר לבני
מספר תעודת זיהוי	31809379
שנת לידה	1974
מען	רופין 14 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 כדירקטור של החברה	פבר-19
השכלתו והתעסקותו בחמש השנים האחרונות, תוך פירוט החברות שבהם הוא משמש דירקטור	יועץ פיננסי. MBA. התמחות במימון
האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד	לא
סיים כהונה בתקופת הדוח	לא

ב. נושאי משרה*

שם פרטי ומשפחה	מספר ת.ז.	שנת לידה	תאריך תחילת כהונה	תפקיד בחברה המנהלת	תפקיד בחברה או קשורה או בעל עניין בה	בן משפחה של נושא משרה/בעל עניין בחברה	השכלה וניסיון תעסוקתי
בשאר קאסם	35783903	1974	21.3.2020	מנכ"ל	לא	לא	תואר שני במנהל עסקים, תואר ראשון חשבונאות וכלכלה, רואה חשבון, מבקר פנים מוסמך ובודק שכר מוסמך.
עוזי צוק	1273416	1948	-01/10/1994 22/12/2019	מנכ"ל	כיהן כדירקטור עד 01/2019	לא	אוני העברית ירושלים. PhD.
דורון ארגוב	59764670	1965	06/05/2010	מנהל כספים	לא	לא	תואר ראשון בכלכלה וחשבונאות, רו"ח, מוסמך במשפטים. בעל משרד לראיית חשבון ושירותים נלווים
אבי שריר	23807035	1969	01/04/2010	מנהל סיכונים	לא	לא	תואר ראשון בכלכלה וניהול מהמכללה למנהל, ניסיון של מעל 25 שנים. בעיקר במסחר בהשקעות בגופי נוסטרו ו-10 שנים מנהל סיכונים
ליאור כץ	58047135	1963	10/07/1995	יועץ משפטי	לא	לא	תואר ראשון במשפטים, תואר ראשון במדעי במדינה, עו"ד במשרד פרטי במשך 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	לא	לא	L.L.B במשפטים (אוני בר אילן), עו"ד מזה 10 שנים וממונת אכיפה וציות בתפקיד קודם בחברה
מרתה נדלר	11537289	1975	03/04/2017	מנהל השקעות	לא	לא	B.A - כלכלה, אוני תל אביב M.B.A - התמחות מימון וחשבונאות, אוני תל אביב
אפרת לוי - תשובה	25049172	1973	01/05/2018	ממונת ציות ואכיפה	לא	לא	רו"ח, תואר ראשון במינהל עסקים בהתמחות חשבונאות. ניסיון של כ-22 שנה בתחום גופים מוסדיים. שותפה במשרד רואה חשבון
ליאור נוחם	028129096	1971	1/6/20	מנמ"ר	לא	לא	טכנאי מחשבים, מנהל רשתות מנהל אבטחת מידע DEvops 21 שנות ניסיון

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

ג. מדיניות תגמול בחברה המנהלת

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

<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 אלפי ש"ח	תגמולים בעבור שירותים (אלפי ש"ח)			פרטי מקבלי התגמולים	
	דמי ייעוץ	דמי ניהול	עלות שכר	שיעור החזקה בהון החברה	היקף משרה
5,035	-	5,035	-	-	א חלקי
1,529	-	1,529	-	-	ב חלקי
663	-	-	663	-	ג* מלא
310	310	-	-	-	ד חלקי
340	-	-	340	-	ה חלקי

* סכום בסך של 331 ₪ הינו בגין המנכ"ל הקודם. סכומים בגין פרישה ופיצויים ראה באור 8 בדוחות הכספיים של עגור.

ד. מבקר פנים

מבקר הפנים הינו רו"ח אבי יודילביץ. המבקר החל את עבודתו בחברה כמבקר פנים בחודש דצמבר שנת 1995. המבקר מועסק בחברה בהיקף של עד - 1,200 שעות בשנה. דירקטוריון החברה סבור שההיקף, האופי והרציפות של פעולות החברה, ותוכנית העבודה של מבקר הפנים הינם סבירים, ויש בהם כדי להגשים את מטרות הביקורת הפנימית בה. בהסתמך על תכנית העבודה השנתית, המלצות הביקורת, וממצאיה בוחן הדירקטוריון את העמקת והרחבת פעילות 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 310 אלפי ש"ח.

ה. רואה חשבון מבקר

שם המשרד המבקר הינו גזית, בן גל ושות' רואי חשבון, שם השותף האחראי לביקורת רו"ח בועז גזית. 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 223 אלפי ש"ח (שנה קודמת – 220 אלפי ש"ח).

ו. 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 הן אפקטיביות על מנת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על המידע שהגוף המוסדי נדרש לגלות בדוח השנתי בהתאם להוראות הדין והוראות הדיווח שקבע הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון ובמועד שנקבע בהוראות אלו.

בקרה פנימית על דיווח כספי

במהלך התקופה המכוסה המסתיימת ביום 31 באוגוסט 2020 לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של הגוף המוסדי על דיווח כספי אשר השפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של הגוף המוסדי על דיווח כספי.

ז. החלטות חברה

בתקופת הדוח לא התקבלו החלטות לפי סעיף 255, 254(א) ו-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 31.08.20 (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 הממונה על שוק ההון;
(ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של החברה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכך-
(ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי; וכך-
(ה) 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

30.11.2020
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 31.08.20 (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 בדות.
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 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 מידע סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על 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

30.11.2020

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

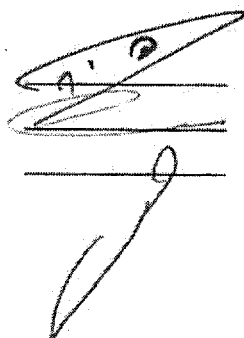
דוח של הדירקטוריון והנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

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

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

הנהלה בפיקוח הדירקטוריון מקיימת מערכת בקרות מקיפה המיועדת להבטיח כי עסקאות מבוצעות בהתאם להרשאות הנהלה, הנכסים מוגנים, והרישומים החשבונאיים מהימנים. בנוסף, הנהלה 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 2020, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במודל הבקרה הפנימית של "ה-Committee of *COSO) Sponsoring Organizations of the Treadway Commission*". בהתבסס על הערכה זו, הנהלה מאמינה (believes) כי ליום 31 באוגוסט 2020, 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: 30.11.2020

דו"ח הדירקטוריון

עגור חברה לניהול קופות גמל וקרנות השתלמות בע"מ

לתקופה : 01.09.2019-31.08.2020

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

סקירת מאקרו

12 החודשים האחרונים המסתיימים ב- 31/8/20 התאפיינו בתנודתיות גבוהה בשווקים. הברבור השחור בדמות התפרצות מגפת הקורונה תחילה בסין ומדינות אסיה ובהדרגה לכל העולם, טרף את כל התחזיות המוקדמות של שיפור כלכלי, עליה ברמת האינפלציה וחשש מעלית ריביות. במהלך השנה נכנסו כלכלות העולם, בזו אחר זו לסגרים אשר גרמו להאטה כלכלית משמעותית ולעליה ברמת האבטלה ופגיעה חמורה בענפים שלימים כמו תיירות, תעופה, צריכה ופנאי. כפועל יוצא הגיבו שווקי ההון בירידות חדות הן באפיק המניות והאג"ח הקונצרני. הבנקים המרכזיים בעולם פעלו בצורה מהירה ונחרצת לצורך החזרת הביטחון בשווקים, תוך הספקת נזילות לשווקים לצד פרסום תוכניות מוניטריות של רכישת נכסים שונים: אג"ח ממשלתי, קונצרני ומכירת מט"ח. הפעילות הפיסקלית במדינות השונות כללה תוכניות דומות של סיוע לאזרחים, הארכת מתן דמי אבטלה, תוכניות של ביטוח בריאות, סיוע באמצעות הלוואות לעסקים קטנים ובינוניים, לצורך הקלה על תקופת המשבר. לקראת חודשי יולי, אוגוסט החלו בהדרגה כלכלות העולם להפתח חזרה לפעילות. בהשפעת המעורבות המוניטרית והפיסקלית רשמו שווקי ההון שיפור חד בביצועים מרמות השפל שנרשמו באפריל, בהובלת רכיבי המניות בדגש על מניות הטכנולוגיה בארה"ב.

שווקי המניות:

בסיכום התקופה ספטמבר 2019 – אוגוסט 2020
מדד ת"א 125 ירד ב -3.86%, ת"א 90 עלה בכ- 12.3% ומדד היתר עלה בכ- 4.2%
מדד ה- S&P500 עלה בכ- 7.6%, הנסד"ק בכ- 36.7% בעוד הדקס ירד במהלך התקופה בכ- 10.2%.

שוק אגרות החוב

בהשפעת המעורבות של בנק ישראל בשוקי החוב הממשלתי והקונצרני ביצעו מדדי האג"ח תיקון במהלך התקופה.
מדד באג"ח הממשלתי הצמוד עלה במהלך התקופה בכ- 3.2% והשקלי בכ- 3.3%. מדד התל בונד 20 ירד כ- 1.4% בתקופת הדו"ח, מדד התל בונד 40 ירד בכ- 0.4% בתקופת הדו"ח, ומדד התל בונד 60 ירד כ- 0.96%.

המדיניות המוניטארית של בנק ישראל:

בנק ישראל הוריד את הריבית לרמה של 0.1% במהלך התקופה ובמקביל לפעילות המוניטרית בעולם השיק הבנק תוכנית לרכישת אג"חים ממשלתיים וקונצרניים לצד קו אשראי לשימוש המערכת הבנקאית לצורך עידוד מתן הלוואות לעסקים הקטנים והבינוניים.

התפתחות שערי חליפין:

במהלך תקופת הדו"ח נרשם פיחות של השקל אל מול הדולר בשיעור של כ- 3.2% . השקל התחזק מול היורו בכ- 0.95% במהלך התקופה.

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

- ד. לעניין היקף הנכסים המנוהלים אנא ראה דוח עסקי תאגיד.
- ה. לא חלו שינויים בתקנון החברה בשנת הדוח. בחודש יולי 2020 חל שינוי בתקנון הקרן. השינוי יביא להרחבת מעגל האנשים הזכאים להצטרף כעמיתים לקרן ואשר עומדים בכל התנאים בהגדרת עובד הוראה בתקנון הקרן.
- ו. האסטרטגיה העסקית של החברה ויעדיה העיקריים:
 - השקעת כספי העמיתים, בהתייחס לסיכונים, במטרה להשיג תשואה אופטימאלית.
 - קיום פעילות לחיזוק הקשרים מול העמיתים, במתן אינפורמציה.
 - מתן שירותים באמצעות אתר אינטרנט.
 - קיום שירות לקוחות המעניק מענה טלפוני טוב.

עגור חברה לניהול קופות גמל וקרנות השתלמות בע"מ

דוחות כספיים

ליום 31 באוגוסט 2020

עגור חברה לניהול קופות גמל וקרנות השתלמות בע"מ

דוחות כספיים ליום 31 באוגוסט 2020

תוכן הענינים

עמוד

2-3

דוח רואי החשבון המבקרים

4

דוחות על המצב הכספי

5

דוחות על הרווח הכולל

6-19

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 2020 ו-2019 ואת הדוחות על הרווח הכולל לכל אחת מהשנים שהסתיימו בימים 31 באוגוסט 2020, 2019 ו-2018. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם להנחיות האוצר אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר לחברות מנהלות קופות גמל ותקני ביקורת מקובלים, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התש"ל"ג-1973. על פי תקנים אלה נדרש מאתנו לתכנן את הביקורת ולבצעה במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שישומו 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 הני"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 2020 ו-2019 ואת תוצאות פעולותיה לכל אחת מהשנים שהסתיימו בימים 31 באוגוסט 2020, 2019 ו-2018.

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 2020 בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 30 בנובמבר 2020, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה.

תל אביב, 30 בנובמבר 2020

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 2020 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 ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון אם קויימה, 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 במדוייק 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 קיימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ליום 31 באוגוסט 2020 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 2020 ו-2019 ולכל אחת מהשנים שהסתיימו בימים 31 באוגוסט 2020, 2019 ו-2018, והדוח שלנו מיום 30 בנובמבר 2020, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

תל אביב, 30 בנובמבר 2020

גזית בן-גל ושות' - רואי חשבון

ליום 31 באוגוסט		באור	
2019	2020		
אלפי ש"ח			
			נכסים שוטפים:
62	52	(ה)2	רכוש קבוע, נטו
1,248	1,093	4	חייבים ויתרות חובה
756	398	5	מזומנים ושווי מזומנים
			נכסים בלתי שוטפים
273	162	(י)2	נכס זכות שימוש עבור חכירות
2,339	1,705		סך כל הנכסים
			התחייבויות והון:
			התחייבויות:
1,437	989	7	זכאים ויתרות זכות
			התחייבויות לזמן ארוך:
629	554	8	התחייבות בשל סיום יחסי עובד - מעביד, נטו
273	162	(י)2	התחייבויות חכירה
902	716		
2,339	1,705		סך כל ההון והתחייבויות

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

 דורון ארגוב, רו"ח מנהל הכספים	 בשאר קאסם, רו"ח מנכ"ל	 חאלד זראושה יו"ר הדירקטוריון	30 בנובמבר 2020 תאריך אישור הדוחות הכספיים
---	---	---	--

לשנה שהסתיימה ביום 31 באוגוסט			באור	
2018	2019	2020		
אלפי ש"ח				
11,925	11,892	12,776	9	הכנסות הכנסות מדמי ניהול מקרן ההשתלמות
11,909	11,878	12,755	11	הוצאות הנהלה וכלליות
16	14	21		הוצאות מימון
11,925	11,892	12,776		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 השתלמות 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 תאגידית המכילה יחדיו גם את הקופה וגם את החברה.

החל ממועד ביצוע הרה-אורגניזציה הפכה הקופה התאגידית 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 עמית קופת הגמל. בנוסף, החברה המנהלת נטלה על עצמה את כל ההתחייבויות של הקופה התאגידית (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). במסלול האג"ח הופקדו כספים לראשונה בחודש אוקטובר בשנת 2014.

סה"כ נכסים נטו המנוהלים בנאמנות לטובת עמיתי קופת הגמל ליום המאזן הסתכמו בסך 5,831,521 אלפי ש"ח (אשתקד 5,487,561 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).

באור 1 - כללי (המשך)

3. **בעלי עניין** – כמשמעותם בחוק ניירות ערך, התשכ"ח 1968.
4. **צדדים קשורים** - כמשמעותם בגילויי דעת של לשכת רואי חשבון בישראל ובתקנות מס הכנסה.
5. **מדד** - מדד המחירים לצרכן שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.
6. **רשות שוק ההון** - רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון.
7. **חוק קופות הגמל** - חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) – התשס"ה, 2005.
8. **תקנות מס הכנסה** - תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל) - תשכ"ד - 1964.
9. **תקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן- IFRS)** - תקנים ופרשנויות שאומצו על ידי הועדה לתקני חשבונאות בינלאומיים (IASB) והם כוללים תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) ותקני חשבונאות בינלאומיים (IAS) לרבות פרשנויות לתקנים אלה שנקבעו על ידי הועדה לפרשנויות של דיווח כספי בינלאומי (IFRIC) או פרשנויות שנקבעו על ידי הועדה המתמדת לפרשנויות (SIC), בהתאמה.

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

בסיס הצגת הדוחות הכספיים

א. **כללי**
 הדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללים חשבונאיים מקובלים ובהתאם להנחיות רשות שוק ההון, ביטוח ותכנון 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

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

פיננסי, אשר עלול לסכן את יכולתה לעמוד בהתחייבויותיה לעמיתים בהעדר הון עצמי.

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:

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

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

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

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

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

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

י. **אימוץ תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS)**
דוחות כספיים אלו נערכו על פי תקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן - תקני IFRS) במתכונת מתומצתת ליום 29 בפברואר ולתקופה שהסתיימה באותו תאריך, 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

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

לכך, במועד היישום לראשונה של IFRS 16 החברה הכירה בהתחייבויות חכירה אשר נמדדו בהתאם לערך הנוכחי של תשלומי החכירה שנוותרו, המהוונים על ידי שימוש בשיעור הריבית התוספתי של החברה במועד היישום לראשונה, ובנכס זכות שימוש עבור חכירות שסווגו קודם לכן כחכירות תפעוליות, בסכום השווה להתחייבות החכירה, מותאם בגין הסכום של תשלומי חכירה כלשהם ששולמו מראש או שנצברו 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		
2019	2020	
אלפי ש"ח		
218	365	הוצאות מראש
1,029	725	קרן השתלמות למורים בבתי - הספר העל - יסודיים במכללות ובסמינרים (הקופה)
1	3	חייבים אחרים
<u>1,248</u>	<u>1,093</u>	סך הכל חייבים ויתרות חובה

באור 5 - מזומנים ושוי מזומנים

ליום 31 באוגוסט		
2019	2020	
אלפי ש"ח		
756	398	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"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 2020, יתרת ההפרשה בגין מענק ההתמדה כלולה ביתרת העתודה לסיום יחסי עובד מעביד.

הטבות לעובדים לאחר סיום העסקה

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

תוכניות הפקדה מוגדרת

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

באור 7 - זכאים ויתרות זכות

ליום 31 באוגוסט		
2019	2020	
אלפי ש"ח		
-	70	עובדים
776	292	הוצאות לשלם **
429	446	ספקים ונותני שרותים
77	89	מוסדות ורשויות ממשלתיות
155	92	הפרשה לחופשה
<u>1,437</u>	<u>989</u>	סך הכל זכאים ויתרות זכות

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

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

ליום 31 באוגוסט		
2019	2020	
אלפי ש"ח		
5,868	554	התחייבות
(5,239)	-	בניכוי יעודה שהופקדה
<u>629</u>	<u>554</u>	

** יתרות מספרי ההשוואה כוללות הפרשים בגין שנים קודמות עבור מנכ"ל החברה לשעבר - התחייבויות אלו בהליך משפטי כעת לאור אי-חידוש הסכם העסקה - ראה ביאור 15 להלן.

באור 9 - הכנסות מדמי ניהול מקרן השתלמות

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 אחד 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 2020		ליום 31 באוגוסט 2020	
תשלומים	תקבולים אלפי ש"ח	סך נכסים מנוהלים	
<u>(354,082)</u>	<u>763,216</u>	<u>5,831,521</u>	קרן ההשתלמות
			ב. העברות כספיים
		לשנה שהסתיימה ביום 31 באוגוסט 2020	
		1,682	העברות לקרנות מגופים אחרים העברות מקופות אחרות
		<u>(139,304)</u>	העברות מהקרנות לגופים אחרים העברות לקופות אחרות
		<u>(137,622)</u>	העברות, נטו

באור 11 - הנהלה וכלליות

לשנה שהסתיימה ביום 31 באוגוסט			
2018	2019	2020	
אלפי ש"ח			
2,865	2,483	1,948	שכר עבודה ונלוות *
30	31	28	פחת
170	151	258	ביטוחים
459	455	474	אחזקת משרדים ותקשורת
33	57	4	שיווק ופרסום
4,425	4,713	5,035	דמי תפעול לבנק המתפעל
1,718	1,829	1,529	דמי ניהול למנהלי השקעות
1,239	1,173	2,433	ייעוץ משפטי ומקצועיות
533	543	511	אחזקת מערכת לניהול זכויות עמיתים ומחשוב
420	429	525	דמי גמולים דירקטורים והשתלמויות
17	14	10	אחרות
<u>11,909</u>	<u>11,878</u>	<u>12,755</u>	

* בשנת החשבון הקודמת כולל הפרשים בגין שנים קודמות בסך של 200 אלפי ש"ח עבור נושא משרה (בשנת החשבון שהסתיימה ביום 31 באוגוסט 2018 סך של 441 אלפי ש"ח) - ראה גם ביאור 8 לעיל.

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, 2020

בעל עניין וצדדים קשורים	בדבר תנאים ראה ביאור	אחרים אלפי ש"ח	
	4	725	קרן השתלמות למורים בבתי - הספר העל - יסודיים במכללות ובסמינרים (הקופה)
		(70)	זכאים ויתרות זכות בגין דירקטורים (כלול בהוצאות לשלם)

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

לשנה שנסתיימה ביום 31 באוגוסט, 2020

בעל עניין וצדדים קשורים	בדבר תנאים ראה ביאור	אחרים אלפי ש"ח	
	9	(12,776)	הכנסות דמי ניהול
	11	525	דמי גמולים והשתלמויות דירקטורים
	14א	1,529	דמי ניהול מנהל השקעות

ג. הטבות לאנשי מפתח ניהוליים:

ליום 31 באוגוסט 2020		
מספר אנשים	אלפי ש"ח	
3	75	הפרשה לחופשה
4	1,348	עלות שכר ונלוות
ליום 31 באוגוסט 2019		
מספר אנשים	אלפי ש"ח	
3	138	הפרשה לחופשה
3	1,227	עלות שכר ונלוות

באור 13 - בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ליום 31 באוגוסט 2018		
אלפי ש"ח	מספר אנשים	
141	3	הפרשה לחופשה
1,295	3	עלות שכר ונלוות

ד. הטבות לצדדים קשורים ולבעלי עניין אחרים

לשנה שנסתיימה ביום 31 באוגוסט 2020		
אלפי ש"ח	מספר אנשים	
525	9	דמי גמולים והשתלמויות דירקטורים

לשנה שנסתיימה ביום 31 באוגוסט 2019		
אלפי ש"ח	מספר אנשים	
429	10	דמי גמולים והשתלמויות דירקטורים

לשנה שנסתיימה ביום 31 באוגוסט 2018		
אלפי ש"ח	מספר אנשים	
420	12	דמי גמולים והשתלמויות דירקטורים

באור 14 - התקשרויות מיוחדות

- 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 בחודש ספטמבר 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.

- 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.

לתאריך המאזן אומדן חובות המעבידים של הקופה הינו בסך של כ-5,652 אלפי ש"ח, ובתוספת ריבית החשב הכללי בסך של כ-205 אלפי ש"ח, המחושבת עד ליום הגשת תביעות ו/או הסדרים אחרים, מסתכם לסך של כ-5,857 אלפי ש"ח (ליום 31 באוגוסט 2019 בתוספת ריבית החשב כ-6,039 אלפי ש"ח).

ב. ביום 26 בדצמבר 2019 הוגשה לבית הדין לעבודה בתל אביב בקשת מנכ"ל החברה לשעבר להמשיך העסקתו אשר הסתיימה. לא הוגשה תביעה כספית (ראה גם ביאור 8 לעיל). החברה התנגדה לבקשה, ובדיון בבית הדין לעבודה הצדדים הסכימו להצעת בית הדין לפנות להליך גישור. נכון למועד עריכת הדוחות הכספיים, טרם התקבלה הכרעה בתיק ולהערכת יועציה המשפטיים של החברה קיים סיכוי סביר שהבקשה לא תתקבל.

ביום 18 למאי 2020 הגישה החברה נגד המנכ"ל לשעבר תביעה כספית בסך של כ-6,765 אלפי ש"ח, במטרה להשיב את הכספים שנמשכו ללא מתן הסכמתה מפוליסות הפרט, (יעודה שהופקדה) לתביעה צורפו גורמים נוספים שפעלו מטעם החברה. כמו כן, החברה נוקטת בכל ההליכים לאל ידה הנדרשים בהתאם לנסיבות.

כמו כן החברה נקטה בהליך שמטרתו למנוע שחרור יתרת כספים שנותרו בפוליסות הפרט וזאת עד לכירור הנושא ולהכרעה בשאלת זכאות המנכ"ל לשעבר לכספים.

נכון למועד עריכת הדוחות הכספיים, הנתבעים עתידים להגיש את כתב ההגנה מטעמם עד ליום 10.12.2020. דיון בתביעה נקבע ליום 28.1.2021 בבית הדין לעבודה.

כפועל יוצא של האמור לעיל החברה עדכנה בספריה את העתודה לסיוס יחסי עובד מעביד ומחקה את יתרת היעודה שהופקדה - ראה ביאור 8 לעיל.

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

ביום 29 ביוני 2020 ניתנה בתיק החלטת השופט חאלד כבוב בביהמ"ש המחוזי בתל אביב (להלן:

באור 15 - התחייבויות תלויות (המשך)

"ההחלטה" לפיה נאמר כי הבקשה לאישור ייצוגית הוגשה על ידי 34 מבקשים, כנגד 14 חברות מנהלות של קרנות השתלמות בהן החברה, ולכל אחד מהמבקשים יש טענות יחודיות כלפי החברה המנהלת של קרן ההשתלמות בה הוא חוסך. עקב כך ההליך צפוי להיות מסורבל ואינו מגשים את התכלית העיקרית של מוסד התביעות הייצוגיות, אשר נועד לסייע למבקש אחד להגיש תביעה עבור קבוצה בלתי מוגדרת של נפגעים.

לפיכך נקבע בהחלטה, כי בא-כוח המבקשים יגיש את עמדתו לגבי האופן בו הוגשה הבקשה, תוך התייחסות לאמור בהחלטה. לאחר מכן יוגשו עמדות באי כוחם של החברות, תינתן זכות תגובה לבא-כוח המבקשים לאחר מכן יוגשו עמדות המשיבות, תינתן זכות תגובה לבא-כוח המבקשים, ולאחר מכן צפוי בית המשפט להחליט לגבי אופן המשך ההליך.

ביום 26 ביולי 2020 ניתנה החלטה כי המשיבים יגישו תגובתם המקדמית עד ליום 13 בספטמבר 2020. לאור פגרות הקיץ ותקופת החגים, על החברה להגיש תשובתה לבקשת אישור התובענה הייצוגית עד ליום 2 בדצמבר 2020.

עם זאת, ביום 24 בנובמבר 2020 הגישו כלל המשיבות בהליך בקשה משותפת, בהסכמת המבקשים, להארכת המועד להגשת התשובות לבקשת האישור ב-60 ימים ולדחיית מועד הדיון הקבוע בתיק. בית המשפט נעתר לבקשה והדיון המקדמי בתיק נדחה ליום 17 למאי 2021.

לדעת יועציה המשפטיים של החברה לא ניתן בשלב זה להעריך את הסיכוי למתן אישור לבקשת התובענה הייצוגית והשלכותיה.

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

בעתירה לבג"ץ נטען כי כתוצאה מכך, קרנות ההסתדרות פטורות ממימון הזכויות הפנסיוניות של רבים מעמיתיהן במהלך יציאתם לשנת השתלמות, בעוד שקרן ארגון המורים נושאת בתשלומי הזכויות הפנסיוניות של רוב חבריה במהלך שנת ההשתלמות.

בעתירה נטען כי זו מדיניות סבסוד מפלה, ובית המשפט התבקש לקבוע כי הסבסוד האמור הוביל להפלייה תוצאתית, המחייבת תיקון והקצאת כספים לקרן ארגון המורים מתקציב המדינה בהיקף שווה לזכויות הכספיות שמקבלות קרנות הסתדרות המורים.

כמו כן וביום 21 ביולי 2020 פנתה החברה לביהמ"ש המחוזי מרכז בבקשה להצטרף כמשיבה להליך משפטי קיים המתנהל בין קרנות הסתדרות המורים לבין רשות שוק החון, ביטוח וחיסכון (ה"פ 66271-01-20). באותו הליך ביקשו קרנות הסתדרות המורים מביהמ"ש המחוזי להתיר להן לחלק מענקים חד-פעמיים

באור 15 - התחייבויות תלויות (המשך)

לקבוצה מסוימת מתוך כלל עמיתי קרנות הסתדרות המורים, מתוך עודפים כספיים בקרנות ההסתדרות.

1. העתירה לבג"ץ - החברה, בבקשת הצטרפותה, טוענת כי אותם עודפים כספיים בקרנות הסתדרות המורים מקורם במדיניות סבסוד מפלה שנקטה מדינת ישראל בעשורים האחרונים, וכי עקב כך החברה פנתה בעתירה לבג"ץ על מנת שיורה למדינה לתקן את המדיניות המפלה.

בהתאם להחלטתו העדכנית של בית המשפט העליון, על המשיבים להגיש את תגובתם המקדמית לעתירה שהוגשה על ידי החברה עד ליום 19 בנובמבר 2020.

2. בקשת ההצטרפות להליך - ביום 23 באוגוסט 2020 הורה בית המשפט המחוזי על העברת ההליך לבית הדין האזורי לעבודה – תל אביב, וזאת לבקשת הרשות. דיון קדם משפט בהליך בבית הדין האזורי לעבודה נקבע ליום 13 באפריל 2021.

לסיכום נכון למועד עריכת הדוחות הכספיים טרם ניתנה החלטה בבקשת החברה להצטרף להליך דנן.

1. ערבויות שניתנו
לחברה ערבות על סך 41 אלף ש"ח בגין שכירת משרדה. קיימת גם ערבות בגין שכירת רכבים בליסינג.

באור 16 - ניהול סיכונים

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

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

הואיל ולחברה אין נכסים פיננסיים, למעט מזומנים ושווי מזומנים הנדרשים לפעילותה השוטפת, סיכוני שוק ככל שישנם כרוכים בפעילות הקופה בלבד ואלו מפורטים בסעיף 4 לדוחות סקירת ההנהלה של הקופה.

באור 17 - התפתחויות אחרות

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

כתוצאה מכך, קיימת אי וודאות גדולה לגבי ההשלכות לטווח הבינוני והארוך על הכלכלה העולמית מאז תחילת התפרצות הנגיף ועד למועד החתימה על דוחות הכספיים, אך מוקדם לסכם אירועים אלו ולקבוע מה תהיה השפעתם על תוצאות הפעילות של הקרן. בהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון, החברה המנהלת של הקופה קיימה דיון בישיבת דירקטוריון בנושאים המתוארים לעיל במטרה לבחון את אופן היערכותה בנסיבות שנוצרו עקב התפשטות נגיף הקורונה וההגבלות שהוטלו על הפעילות במשק בתקופת המשבר. החברה המנהלת מוסיפה לתת לעמיתיה מענה ושירות, בהתאם למגבלות המוטלות על המשק בישראל. מנכ"ל החברה המנהלת, ועדת ההשקעות, מנהל ההשקעות ומנהל הסיכונים של החברה המנהלת עוקבים מקרוב אחר כל שינוי ותרחיש בשוקים המקומיים והגלובליים, דנים באופן שוטף בהרכב תיק ההשקעות ומקיימים דיונים תכופים בהתאם להתנהלות השוקים והבורסות בארץ ובעולם, והכל על מנת לשמור על נכסי הקרן והנזילות הנדרשת.

במקביל, הנהלת החברה המנהלת וספקיה השונים נערכו לעבודה מרוחק על מנת לשמר את הפעילות של החברה המנהלת והקופה במתן השירותים החיוניים לעמיתים.

נוכח הצווים וההנחיות המגבילים את האפשרויות לקיים התכנסויות רבות משתתפים, נכון למועד כתיבת הדוחות הכספיים אין אפשרות לקיים כנסים למיועדים לצאת לשנת שבתון. לכשיוסרו הצווים המגבילים וניתן יהיה לשוב ולקיים כנסים למיועדים לצאת להשתלמות, החברה המנהלת תעדכן על כך את העמיתים הזכאים לצאת להשתלמות.