

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

**דו"ח שנתי**

**לתקופה: 01.09.2015-31.08.2016**

**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 2016

# **דו"ח על עסקי התאגיד**

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

**לתקופה 01.09.2015-31.08.2016**

## 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.....                                 |
| 13..... | ד. השקעות .....                                             |
| 13..... | ה. הון אנושי .....                                          |
| 13..... | ו. שיווק והפצה.....                                         |
| 13..... | ז. ספקים ונותני שירות עיקריים.....                          |
| 14..... | ח. רכוש קבוע.....                                           |
| 14..... | ט. עונתיות .....                                            |
| 14..... | י. נכסים בלתי מוחשיים .....                                 |
| 15..... | יא. גורמי סיכון.....                                        |
| 15..... | יב. הסכמים מהותיים והסכמי שיתוף פעולה.....                  |
| 16..... | חלק ד' – היבטי ממשל תאגידי.....                             |
| 16..... | א. הדירקטורים של החברה המנהלת.....                          |
| 21..... | ב. נושאי משרה.....                                          |
| 21..... | ג. מדיניות תגמול בחברה המנהלת.....                          |
| 26..... | ד. מבקר פנים.....                                           |
| 27..... | 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, מופהר 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 הע"ס במכללות ובסמינרים – מסלול כללי - אישור מס הכנסה 482, תוקף האישור 31.12.16.
- ב. קרן השתלמות למורים בבתי"ס הע"ס במכללות ובסמינרים – מסלול אג"ח – אישור מס הכנסה 8339, תוקף האישור 31.12.16.
- ג. קרן השתלמות למורים בבתי"ס הע"ס במכללות ובסמינרים – מסלול הלכתי – יהודית – אישור מס הכנסה 8394, תוקף האישור 31.12.16.

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 חמועסקים בפחות מ- 1/3 משרה ו/או עובדי הוראה שאינם רשאים לחסוך במסלול הרגיל. בקרן זו שלושה מסלולי השקעה:

- א. קרן השתלמות למורים בבתי"ס הע"ס במכללות ובסמינרים (מקוצר) – מסלול כללי - אישור מס הכנסה 282, תוקף האישור 31.12.16.
- ב. קרן השתלמות למורים בבתי"ס הע"ס במכללות ובסמינרים (מקוצר) – מסלול אג"ח – אישור מס הכנסה 8382, תוקף האישור 31.12.16.
- ג. קרן השתלמות למורים בבתי"ס הע"ס במכללות ובסמינרים (מקוצר) – מסלול הלכתי יהודית – אישור מס הכנסה 8395, תוקף האישור 31.12.16.

החברה נוסדה ביום 19.02.1963 כקופה תאגידית-מפעלית הפועלת ללא מטרת רווח. גם לאחר השלמת הליך הרה-אורגניזציה, החל מיום 01.01.2011, החברה מנהלת את פעילות הקופות המפעליות המנוהלות על ידה ללא מטרת רווח. בהתאם לרישיונה, החברה המנהלת גובה דמי ניהול מעמיתי הקופות בהתאם להוצאותיה בפועל אותם הוציאה לניהול הקופה.

## תרשים מבנה אחזקות העיקריות

בעלי זכויות הצבעה באסיפה הכללית לפי המפורט בתקנון החברה



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

## שנת התאגדות התאגיד וצורת ההתאגדות

מס' חברה: 520024985

מועד הקמת החברה: 19.02.1963

החברה פועלת כתאגיד

## אופיו ותוצאותיו של כל שינוי מבני, מיזוג או רכישה מהותיים

בחודש מרץ 2007 הקרן הגישה לאגף שוק ההון במשרד האוצר בקשה לאישור שינוי מבני. הבקשה הוגשה בהתאם להוראות סעיף 86(ו) לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), תשס"ה - 2005, ולחוזרים שהוציא אגף שוק ההון. הבקשה היא לאשר שינוי מבני של הקרן שהיא חברה בע"מ וקופה תאגידית, על ידי רה-אורגניזציה, ולפיה יהיה פיצול לחברה מנהלת ולקופת גמל שתנוהל בנאמנות בידי החברה המנהלת.

במסגרת ולצורך הגשת הבקשה, אישרו הדירקטוריון והאסיפה הכללית של הקרן, 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 מאגף 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 אגף שוק ההון, ביטוח ותסכון במשרד

האוצר (להלן: "אגף שוק ההון"), להטמיע מנגנון לאיזון אקטוארי, החל ממועד השינוי המבני זכויות העמיתים שוערכו בהתאם לתשואות תיק ההשקעות של הקרן ובניכוי דמי ניהול לפי הוצאות בפועל. במסגרת תהליך השינוי המבני המתואר לעיל, ובהתאם לדרישתו של הממונה על אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר (להלן: "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 חסכון 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 |                  |                  |                                             |
|--------------------|------------------|------------------|---------------------------------------------|
| 31.8.2014          | 31.8.2015        | 31.8.2016        |                                             |
|                    |                  |                  | <b>מספר עמיתים*:</b>                        |
| 30,327             | 31,783           | 32,482           | פעילים                                      |
| 15,621             | 16,372           | 19,149           | לא פעילים                                   |
| <b>45,948</b>      | <b>48,155</b>    | <b>51,631</b>    | <b>סה"כ</b>                                 |
|                    |                  |                  | <b>מספר חשבונות עמיתים*:</b>                |
| 43,037             | 45,134           | 46,232           | פעילים                                      |
| 21,274             | 22,320           | 26,172           | לא פעילים                                   |
| <b>64,311</b>      | <b>67,454</b>    | <b>72,404</b>    | <b>סה"כ</b>                                 |
|                    |                  |                  | <b>נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח):</b>      |
| 2,673,975          | 2,948,240        | 2,945,133        | פעילים                                      |
| 1,134,076          | 1,151,254        | 1,412,090        | לא פעילים                                   |
| <b>3,808,051</b>   | <b>4,099,494</b> | <b>4,357,223</b> | <b>סה"כ</b>                                 |
|                    |                  |                  | <b>נתונים תוצאתיים (באלפי ש"ח):</b>         |
| 33,145             | 35,860           | 39,535           | דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים       |
| 476,919            | 512,878          | 553,131          | תקבולים מדמי גמולים                         |
| 2,120              | 10,000           | 6,665            | העברות צבירה לקרן                           |
| (62,074)           | (63,397)         | (68,758)         | העברות צבירה מהקרן                          |
| (260,468)          | (269,597)        | (279,215)        | פדיונות                                     |
| 306,108            | 101,559          | 45,906           | עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה       |
|                    |                  |                  | <b>דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):</b>  |
| 11,632             | 10,583           | 11,390           | פעילים ולא פעילים                           |
|                    |                  |                  | <b>שיעור הוצאות ישירות ממוצע (באחוזים):</b> |
| 0.05%              | 0.07%            | 0.07%            | עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך             |
| 0.03%              | 0.05%            | 0.04%            | עמלות דמי שמירה של ניירות ערך               |
| 0.10%              | 0.07%            | 0.06%            | עמלות ניהול חיצוני                          |

\* ע"פ חוזר 32-9-2015 עמיתים פעילים מוגדרים עמיתים שהופקדו עבורם כספים בשל החודש האחרון שקדם למועד הדוח ושעומדת בחשבונם יתרה לתאריך הדוח (הפקדה- למעט העברת צבירה לחשבון). עמית פעיל שבבעלותו גם חשבון לא פעיל ייחשב עמית פעיל. עמיתים לא פעילים מוגדרים כעמיתים שאינם עמיתים פעילים.

(ב)

| לשנה שנסתיימה ביום |           |           |                                    |
|--------------------|-----------|-----------|------------------------------------|
| 31.8.2014          | 31.8.2015 | 31.8.2016 |                                    |
|                    |           |           | <b>חשבונות מנותקי קשר:</b>         |
| 4,624              | 3,687     | 3,409     | מספר חשבונות                       |
| 196,744            | 142,707   | 128,503   | נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)      |
| 533                | 401       | 316       | דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח) |
| 0.35%              | 0.29%     | 0.28%     | שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים |

ג) בהתאם למאפייני פעילותה של קופת הגמל - קרן השתלמות לשכירים, עובדי הוראה, הפועלת שלא למטרת רווח, דמי הניהול הנגבים מעמיתי הקופה נקבעים על פי הוצאות החברה בפועל. שיעור דמי הניהול המקסימאליים אותם רשאת החברה לגבות מעמיתה מוגבלים עפ"י הדין ל-2% בלבד מסך נכסי עמיתי הקופה המנוהלים על ידה. בפועל, לנוכח העובדה כי החברה גבתה את הוצאותיה בלבד, דמי ניהול על פי הוצאותיה ל 12 חודשים הינם 11,390 אלפי ש"ח (0.28%).

ד) ניתן לראות כי ישנה מגמה של עלייה במספר העמיתים בקרן ומתוקף כך ישנה עלייה בשנות הדיווח גם בתקבולים מדמי גמולים וגם ביתרת הנכסים הצבורה. בנוסף, ניתן לראות כי ישנה מגמה של ירידה בהכנסות של הקרן. ירידה זו נובעת בעיקר מהמגמות בשנים האחרונות בשוק ההון של תנודתיות רבה וירידות שערים בחלק מהמדדים להם הקרן חשופה כמתואר בדוח דירקטוריון של החברה.

## ב. תחרות

בשוק פועלות עשרות קרנות השתלמות. 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.

## ג. לקוחות

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

| לשנה שנתיימה ביום |           |           |                                |
|-------------------|-----------|-----------|--------------------------------|
| 31.8.2014         | 31.8.2015 | 31.8.2016 |                                |
|                   |           |           |                                |
| 7.28%             | 6.82%     | 6.60%     | שיעור הפדיונות מהצבירה הממוצעת |
| 49                | 48        | 47        | גיל ממוצע של עמיתים            |
| 8                 | 7         | 8         | וותק ממוצע של עמיתים           |

## חלק ג' – מידע נוסף ברמת כלל חברה

### א. מגבלות ופיקוח החלים על פעילות החברה

#### 1. ההסדר התחיקתי החל על פעילות החברה

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

- א. חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 ותקנות שהותקנו מכוחו;
- ב. חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ייעוץ, שיווק ומערכת סליקה פנסיונים), התשס"ה-2005 ותקנות שהותקנו מכוחו;
- ג. תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופת גמל), התשכ"ד-1964.

כמו כן, חלים על החברה חוקים נוספים כגון: חוק החברות, חוק הגנת הפרטיות; חוק איסור הלבנת הון - חוק איסור הלבנת הון והצווים שהותקנו מכוחו וכן על חלק מזכויות העמיתים בקופות הגמל שבניהול החברה, שטרם הוסדרו בהסדרה מלאה על ידי החקיקה הראשית בתחום, חלים חוקים מתחום דיני העבודה וביניהם, חוק פיצויי פיטורים, התשכ"ג-1963 וחוק הגנת השכר, התשי"ח-1958.

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

- חוזר גופים מוסדיים 32-9-2015 בדבר דוח תקופתי של חברות מנהלות (01.11.2015): מטרת החוזר לעדכן את דוח תיאור עסקי תאגיד ודוח דירקטוריון הכלולים בדוח התקופתי של החברות המנהלות כך שיהיו ממוקדים, עדכניים ובמבנה אחיד. כמו כן חוזר זה קובע את אופן דיווח לממונה במקרה בו התגלתה טעות מהותית בדוחות הכספיים של החברה המנהלת.

- חוזר גופים מוסדיים 3-9-2016 הנחיות בדבר מבנה הגילוי הנדרש בדוח התקופתי השנתי של קופות גמל וקרנות פנסיה חדשות(12.1.2016): מטרת חוזר זה לעדכן את מבנה הגילוי של דוח סקירת ההנהלה ושל הדוח הכספי הכלולים בדוח התקופתי השנתי של קופות גמל וקרנות פנסיה חדשות לשם חיזוק השקיפות, הרלוונטיות והשלמות של המידע הכלול בו. כמו כן חוזר זה קובע דרישת דיווח מיידי לממונה במקרה של גילוי טעות מהותית בדוחות הכספיים.

## 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 וחיסכון 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 קופות הגמל לאורך שנים ובהתייחס לרמת הסיכון הכוללת. קיים סיכון כי עמית שלא ידע להתייחס גם לגורמי הסיכון עלול להסיק מסקנות מוטעות לגבי בחירת קופת הגמל. 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. לגבי השקעות קרנות ההשתלמות ראה דוחות כספיים של הקרנות.

#### **ה. הון אנושי**

למידע על מדיניות התגמול בחברה, חברי הדירקטוריון ונושאי המשרה הבכירה בחברה ראה "חלק ד' – היבטי ממשל תאגידי".  
הנהלת החברה מעסיקה עובדים במשרדי ההנהלה לצורך ביצוע פעילותה השוטפת.

#### **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 הקרן.

#### **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.

ב. שירותי התפעול ניתנים על ידי הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ. התעריף בגין שירותי תפעול הינו בשיעור 0.1% לשנה מסך נכסי הקופה.

החל מחודש יולי 2014, עודכן ההסכם כך שהתעריף בגין שירותי תפעול הינו בשיעור 0.09% לשנה מסך נכסי הקופה כאשר בנוסף שירותי התפעול כוללים השתתפות מלאה בעלויות שירות לקוחות והשתתפות חלקית בעלויות נוספות. נכון למועד עריכת הדוחות הכספיים טרם נחתם ההסכם, אולם כאמור בפועל הינו מיושם החל בחודש יולי, 2014.

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.

ד. ביום 10 בפברואר, 2016 נחתם הסכם בין החברה לארגון המורים (צד קשור) בנוגע

לתקופת עבר אשר ניתנו בה שירותי מזכירות חברה על ידי הארגון.

בגין תקופה זו החל מיום 1 ביוני 2014 ועד ליום 17 באפריל 2015, וכן בגין תקופה קודמת בגינה ניתנו שירותי מזכירות, קרי, מיום 1 באוקטובר 2013 ועד ליום 1 ביוני 2014, שילמה החברה סך של כ-792 אלפי ש"ח.

**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 ( 10/ YY-12/YY ) ומרבית משיכות הכספים בחודש אוקטובר (סיום מחזור חסכון).

**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**

| זרכי התמודדות                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | מידת ההשפעה של גורם הסיכון על החברה המנהלת |               |            | גורם הסיכון                                                                       | סוג הסיכון                                           |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------|---------------|------------|-----------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------|
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | השפעה גדולה                                | השפעה בינונית | השפעה קטנה |                                                                                   |                                                      |
| 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 תוך שימוש בפורום אכיפה הדן בשינויי הרגולציה. 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 האיוון האקטוארי כדרך התמודדות. דוח אקטוארי בעת הצורך, ישיבות הנהלה, דוח סיכונים, דיונים בועדת ההשקעות ודיונים בדירקטוריון                                                                                                                                                                                                                                                             |                                            |               | X          | אקטואריה                                                                          | סיכונים של הקופות/ הקרנות בעלי השפעה מהותית על החברה |

למידע נוסף ראה ביאור "ניהול סיכונים" בחברה המנהלת ומידע בדבר ניהול סיכונים המופיע בדוח סקירת ההנהלה של קרן ההשתלמות.

**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                           |
| חברות בוועדה או ועדות של הדירקטוריון                                            | לא                                |
| האם הינו דירקטור חיצוני                                                         | לא                                |
| אם הוא עובד של החברה, של חברה-בת שלה, של חברה קשורה<br>שלה או של בעל ענין בה    | נציג בעל השליטה                   |
| תאריך תחילת כהונה כדירקטור של החברה                                             | אפר-15                            |
| השכלתו והתעסקותו בחמש השנים האחרונות, תוך פירוט<br>החברות שבהם הוא משמש דירקטור | יו"ר מחלקת השתלמויות-ארגון המורים |
| האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד                                        | לא                                |
| סיים כהונה בתקופת הדוח                                                          | לא                                |

| שם                                                                              | עוזי צוק             |
|---------------------------------------------------------------------------------|----------------------|
| מספר תעודת זיהוי                                                                | 1273416              |
| שנת לידה                                                                        | 1948                 |
| מען                                                                             | קויפמן 6 ת"א         |
| נתינות                                                                          | ישראלית              |
| חברות בוועדה או ועדות של הדירקטוריון                                            | לא                   |
| האם הינו דירקטור חיצוני                                                         | לא                   |
| אם הוא עובד של החברה, של חברה-בת שלה, של חברה קשורה<br>שלה או של בעל ענין בה    | כן                   |
| תאריך תחילת כהונה כדירקטור של החברה                                             | אוק-94               |
| השכלתו והתעסקותו בחמש השנים האחרונות, תוך פירוט<br>החברות שבהם הוא משמש דירקטור | יו"ר דירקטוריון אורט |
| 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 עניין בה   | נציג בעל השליטה                          |
| תאריך תחילת כהונה כדירקטור של החברה                                          | יול-16                                   |
| השכלתו והתעסקותו בחמש השנים האחרונות, תוך פירוט החברות שבהם הוא משמש דירקטור | יו"ר המחלקה למנהל, כ"א ורכש-ארגון המורים |
| האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד                                     | לא                                       |
| סיים כהונה בתקופת הדוח                                                       | לא                                       |

| שם                                                                           | משה אוחיון                                  |
|------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------|
| מספר תעודת זיהוי                                                             | 62266176                                    |
| שנת לידה                                                                     | 1955                                        |
| מען                                                                          | 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 עניין בה   | נציג בעל השליטה                             |
| תאריך תחילת כהונה כדירקטור של החברה                                          | מרץ-08                                      |
| השכלתו והתעסקותו בחמש השנים האחרונות, תוך פירוט החברות שבהם הוא משמש דירקטור | יו"ר המחלקה לתרבות, פנאי ונופש-ארגון המורים |
| 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 עניין בה   | לא                                     |
| תאריך תחילת כהונה כדירקטור של החברה                                          | יול-14                                 |
| 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                                                                           | דנה דקו מדנס                     |
|------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------|
| מספר תעודת זיהוי                                                             | 40190373                         |
| שנת לידה                                                                     | 1980                             |
| מען                                                                          | מגדל המנורה 8 מודיעין            |
| נתינות                                                                       | ישראלית                          |
| חברותו בוועדה או ועדות של הדירקטוריון                                        | חברת ועדת ביקורת                 |
| האם הינו דירקטור חיצוני                                                      | לא                               |
| אם הוא עובד של החברה, של חברה-בת שלה, של חברה קשורה שלה או של בעל עניין בה   | לא                               |
| תאריך תחילת כהונה כדירקטור של החברה                                          | יוני-14                          |
| השכלתו והתעסקותו בחמש השנים האחרונות, תוך פירוט החברות שבהם הוא משמש דירקטור | יועצת בכירה למנכ"ל השלטון המקומי |
| האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד                                     | לא                               |
| סיים כהונה בתקופת הדוח                                                       | לא                               |

| שם                                                                           | נביה אבו יוסוף                         |
|------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------|
| מספר תעודת זיהוי                                                             | 34578625                               |
| שנת לידה                                                                     | 1978                                   |
| מען                                                                          | כפר ירכא ת. ד 3101 מיקוד 2496700       |
| נתינות                                                                       | ישראלית                                |
| חברותו בוועדה או ועדות של הדירקטוריון                                        | חבר ועדת ביקורת                        |
| האם הינו דירקטור חיצוני                                                      | לא                                     |
| אם הוא עובד של החברה, של חברה-בת שלה, של חברה קשורה שלה או של בעל עניין בה   | לא                                     |
| תאריך תחילת כהונה כדירקטור של החברה                                          | מאי-16                                 |
| השכלתו והתעסקותו בחמש השנים האחרונות, תוך פירוט החברות שבהם הוא משמש דירקטור | מנהל תחום תקציב מוניציפאלי-משרד החינוך |
| האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד                                     | לא                                     |
| סיים כהונה בתקופת הדוח                                                       | לא                                     |

| שם                                                                           | ארו 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 עניין 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 |
| האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד                                     | לא                |
| סיים כהונה בתקופת הדוח                                                       | לא                |

| שם                                                                           | זחבה שפר                              |
|------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------|
| מספר תעודת זיהוי                                                             | 6019608                               |
| שנת לידה                                                                     | 1948                                  |
| מען                                                                          | דרך מנחם בגין 23 ת"א                  |
| נתינות                                                                       | ישראלית                               |
| חברותו בוועדה או ועדות של הדירקטוריון                                        | חברת ועדת השקעות, אינה משתתפת בהצבעות |
| 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-10                                |
| השכלתו והתעסקותו בחמש השנים האחרונות, תוך פירוט החברות שבהם הוא משמש דירקטור | יו"ר המחלקה לכספים-ארגון המורים       |
| האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד                                     | לא                                    |
| סיים כהונה בתקופת הדוח                                                       | לא                                    |

| שם                                                                           | אביקס בלר                                          |
|------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------|
| מספר תעודת זיהוי                                                             | 57999641                                           |
| שנת לידה                                                                     | 1963                                               |
| מען                                                                          | מונטיפיורי 13, רעננה                               |
| נתינות                                                                       | ישראלית                                            |
| חברותו בוועדה או ועדות של הדירקטוריון                                        | יו"ר וועדת השקעות ויו"ר וועדת ביקורת עד ה-13.08.16 |
| 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    | מנכ"ל החברה למשק וכלכלה של השלטון המקומי           |
| תאריך תחילת כהונה כדירקטור של החברה                                          | אוג-13                                             |
| השכלתו והתעסקותו בחמש השנים האחרונות, תוך פירוט החברות שבהם הוא משמש דירקטור | מנכ"ל החברה למשק וכלכלה של השלטון המקומי           |
| האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד                                     | לא                                                 |
| סיים כהונה בתקופת הדוח                                                       | סיום כהונה ביום 15.08.2016                         |

| שם                                                                           | ג'ורא טרצ'נסקי                                           |
|------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------|
| מספר תעודת זיהוי                                                             | 23795081                                                 |
| שנת לידה                                                                     | 1968                                                     |
| מען                                                                          | בורכוב 13, גבעתיים                                       |
| נתינות                                                                       | יראלית                                                   |
| 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                                          | מאי-16                                                   |
| השכלתו והתעסקותו בחמש השנים האחרונות, תוך פירוט החברות שבהם הוא משמש דירקטור | סמנכ"ל השקעות בעמיתים-לא מ מכהן כיום ואינו משמש כדירקטור |
| האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד                                     | לא                                                       |
| סיים כהונה בתקופת הדוח                                                       | לא                                                       |

| שם                                                                           | רון מלכא                                                     |
|------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------|
| מספר תעודת זיהוי                                                             | 59238303                                                     |
| שנת לידה                                                                     | 1965                                                         |
| מען                                                                          | הצבר 4, תל מונד                                              |
| נתינות                                                                       | ישראלית                                                      |
| חברותו בוועדה או ועדות של הדירקטוריון                                        | יו"ר 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                                          | אוג-13                                                       |
| השכלתו והתעסקותו בחמש השנים האחרונות, תוך פירוט החברות שבהם הוא משמש דירקטור | דח"צ בקרן רוס וקרן שבא, מרצה בבינתחומי הרצליה ובמכללת נתניה. |
| האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד                                     | לא                                                           |
| סיים כהונה בתקופת הדוח                                                       | לא                                                           |

**ב. נושאי משרה\***

| שם פרטי ומשפחה | מספר ת.ז. | שנת לידה | תאריך תחילת כהונה | תפקיד בחברה המנהלת | תפקיד בחברה בת, בחברה קשורה או בבעל עניין בה | בן משפחה של נושא משרה/בעל עניין בחברה | השכלה וניסיון תעסוקתי                                                                                                 |
|----------------|-----------|----------|-------------------|--------------------|----------------------------------------------|---------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| דורון ארגוב    | 59764670  | 1965     | 06/05/2010        | מנהל כספים         | לא                                           | לא                                    | תואר ראשון בכלכלה וחשבונאות, רוי"ח, מוסמך במשפטים. בעל משרד לראיית חשבון ושירותים נלווים                              |
| אבי שריר       | 23807035  | 1970     | 01/04/2010        | מנהל סיכונים       | לא                                           | לא                                    | תואר ראשון בכלכלה וניהול מהמכללה למנהל, ניסיון של מעל 21 שנים. בעיקר במסחר בהשקעות בגופי נוסטרו ו-5 שנים מנהל סיכונים |

\*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**

מסמך מדיניות זה כולל קווים מנחים שאושרו ע"י דירקטוריון החברה, בהתאם לחוזר גופים מוסדיים 2-9-2014, (להלן: "החוזר"), באשר למבנה תגמול נושאי המשרה בחברה, בעלי תפקיד מרכזי ועובדים אחרים בחברה. המסמך מושתת על עקרונות שיאפשרו מתד להגשים את יעדיו ארוכי הטווח של הגוף המוסדי, ומאידך, להבטיח שמבנה התגמול עולה בקנה אחד עם טובת העמיתים החוסכים באמצעותו ועם מדיניות ניהול הסיכונים ויעדיה ארוכי הטווח של החברה. מסמך זה מהווה את מדיניות התגמול הרב-שנתית של החברה (להלן: "המדיניות").

1 מדיניות תגמול לתקופה של 3 שנים

## הגדרות

**"בעל תפקיד מרכזי"**, כל אחד מאלה -

1. כל מי שמועסק על ידי גוף מוסדי, במישרין או בעקיפין, ולפעילותו עשויה להיות השפעה משמעותית על פרופיל הסיכון של הגוף המוסדי או של כספי חוסכים באמצעותו, בין אם מתקיימים יחסי עובד-מעביד בינו לבין הגוף המוסדי ובין אם לאו, ולכל הפחות:
    - א. נושא משרה (כהגדרתו להלן).
    - ב. מי שאינו נושא משרה, ומתקיים לגביו אחד מאלה:
      - 1) סך התגמול שקיבל בגין כל אחת מהשנתיים שחלפו, עולה על 1.5 מיליון ש"ח.
      - 2) הוא עוסק בניהול השקעות של החברה ושל כספי חוסכים באמצעותה.
    2. מי שנכלל בקבוצה של עובדים, הכפופה לאותם הסדרי תגמול לפי מדיניות התגמול של הגוף המוסדי, ואשר הרכיב המשתנה בתגמולם עשוי, במצטבר, לחשוף את החברה או את כספי חוסכים באמצעותה לסיכון מהותי, אף אם אינו נכלל בפסקה 1.
  1. על אף האמור, בהגדרה של "בעל תפקיד מרכזי" לא ייכלל מי שאינו נושא משרה בו, ומתקיים לגביו לפחות אחד מאלה:
    - (א) תגמולו ותנאי העסקתו מעוגנים במלואם רק בהסכם קיבוצי;
    - (ב) הרכיב הקבוע בתגמולו אינו עולה על 0.5 מיליון ש"ח לשנה ותנאי ההעסקה שלו אינם כוללים רכיב משתנה, למעט רכיב משתנה הניתן למרבית עובדי החברה;
    - (ג) על פי תנאי העסקתו, הרכיב המשתנה בתגמולו אינו עולה על שישית (1/6) מהרכיב הקבוע לשנה ותגמולו הכולל בכל אחת מהשנתיים שחלפו לא עלה על 0.5 מיליון ש"ח לשנה.
- "מנגנון תגמול"** – היישום בפועל של מדיניות התגמול לעניין קביעת התגמול, לרבות הקריטריונים הכמותיים והאיכותיים לתגמול, אופן חישובם ומדידתם.
- "נושא משרה"** – כל אחד מאלה:
1. נושא משרה כהגדרתו בחוק החברות, למעט דירקטור חיצוני, כאמור: מנהל כללי, מנהל עסקים ראשי, משנה למנהל כללי, סגן מנהל כללי, כל ממלא תפקיד כאמור בחברה אף אם תוארו שונה, וכן דירקטור, או מנהל הכפוף במישרין למנהל הכללי;
  2. חבר ועדת השקעות שאינן תלויות תשואה וחבר ועדת השקעות תלויות תשואה או ועדת השקעות של קופת גמל, למעט דירקטור חיצוני או נציג חיצוני, וכן מבקר פנימי, מנהל כספים ראשי, אקטואר ממונה, מנהל סיכונים ראשי, מנהל טכנולוגיות מידע, יועץ משפטי, רואה חשבון מבקר, מנהל השקעות ראשי.
  3. כל ממלא תפקיד כאמור בפסקאות 1 ו-2 גם אם תוארו שונה.
  4. ממלא תפקיד אחר בגוף בחברה, שהוא בעל היתר להחזקת אמצעי שליטה בחברה, או שהוא קרובו של בעל היתר כאמור.
- "רכיב משתנה"** – רכיב בתגמול שאינו רכיב קבוע.

**"רכיב קבוע" – רכיב בתגמול שמתקיימים בו כל אלה:**

1. הענקתו אינה מותנית בביצועים;
  2. הוא נקבע מראש בהסכם התגמול או בתנאי ההעסקה;
  3. סכומו הכספי קבוע;
  4. הוא אינו תשלום מבוסס מניות.
- "תגמול" – תנאי כהונה או העסקה, לרבות מתן פטור, ביטוח, התחייבות לשיפוי או שיפוי לפי היתר שיפוי, מענק פרישה או תנאי פרישה אחרים, תשלומי מעביד לזכויות סוציאליות, וכל הטבה, תשלום אחר או התחייבות לתשלום כאמור, הניתנים בשל כהונה או העסקה כאמור.**
- "מנהל עסקים" – מנהלה התפעולי של החברה**

#### **עקרונות תגמול נושאי משרה ובעלי תפקיד מרכזי**

- א. תגמול נושאי המשרה יינתן על בסיס תגמול קבוע בלבד, ולא יכלול רכיב משתנה הנגזר מביצועיו של נושא המשרה או אופציה (כהגדרתה בסעיף 64(ב) לחוק השקעות משותפות בנאמנות, התשנ"ד-1994), הן במהלך עבודתם ו/או כהונתן והן בעת פרישתם.
- ב. החברה תפעל לקבל ולתעד מכתבי נוחות מספקי מיקור חוץ, כי מנגנון התגמול של עובדיהם, המעמידים שירותים לחברה, יהיה עקבי עם עקרונות מדניות התגמול של החברה ושל החוזר ולא יכללו מנגנונים המעודדים נטילת סיכונים עודפים.
- ג. נושאי המשרה בחברה ודירקטורים, לרבות הדירקטורים החיצוניים בחברה יהיו זכאים לביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה ולביטוח אחריות בהתאם לתקנות ההתאגדות של החברה והחלטות האסיפה הכללית כפי שיהיו מעת לעת.

#### **אופן תשלום תגמול לבעל תפקיד מרכזי**

כל התגמולים לבעל תפקיד מרכזי בגוף מוסדי ישולמו באופן ישיר לבעל התפקיד המרכזי ולא לגורם אחר לרבות חברה בשליטתו של בעל התפקיד המרכזי; לעניין זה, "בעל תפקיד מרכזי" – למעט דירקטור ולמעט חבר ועדת השקעות או ועדת אשראי שאינם עובדי הגוף המוסדי או תאגיד השולט בגוף המוסדי.

#### **הוראות ייחודיות לתגמול בעלי תפקיד מרכזי, עובדים ומועסקים בפונקציות בקרה**

תגמול בעלי תפקיד מרכזי, עובדים, מועסקים בפונקציות בקרה לא יכלול רכיב משתנה.

---

2 עובדים בעלי השפעה על פרופיל הסיכונים של החברה או על כספי העמיתים.

### עקרונות תגמול דירקטורים בחברה

- א. חברי הדירקטוריון לא יקבלו שכר או גמול מאת החברה, למעט יושב ראש הדירקטוריון, המנהל הכללי של החברה והדירקטורים החיצוניים.
- ב. דירקטורים החברים בוועדת הביקורת יהיו זכאים לתגמול בגין השתתפותם בישיבות הוועדה.
- ג. הדירקטורים הזכאים לתגמול יקבלו תשלום בגין השתתפות בישיבה וכן תגמול שנתי בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, תקנות ההתאגדות של החברה והחלטות האסיפה הכללית כפי שיהיו מעת לעת.
- ד. יו"ר דירקטוריון לא יקבל רכיב משתנח בשל כהונתו, אולם דירקטוריון החברה רשאי לאשר ליו"ר דירקטוריון פעיל שכר ו/או תגמול חודשי, ובלבד שעלות השכר/ התגמול החודשי לא תעלה על יחס הכפלה מרבי של 1.7 ביחס לעלות התגמול החודשי הממוצע של דירקטור חיצוני בחברה<sup>3</sup>.

### תפקידי הדירקטוריון

- א. דירקטוריון החברה יקבע בישיבת הדירקטוריון ועדה אשר תמליץ לו על מדיניות תגמול (להלן: "ועדת תגמול"), ואפשר שוועדת הביקורת תמלא תפקיד זה.
- ב. דירקטוריון החברה ידון ויאשר את המדיניות לאחר שדן בהמלצות ועדת התגמול שהובאו לפניו ובכלל זה:
  1. עקרונות תנאי התגמול ובכללם תנאי פרישה, של בעלי תפקיד מרכזי ועקרונות תנאי התגמול של עובדים אחרים.
  2. תנאי התגמול ובכללם תנאי פרישה של נושאי משרה.
  - ג. דירקטוריון החברה יבחן, אחת לשנה, את מדיניות התגמול ואת המלצת ועדת התגמול לגבי עדכון עקרונות תנאי התגמול ובכללם תנאי פרישה של נושאי תפקיד מרכזי ונושאי משרה ועקרונות תנאי תגמול של עובדים אחרים.
  - ד. מבלי לגרוע מהאמור בפסקה ג. לעיל, מדיניות תגמול לתקופה העולה על שלוש שנים טעונה אישור הדירקטוריון, לכל הפחות אחת לשלוש שנים.

---

<sup>3</sup> יחס הכפלה – היחס המרבי שבו יוכפל תגמול דח"צ לצורך קביעת תגמול יו"ר הדירקטוריון. תגמול דח"צ לעניין קביעת תגמול יושב ראש הדירקטוריון לפי פסקה זו, יחושב על פי המספר המזערי של ישיבות דירקטוריון וועדותיו המחויב על-פי הוראות הדין.

## **ועדת תגמול**

- א. ועדת הביקורת תמלא תפקיד ועדת התגמול.
- ב. ועדת התגמול תדון ותמליץ לדירקטוריון, לפחות אחת לשנה וככל שנדרש לדעתה, בצורך להתאים את מדיניות התגמול ככל שחל שינוי מהותי בנסיבות שהיו קיימות בעת קביעתה או מטעמים אחרים, ובכללם:
  1. עקרונות תנאי התגמול ותנאי פרישה של בעל תפקיד מרכזי ועקרונות תגמול של עובדים אחרים.
  2. תנאי תגמול ותנאי פרישה של נושאי משרה.
- ג. לצורך גיבוש המלצה בדבר מדיניות תגמול כאמור, תעריך ועדת תגמול את השפעתם של תרחישים שונים על תגמול הצפוי, המשליכים על פעילות החברה ועל פרופיל הסיכון של החברה, תוך התאמת מנגנון התגמול ליעדי החברה ולפרופיל סיכון חסכון כספי העמיתים באמצעותה.
- ד. תנאי תגמול מבקר הפנים ועובדי מערך הביקורת הפנימית, כאמור בתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח)(דירקטוריון וועדותיו), התשס"ז-2007 ובנוהל ועדת ביקורת, מס' 1.19, כפי שיתעדכנו מעת לעת.
- ה. התקשרות החברה עם נושא משרה (למעט רו"ח מבקר ומבקר פנימי) בה באשר לתנאי כהונתו והעסקתו, לרבות שינוי מהותי בהסכם ההתקשרות עמו, טעונה אישור ועדת תגמול ולאחריה אישור הדירקטוריון, ולגבי דירקטור גם אישור האסיפה הכללית בהתאם לסעיף 273 לחוק החברות. אישור ועדת התגמול והדירקטוריון יהיו בהתאם למדיניות התגמול; ככל שיחול שינוי בקביעת מדיניות ביחס לאופן התגמול של מנהל ההשקעות של החברה, רשאית ועדת התגמול להיוועץ בוועדת ההשקעות, בעת גיבוש המלצותיה לדירקטוריון.

## **בקרה וביקורת של החברה**

1. בעלי התפקידים המרכזיים יגישו, לפי דרישת החברה, אישורים, בהתאם למדיניות שנקבעה ע"י הדירקטוריון, ככל שלא הוסדר הנושא מפורשות בהסכם ההתקשרות.
2. החברה תוודא כי מנגנון התגמול עקבי עם המדיניות ושהסכמי התגמול עקביים עם המדיניות, מנגנון התגמול ונהלי החברה ואינם חשופים למניפולציה, כמו גם מדדי הסיכון והביצוע ותוצאותיהם אל מול מנגנון התגמול.
3. הביקורת הפנימית תראה בנושא מדיניות תגמול ואופן יישומה כפעילות מהותית.
4. אחת לשנה, בישיבת הדירקטוריון הדנה בנושא תקציב מול ביצוע, יימסר דיווח על-ידי מנהלה הכללי של החברה, בנושא עמידת החברה במדיניות התגמול לנושאי המשרה ו/או לעובדיה.

## **תיעוד**

החברה תשמור תיעוד של תהליך אישור מדיניות התגמול, של תנאי התגמול והסכמי התגמול של בעלי תפקיד מרכזי, של דוחות הבקרה והביקורת ושל תוצאות מדדי הסיכון והביצוע והחלטות בדבר תשלום רכיב משתנה בתגמול, ככל שתהנה רלוונטיות.

## פרסום

- א. עיקרי המדיניות יפורסמו אחת לשנה, לא יאוחר ממועד פרסום הדוח הכספי השנתי, באמצעות אתר האינטרנט של החברה ובמסגרת פרק תיאור עסקי התאגיד בדוח השנתי שלה. אם חל שינוי במדיניות בין מועדי הפרסום, תפורט מהות השינוי.
- ב. פרסום באמצעות אתר אינטרנט של החברה יכלול ארבע הצהרות מדיניות תגמול אחרונות.

| 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             | תפקיד               | שם             |
| 690            | -                                | -         | 690      | -                      | 100%                  | מנכ"ל               | 1 עוזי צוק     |
| 452            | -                                | -         | 452      | -                      | 50%                   | יושב ראש דירקטוריון | 2 חאלד דראושה  |
| 430            | 430                              | -         | -        | -                      | נותן שירותים חיצוניים | מבקר פנים           | 3 אבי יודילביץ |
| 276            | 276                              | -         | -        | -                      | נותן שירותים חיצוניים | יועץ משפטי          | 4 ליאור כץ     |
| 258            | 258                              | -         | -        | -                      | נותן שירותים חיצוניים | מנהל כספים          | 5 דורון ארגוב  |

## 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 1,640 שעות בשנה (כולל סקר סיכונים שנערך בשנת תשע"ו). 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.

התגמול הינו מבוסס ע"פ תעריף שעתי ובתקופת הדוח עלות שכר המבקר הייתה 430 אלפי ש"ח.

## **ה. רואה חשבון מבקר**

שם המשרד המבקר הינו גזית, בן גל ושות' רואי חשבון, שם השותף האחראי לביקורת רוי"ח בועז גזית. המשרד מכהן משנת 2011 כרואה חשבון מבקר של החברה. השכר הכולל לו זכאי המבקר בגין שירותי ביקורת ושירותים הקשורים לביקורת הינו 212 אלפי ש"ח (שנה קודמת – 208 אלפי ש"ח).

## **ו. אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי**

### **הערכת בקורות ונהלים לגבי הגילוי**

הנהלת הגוף המוסדי, בשיתוף המנכ"ל ומנהל הכספים של הגוף המוסדי, העריכו לתום התקופה המכוסה בדוח זה את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של הגוף המוסדי. על בסיס הערכה זו, מנכ"ל הגוף המוסדי ומנהל הכספים הסיקו כי לתום תקופה זו הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של הגוף המוסדי הנן 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 וחיסכון ובמועד שנקבע בהוראות אלו.

### **בקרה פנימית על דיווח כספי**

במהלך התקופה המכוסה המסתיימת ביום 31 באוגוסט 2016 לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של הגוף המוסדי על דיווח כספי אשר השפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של הגוף המוסדי על דיווח כספי.

## **ז. החלטות חברה**

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

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

### הצהרת מנכ"ל

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

אני, ד"ר עוזי צוק, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של "עגור – חברה לניהול קופות גמל בע"מ" (להלן: "החברה המנהלת" ו/או "החברה") לשנה שהסתיימה ביום 31.08.16 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של החברה המנהלת למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה; וכן-  
(א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;  
(ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או 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 הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של החברה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בתתבסס על הערכתנו; וכן-  
(ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי 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.

  
ד"ר עוזי צוק  
מנכ"ל

30.11.2016  
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 31.08.16 (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<sup>1</sup> של החברה; וכן-  
(א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;  
(ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון;  
(ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-  
(ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי 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.

ר"ח דורון ארגוב, מנהל כספים

30.11.2016

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

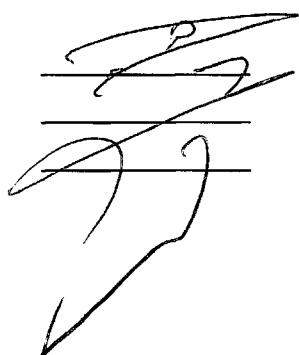
### דוח של הדירקטוריון והנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

(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 ולנהלה של החברה לגבי הכנה והצגה נאותה של דוחות כספיים המפורסמים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) והוראות הממונה על שוק ההון.4. 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 בקורות 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 2016, 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 2016, הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי הינה אפקטיבית.



יו"ר הדירקטוריון : חאלד דראושה

מנכ"ל : ד"ר עוזי צוק

מנהל כספים : רו"ח דורון ארגוב

תאריך אישור הדוח : 30.11.2016

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

# **דו"ח הדירקטוריון**

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

**לתקופה : 01.09.2015-31.08.2016**

## 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 זה ראו דוח כספי חברה מנהלת ודוח עסקי תאגיד המצורפים לדוח זה.

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

המשק הישראלי המשיך לצמוח בקצב המתון שמאפיין אותו בשנתיים האחרונות. סך השינויים במדד המחירים לצרכן ב-12 החודשים הנסקרים היה שלילי והסתכם ל - (-0.7%), האינפלציה נמוכה משמעותית מהגבול התחתון של יעדה 1%. הפעילות הריאלית המקומית הושפעה מהחולשה בקצב הצמיחה של הפעילות הכלכלית העולמית אך ברבעון השני של שנת 2016 נרשמה צמיחה מפתיעה של 4.3% בתוצר. שיעור האבטלה ירד לרמות שפל היסטוריות ועומד על 4% ומדד מנהלי הרכש טיפס לרמה של 57 נקודות.

#### שוק המניות בישראל:

תקופת הדוח אופיינה במגמה מעורבת של מדדי המניות המובילים בבורסה המקומית. מניות הפארמה המובילות (טבע, פריגו, מיילן) רשמו ירידה חדה והובילו לתשואה שלילית במדדים בהם הן חברות. מדד היתר 50 רשם עלייה מרשימה של כ- 20%. גורם מרכזי לעלייה שנרשמה בקבוצת המניות הבינוניות-קטנות הוא שיעור הריבית האפסי שהוביל לירידה משמעותית בעלויות המימון ובהתאם לתמחור החברות בשוק. מדד ת"א 25 ומדד תא 100 ירדו במהלך התקופה בכ- 7.5%.

#### שוק אגרות החוב הקונצרניות:

הריבית הנמוכה בארץ ותוכניות ההרחבה של הבנקים המרכזיים המובילים בעולם תמכו בהמשך ירידת התשואות באפיק זה. היקף הנפקות אג"ח קונצרני הסתכמו בכ- 60 מיליארד ש"ח, גידול של כ- 35% ביחס לתקופה המקבילה אשתקד. שליש מההנפקות הן של חברות נדל"ן ולראשונה הונפקו מספר סדרות של אג"ח מסוג COCO.

מדד תל בונד 20 עלה בכ- 2.5% ומדד תל בונד 40 עלה בכ- 1.7% במהלך התקופה הנסקרת.

#### המדיניות המוניטארית של בנק ישראל:

בנק ישראל המשיך במדיניות המוניטארית המרחיבה ושמר על הריבית ברמת שפל היסטורי של 0.1%, ברקע נתוני האינפלציה בפועל המשיכו להסתכם בטרטוריה שלילית. חטיבת המחקר של הבנק פרסמה את הערכותיה השונות לשנה הקרובה, בין היתר הריבית צפויה לעלות לקראת סוף שנת 2017 והאינפלציה צפויה לחזור לתחום היעד (מעל 1%) במהלך הרבעון השלישי של שנת 2017.

### **התפתחות שערי חליפין :**

במהלך התקופה המסוקרת רשם השקל ייסוף מול הדולר והאירו. הגורמים התומכים בהתחזקות השקל הינם בין היתר נתוני צמיחה נמוכים בארה"ב והגדלת תכנית ההרחבה הכמותית בגוש האירו. בנק ישראל רכש במחצית הראשונה של שנת 2016 כ- 4 מיליארד דולר. השקל התחזק מול הדולר בכ-3.5% ומול האירו התחזק השקל בכ- 4.5%.

### **התפתחות בעולם במהלך התקופה:**

מדדי המניות המובילים בעולם הציגו מגמה מעורבת, כשמצד אחד המדדים האמריקאים מציגים חוזקה לאור הצגת נתונים כלכליים עודפים ומצד שני הכלכלות באירופה ויפן לא מצליחות להתחמם והבנקים המרכזיים נאלצים להרחיב את פעילותם. המדדים בארה"ב נגעו ברמות שיא של כל הזמנים לקראת תום התקופה המסוקרת. בהחלטה דרמתית הוחלט במשאל עם בבריטניה לעזוב את האיחוד האירופי ובשווקים עלה חשש ל"התנתקויות" פוטנציאליות נוספות. מחירי הנפט רשמו תנודתיות גבוהה וביקרו במהלך התקופה ברמות 26 דולר ו-50 דולר.

**אירופה** – הבנק המרכזי האירופאי הודיע על הרחבת התוכנית המונית לתמיכה בכלכלה, גידול בהיקף הרכישות החודשיות שיעמוד על 80 מיליארד אירו (מ-60 מיליארד), הורדת הריבית על הפיקדונות לרמה של (-0.4%) ורכישות ישירות של אג"ח קונצרני בדירוג השקעה של חברות הפועלות וממוקמות בגוש האירו.

בבריטניה, בעקבות ההחלטה לעזוב את האיחוד האירופי, חברת הדירוג s&p הודיעה על הורדת הדירוג למדינה ל-AA והפאונד ירד לרמת שפל של 30 שנה מול הדולר. הבנק המרכזי הבריטי הוריד את הריבית ל-0.25% ועדכן את תחזית הצמיחה בשנת 2017 ל- 0.8% (צפי קודם 2.3%).

**ארה"ב** – הבנק המרכזי האמריקאי הודיע על עליית ריבית ראשונה לאחר יותר מתשע שנים ברבע אחוז לטווח של 0.25%-0.5%.

המשק האמריקאי המשיך להציג התרחבות של הכלכלה, רמת האבטלה ירדה קלות והתייצבה על 4.9% ונרשמה עלייה של הייצור התעשייתי.

שוק הנדל"ן הציג שיפור בנתונים כאשר בחודש אוגוסט התחלות הבניה רשמו שיא מ-2008. אג"ח ממשלתית ל-10 שנים הציגה תשואת שפל וביקרה ברמה של 1.4%.

### **שינויים במדדי מניות עיקריים בעולם בתקופת הדוח**

מדד S&P500 – עלייה של כ- 13.5%.

מדד Nasdaq - עלייה של כ- 14.7%.

מדד DAX (גרמניה) - עלייה של כ- 6.4%.

מדד הני-קיי (יפן) - ירידה של כ- 4.9%.

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. להלן ריכוז שינויים שנעשו בתקנון החברה:

| מספר<br>הסעיף<br>בתקנון (2) | השינוי העיקרי המבוקש (3)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | תאריך שינוי |
|-----------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|
| 36 ג'                       | א. מלכתחילה ועוד בטרם השינוי המבני המזכירות לא נחשבה כועדת דירקטוריון. השינוי נוסף בין יתר השינויים בהליך השינוי המבני מיום 1.1.2011, והמזכירות הפכה לועדת דירקטוריון. אולם השינוי בענין זה לא תרם לעבודת המזכירות ולא הושגה תכלית ממשית בעקבות הפיכת המזכירות לועדה של הדירקטוריון.<br>ב. אופי עבודת המזכירות (ענייני ביצוע שוטפים) לא מתאים לכך שהיא תיחשב ועדה של הדירקטוריון.<br>ג. בישיבות המזכירות משתתפים בעלי תפקידים בחברה שאינם דירקטורים. על כן, מבחינה תכליתית, אין צורך שהמזכירות תיחשב כועדה של הדירקטוריון.<br>ד. כל עוד המזכירות נחשבת כועדה של הדירקטוריון, הדבר מגביל את אופן פעילותה. זאת מאחר שהמזכירות כוללת שני חברים, כאמור בסעיף 36ב' לתקנון החברה; ומאידך בועדת דירקטוריון צריכים לכהן בין 3 ל-7 חברים בהם דח"צ אחד לפחות. ראו: תקנה 15 לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (דירקטוריון וועדותיו), תשס"ז-2007. | 11/01/2016  |
| 34                          | מחיקת המילים "יומזכיר החברה" מהסעיף                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | 14/08/2016  |

# 1. 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.
- עריכת כנסים למשתלמים.
- קיום שירות לקוחות המעניק מענה טלפוני טוב.

# עגור חברה לניהול קופות גמל וקרנות השתלמות בע"מ

דוחות כספיים

ליום 31 באוגוסט 2016

עגור חברה לניהול קופות גמל וקרנות השתלמות בע"מ

דוחות כספיים ליום 31 באוגוסט 2016

תוכן הענינים

עמוד

|      |                         |
|------|-------------------------|
| 2-3  | דוח רואי החשבון המבקרים |
| 4    | דוחות על המצב הכספי     |
| 5    | דוחות על הרווח הכולל    |
| 6-17 | 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 2016 ו-2015 ואת הדוחות על הרווח הכולל לכל אחת מהשנים שהסתיימו בימים 31 באוגוסט 2016, 2015 ו-2014. 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 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), 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 שישמשו 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 וחיסכון במשרד האוצר מכל הבחינות המהותיות, את מצבה הכספי של החברה לימים 31 באוגוסט 2016 ו-2015 ואת תוצאות פעולותיה לכל אחת מהשנים שהסתיימו בימים 31 באוגוסט 2016, 2015 ו-2014.

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 2016 בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 30 בנובמבר 2016, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה.

תל אביב, 30 בנובמבר 2016

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 2016 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. אחרינתנו 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 בטחון אם קיימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי. ביקורתנו כללה השגת הבנה לגבי בקרה פנימית על דיווח כספי, הערכת הסיכון שקיימת חולשה מהותית וכן בחינה והערכה של אפקטיביות התכנון והתפעול של בקרה פנימית בהתבסס על הסיכון שהוערך. ביקורתנו כללה גם ביצוע נהלים אחרים שחשבנו כנחוצים בהתאם לנסיבות. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

בקרה פנימית על דיווח כספי של חברה הינה תהליך המיועד לספק מידה סבירה של בטחון לגבי המהימנות של דיווח כספי וההכנה של דוחות כספיים למטרות 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 שבקורות תהפוכה בלתי מתאימות בגלל שינויים בנסיבות או שמידת הקיום של המדיניות או הנהלים תשתנה לרעה. לדעתנו, החברה קיימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ליום 31 באוגוסט 2016 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 2016 ו-2015 ולכל אחת מהשנים שהסתיימו בימים 31 באוגוסט 2016, 2015 ו-2014, והדוח שלנו מיום 30 בנובמבר 2016, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

תל אביב, 30 בנובמבר 2016

גזית, בן-גל ושות' - רואי חשבון

| ליום 31 באוגוסט |              |      |
|-----------------|--------------|------|
| 2015            | 2016         |      |
| אלפי ש"ח        |              | באור |
| 63              | 60           | 2(ה) |
| 1,236           | 1,372        | 4    |
| 473             | 252          | 5    |
| <u>1,772</u>    | <u>1,684</u> |      |

**נכסים**

רכוש קבוע, נטו  
חייבים ויתרות חובה  
מזומנים ושווי מזומנים  
**סך כל הנכסים**

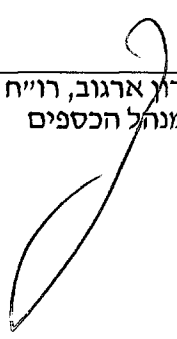
**התחייבויות והון:**

|              |              |   |
|--------------|--------------|---|
| 1,772        | 959          | 7 |
| -            | 725          | 8 |
| <u>1,772</u> | <u>1,684</u> |   |

**התחייבויות:**  
זכאים ויתרות זכות  
**התחייבויות לזמן ארוך**  
התחייבות בשל סיום יחסי עובד - מעביד, נטו

**סך כל ההון וההתחייבויות**

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

|                                                                                                                         |                                                                                                                        |                                                                                                                |                                                  |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------|
| <br>דבורה ארנון, רו"ח<br>מנהל הכספים | <br>חאלד דראג'ה<br>יו"ר הדירקטוריון | <br>די"ר עוזי צוק<br>מנכ"ל | 30 בנובמבר 2016<br>תאריך אישור<br>הדוחות הכספיים |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------|

| לשנה שהסתיימה ביום<br>31 באוגוסט |        |        |          | באור |                                            |
|----------------------------------|--------|--------|----------|------|--------------------------------------------|
| 2014                             | 2015   | 2016   | אלפי ש"ח |      |                                            |
| 11,632                           | 10,583 | 11,390 | 9        |      | <b>הכנסות</b>                              |
| 6                                | -      | -      |          |      | הכנסות מדמי ניהול מקרן ההשתלמות            |
| 11,638                           | 10,583 | 11,390 |          |      | רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות מימון |
| 11,627                           | 10,575 | 11,380 | 11       |      | <b>הוצאות</b>                              |
| 11                               | 8      | 10     |          |      | הנהלה וכלליות                              |
| 11,638                           | 10,583 | 11,390 |          |      | הוצאות מימון                               |
|                                  |        |        |          |      | <b>סך כל ההוצאות</b>                       |
| -                                | -      | -      |          |      | <b>רווח (הפסד) לשנה</b>                    |

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.

החל מיום 17 בפברואר, 2014 ובהתאם לאישור שניתן לחברה המנהלת, מופעלים לצד מסלולים אלו מסלול שהינו הלכתי כשר (הן במסלול הרגיל והן במסלול המקוצר) המיועד לעמיתים המעוניינים להשקיע את כספי חסכונם בכפוף לכללי ההלכה היהודית. ומסלולי אג"ח (הן במסלול הרגיל והן במסלול המקוצר). במסלול האג"ח הופקדו כספים לראשונה בשנת החשבון לדוח זה.

בהתאם להוראות חוק קופות גמל 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.

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 התאגידית (החברה טרם הרה-אורגניזציה) כלפי עמיתי הקופה וצדדים שלישיים כולל את ההתחייבות לסיום יחסי עובד מעביד בגין עובדיה.

סה"כ נכסים נטו המנוהלים בנאמנות לטובת עמיתי קופת הגמל ליום המאזן הסתכמו בסך 4,357,223 אלפי ש"ח (אשתקד 4,099,494 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 על מסלולי החסכון השונים.

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. **אגף שוק ההון** - אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון שבמשרד האוצר.
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 אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר 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, נררשה הנהלת החברה להניח הנחות באשר לנסיבות ואירועים הכרוכים באי וודאות משמעותית. בשיקול דעתה בקביעת האומדנים, מתבססת הנהלת החברה על עובדות שונות, גורמים חיצוניים ועל הנחות סבירות בהתאם לנסיבות המתאימות לכל אומדן.  
האומדנים וההנחות שבבסיסם נסקרים באופן שוטף. שינויים באומדנים חשבונאיים מוכרים בתקופה שבה תוקנו האומדנים ובכל תקופה עתידית מושפעת.
- החל מיום 1 בינואר 2011 החברה מיישמת את IAS 1, הצגת דוחות כספיים, מתוקן (להלן - "התקן"). התקן מאפשר להציג דוח יחיד על רווח כולל (דוח משולב של רווח והפסד ורווח כולל אחר) או הצגה בשני דוחות - דוח רווח והפסד ודוח נפרד על רווח הכולל. החברה בחרה להציג דוח משולב על רווח כולל.  
החברה אינה מציגה דוח על השינויים בהון וזאת משום שעל פי חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה – 2005, לא נדרשת החברה להון עצמי מאחר ומנהלת קופת גמל ענפית ואינה נוטלת סיכון פיננסי, אשר עלול לסכן את יכולתה לעמוד בהתחייבויותיה לעמיתים בהעדר הון עצמי.

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

- ד. **מזומנים ושווי מזומנים**  
שווי מזומנים כוללים פקדונות בבנקים שתקופת פרעונם בעת הפקדתם אינה עולה על שלושה חודשים.
- ה. **רכוש קבוע**  
מוצג בעלותו בניכוי פחת שנצבר לתאריך המאזן. הפחת מחושב בשיטת הקו הישר בשיעורים שנתיים שווים בהתאם לשיעורי הפחת המוכרים לצרכי מס הכנסה לאורך תקופת חייהם של הנכסים כדלקמן:
- |                    |        |
|--------------------|--------|
| 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. **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 לתכנית ביטוח והן מסווגות כתוכניות הפקדה מוגדרות וכן כתוכניות הטבה מוגדרות. (ראה גם ביאור 6 ו-8 להלן).
- ח. **הטבות לעובדים לזמן קצר**  
הטבות לעובדים לזמן קצר כוללות 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)**  
בהתאם לתיקון ל- IAS 19, קבוצת הטבות אחרות לזמן ארוך תכלול גם הטבות לעובדים שהזכאות כגון הטבות בגין ימי חופשה ומחלה צוברות שצפוי כי ינוצלו בתקופה שלאחר שנה מתאריך המאזן. לפיכך, הטבות אלה יחייבו מעתה הכרה בדוחות הכספיים לפי חישוב אקטוארי בהתחשב בשכר עתידי והיוון לערך נוכחי. התקן יינשם למפרע החל מהדוחות הכספיים לתקופות המתחילות ביום 1 בינואר 2009. יישום מוקדם אפשרי.
- להערכת החברה, לתקן המתוקן לא צפויה להיות השפעה מהותית על מצבה הכספי ותוצאות פעולותיה.
- דוחות כספיים אלו נערכו על פי תקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן - תקני IFRS) ליום 31 באוגוסט 2016 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך, למעט חישוב אקטוארי של התחייבות לסיום יחסי עובד מעביד ושווי הוגן של רכוש קבוע בהעדר מהותיות כאמור.

**באור 3 - מגזרי פעילות**

החברה פועלת במגזר קרנות ההשתלמות בלבד.

**באור 4 - חייבים ויתרות חובה**

| ליום 31 באוגוסט |       |
|-----------------|-------|
| 2015            | 2016  |
| אלפי ש"ח        |       |
| 162             | 189   |
| 1,072           | 1,182 |
| 2               | 1     |
| 1,236           | 1,372 |

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

**באור 5 - מזומנים ושווי מזומנים**

| ליום 31 באוגוסט |      |
|-----------------|------|
| 2015            | 2016 |
| אלפי ש"ח        |      |
| 473             | 252  |

מזומנים ופקדונות למשיכה מיידית

#### באור 6 - התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו

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

#### הטבות לאחר סיום העסקה

דיני העבודה וחוק פיצויי פיטורין בישראל מחייבים את החברה לשלם פיצויים לעובד בעת פיטורין או פרישה או לבצע הפקדות שוטפות בתוכנית הפקדה מוגדרת, לפי סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין כמתואר להלן. התחייבויות החברה בשל כך מטופלות כהטבות לאחר סיום העסקה. חישוב התחייבות החברה בשל הטבות לעובדים מתבצע על פי הסכם העסקה בתוקף 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, 2016 יתרת ההפרשה בגין מענק ההתמדה בסך של כ- 604 אלפי ש"ח הינה כלולה ביתרת העתודה ליחסי עובד מעביד).

#### הטבות לעובדים לאחר סיום העסקה

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

#### תוכניות הפקדה מוגדרת

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

#### תוכנית הטבה מוגדרת

החלק של תשלומי הפיצויים שאינו מכוסה על ידי הפקדות בתוכניות הפקדה מוגדרת, כאמור לעיל, מטופל על ידי החברה כתוכנית הטבה מוגדרת לפיה נרשמת התחייבות בגין הטבות עובדים. בהעדר מהותיות, התחייבות זו שהינה בגין סיום יחסי עובד-מעביד אינה מוצגת לפי שיטת שווי אקטוארי.

ראה גם ביאור 8 - התחייבות בשל סיום יחסי עובד - מעביד, נטו - להלן.

**באור 7 - זכאים ויתרות זכות**

| ליום 31 באוגוסט |      |                                          |
|-----------------|------|------------------------------------------|
| 2015            | 2016 |                                          |
| אלפי ש"ח        |      |                                          |
| 42              | 50   | עובדים והתחייבויות אחרות בשל שכר ומשכורת |
| 890             | 380  | הוצאות לשלם *                            |
| 561             | 369  | ספקים ונותני שרותים                      |
| 40              | 58   | מוסדות ורשויות ממשלתיות                  |
| 23              | 28   | קופות גמל וקרנות פנסיה                   |
| 216             | 74   | הפרשה לחופשה                             |
| 1,772           | 959  | סך הכל זכאים ויתרות זכות                 |

\* כולל יתרות בגין צדדים קשורים - ראה ביאורים 13(א) ו-14(ד)

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

| ליום 31 באוגוסט |         |                      |
|-----------------|---------|----------------------|
| 2015            | 2016    |                      |
| אלפי ש"ח        |         |                      |
| 3,110           | 4,173   | התחייבות             |
| (3,110)         | (3,448) | בניכוי יעודה שהופקדה |
| -               | 725     |                      |

\* ראה גם ביאור 6 לעיל.

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

שיעור דמי הניהול המרבי שהחברה רשאית לגבות מעמיתי הקופה על פי דין הינו 2%. הקופה הינה קופת גמל ענפית ולפיכך החברה גובה מהקופה דמי ניהול על פי הוצאותיה בפועל, ובכפוף לשיעור המרבי על פי הוראות כל דין. שיעור דמי הניהול בכל אחד ממסלולי הקרנות הינו אחיד לכל חשבונות העמיתים.

**באור 10 - נתונים אודות קרנות ההשתלמות שבניהול החברה**

| לשנה שהסתיימה ביום<br>31 באוגוסט 2016 |                     | ליום<br>31 באוגוסט<br>2016 | סך נכסים<br>מנוהלים |              |
|---------------------------------------|---------------------|----------------------------|---------------------|--------------|
| תשלומים                               | תקבולים<br>אלפי ש"ח |                            |                     |              |
| <u>(279,215)</u>                      | <u>553,131</u>      | <u>4,357,223</u>           |                     | קרן ההשתלמות |

**ב. העברות כספיים**

| לשנה<br>שהסתיימה<br>ביום<br>31 באוגוסט<br>2016 |                                                   |
|------------------------------------------------|---------------------------------------------------|
| 6,665                                          | העברות לקרנות מגופים אחרים<br>העברות מקופות אחרות |
| <u>(68,758)</u>                                | העברות מהקרנות לגופים אחרים                       |
| <u>(62,093)</u>                                | העברות לקופות אחרות<br>העברות, נטו                |

**באור 11 - הנהלה וכלליות**

| לשנה שהסתיימה ביום<br>31 באוגוסט |               |               |                                             |
|----------------------------------|---------------|---------------|---------------------------------------------|
| 2014                             | 2015          | 2016          |                                             |
| אלפי ש"ח                         |               |               |                                             |
| 3,129                            | 2,212         | 2,930         | שכר עבודה ונלוות ושירותי מזכיר החברה * , ** |
| 30                               | 29            | 27            | פחת                                         |
| 228                              | 166           | 166           | ביטוחים                                     |
| 344                              | 400           | 373           | אחזקת משרדים ותקשורת                        |
| 314                              | 52            | 38            | שיווק ופרסום                                |
| 3,529                            | 3,595         | 3,749         | דמי תפעול לבנק המתפעל                       |
| 1,258                            | 1,396         | 1,456         | דמי ניהול למנהלי השקעות                     |
| 1,625                            | 1,578         | 1,638         | ייעוץ משפטי ומקצועיות                       |
| 517                              | 519           | 517           | אחזקת מערכת לניהול זכויות עמיתים ומחשוב     |
| 641                              | 605           | 466           | דמי גמולים דירקטורים והשתלמויות **          |
| 12                               | 23            | 20            | אחרות                                       |
| <u>11,627</u>                    | <u>10,575</u> | <u>11,380</u> |                                             |

\* שירותי מזכיר החברה במיקור חוץ (ראה גם ביאור 14ד להלן).

\*\* מספרי שנות החשבון הקודמות מויינו מחדש.

**באור 12 - מסים על הכנסה**

החברה הינה מוסד ללא כוונת רווח לעניין רשות המסים.

באור 13 - בעלי עניין וצדדים קשוריםא. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

ההרכב:

ליום 31 באוגוסט, 2016

| בעל עניין<br>וצדדים<br>קשורים | בדבר תנאים<br>ראה ביאור | אחרים<br>אלפי ש"ח |
|-------------------------------|-------------------------|-------------------|
|                               | 9                       | 1,182             |
|                               |                         | (95)              |

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

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

לשנה שנסתיימה ביום 31 באוגוסט, 2016

| בעל עניין<br>וצדדים<br>קשורים | בדבר תנאים<br>ראה ביאור | אחרים<br>אלפי ש"ח |
|-------------------------------|-------------------------|-------------------|
|                               | 9                       | (11,390)          |
|                               | 11                      | 466               |
|                               | 14א                     | 1,456             |

הכנסות דמי ניהול  
דמי גמולים והשתלמויות דירקטורים  
דמי ניהול מנהל השקעות

ג. הטבות לאנשי מפתח ניהוליים:

| ליום 31 באוגוסט 2016 |          |                                                  |
|----------------------|----------|--------------------------------------------------|
| מספר אנשים           | אלפי ש"ח |                                                  |
| 2                    | 60       | הפרשה לחופשה                                     |
| 2                    | 1,082    | עלות שכר ונלוות                                  |
| ליום 31 באוגוסט 2015 |          |                                                  |
| מספר אנשים           | אלפי ש"ח |                                                  |
| 1                    | 170      | הפרשה לחופשה                                     |
| 2                    | 1,177    | עלות שכר ונלוות (כולל שירותי מזכירות במיקור חוץ) |

באור 13 - בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

| ליום 31 באוגוסט 2014 |            |
|----------------------|------------|
| אלפי ש"ח             | מספר אנשים |
| 150                  | 1          |
| 1,279                | 2          |

הפרשה לחופשה  
עלות שכר ונלוות (כולל שירותי מזכירות במיקור חוץ)

ד. הטבות לצדדים קשורים ולבעלי עניין אחרים

| לשנה שנסתיימה ביום 31 באוגוסט 2016 |            |
|------------------------------------|------------|
| אלפי ש"ח                           | מספר אנשים |
| 466                                | 11         |

דמי גמולים והשתלמויות דירקטורים

| לשנה שנסתיימה ביום 31 באוגוסט 2015 |            |
|------------------------------------|------------|
| אלפי ש"ח                           | מספר אנשים |
| 605                                | 12         |

דמי גמולים והשתלמויות דירקטורים

| לשנה שנסתיימה ביום 31 באוגוסט 2014 |            |
|------------------------------------|------------|
| אלפי ש"ח                           | מספר אנשים |
| 641                                | 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.
- ב. שירותי התפעול ניתנים על ידי הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ. התעריף בגין שירותי תפעול הינו בשיעור 0.1% לשנה מסך נכסי הקופה.
- החל מחודש יולי 2014, עודכן ההסכם כך שהתעריף בגין שירותי תפעול הינו בשיעור 0.09% לשנה מסך נכסי הקופה כאשר בנוסף שירותי התפעול כוללים השתתפות מלאה בעלויות שירות לקוחות והשתתפות חלקית בעלויות נוספות. נכון למועד עריכת הדוחות הכספיים טרם נחתם העדכון להסכם, אולם כאמור בפועל הינו מיושם החל בחודש יולי 2014.
- 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.
- ד. ביום 10 בפברואר 2016 נחתם הסכם בין החברה לארגון המורים (צד קשור) בנוגע לתקופת עבר אשר ניתנו בה שירותי מזכירות חברה על ידי הארגון.
- בגין תקופה זו החל מיום 1 ביוני 2014 ועד ליום 17 באפריל 2015, וכן בגין תקופה קודמת בגינה ניתנו שירותי מזכירות, קרי, מיום 1 באוקטובר 2013 ועד ליום 1 ביוני 2014, שילמה החברה סך של כ-792 אלפי ש"ח.

\* ראה גם דוח עסקי תאגיד.

**באור 15 - התחייבויות תלויות**

- א. בהתאם להוראות חוק הגנת השכר התשי"ח – 1958, תקנות מס הכנסה (כללים לאישור וניהול קופות גמל), תשכ"ד – 1964 ותקנות נוספות מכוח החוק, מוטלת על החברה החובה לגבות ובמידת הצורך לתבוע, חובות של מעסיקים אשר הצטברו בגין אי-ביצוע ההפרשות המחויבות עבור עובדיהם העמיתים בקופת הגמל. החברה פועלת כנדרש בחוק ובתקנות לעניין גביית חובות מעסיקים בפיגור, בין השאר באמצעות יועציה המשפטיים.
- ב. ביום 18.6.2015 הוגש לבית הדין האזורי לעבודה בירושלים כתב תביעה כספית בסך 45,500 ש"ח. התביעה הוגשה ע"י התובע, כנגד החברה והבנק הבינלאומי (המנהל התפעולי של הקרן).
- לטענת התובע, עמית שחסך בקרן, נשללה ממנו האפשרות לצאת לשנת שבתון בשל גילו, וזאת לאחר שנרשם ללימודים, ולטענתו הוא נאלץ להפסיק את הלימודים אליהם נרשם, ליטול הלוואה כדי לקיים את עצמו לאורך שנת הלימודים ולהפריש לעצמו הפרשות סוציאליות לשמירת זכויותיו.
- הוגש כתב הגנה מטעם החברה ובו הוכחשה התביעה. דיון הוכחות בתיק נקבע ונדחה לחודש אפריל 2017.
- להערכת היועצים המשפטיים של החברה, קיים סיכוי סביר שהתביעה תידחה.
- ג. ערבויות שניתנו  
לחברה ערבות על סך 41 אלף ש"ח בגין שכר דירה.