

עגור חברה לניהול קופות גמל וקרנות השתלמות בע"מ

דו"ח שנתי

לתקופה: 01.09.2018-31.08.2019

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 2019

דו"ח על עסקי התאגיד

עגור – חברה לניהול קופות גמל וקרנות השתלמות בע"מ

לתקופה 01.09.2018-31.08.2019

תוכן עניינים

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

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, התפתחות ותחום פעילותן, כולל גם מידע צופה פני עתיד. מידע צופה פני עתיד הינו מידע בלתי וודאי לגבי העתיד, המבוסס על אינפורמציה הקיימת בחברה במועד הדו"ח וכולל היערכות של החברה ו/או הקופה או כוונות שלהן נכון למועד הדו"ח. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות באופן מהותי מן התוצאות המוערכות או המשתמעות ממידע זה. להסרת ספק, מובהר כי התיאור המובא בדו"ח זה ביחס לחברה ו/או לקופה שבניהולה, הינו תיאור תמציתי לצורכי דו"ח זה בלבד, כי אין בו כדי ליצור כל התחייבות כלפי עמיתי הקופה או צד שלישי כלשהו וכי התנאים המחייבים את החברה ו/או את הקופה הם רק אלו המפורטים בתקנוני החברה ו/או הקופה ובהתקשרויות רלוונטיות שבוצעו על ידי החברה.

חלק א' – פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה

א. פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה

פעילות התאגיד

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

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

בקרן זו שלושה מסלולי השקעה:

א. קרן השתלמות למורים בבתי"ס הע"ס במכללות ובסמינרים - מסלול כללי - אישור מס הכנסה 482, תוקף האישור 31.12.19.

ב. קרן השתלמות למורים בבתי"ס הע"ס במכללות ובסמינרים – מסלול אג"ח – אישור מס הכנסה 8339, תוקף האישור 31.12.19.

ג. קרן השתלמות למורים בבתי"ס הע"ס במכללות ובסמינרים - מסלול הלכתי הלכה יהודית – אישור מס הכנסה 8394, תוקף האישור 31.12.19.

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 המועסקים 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 31.12.19.

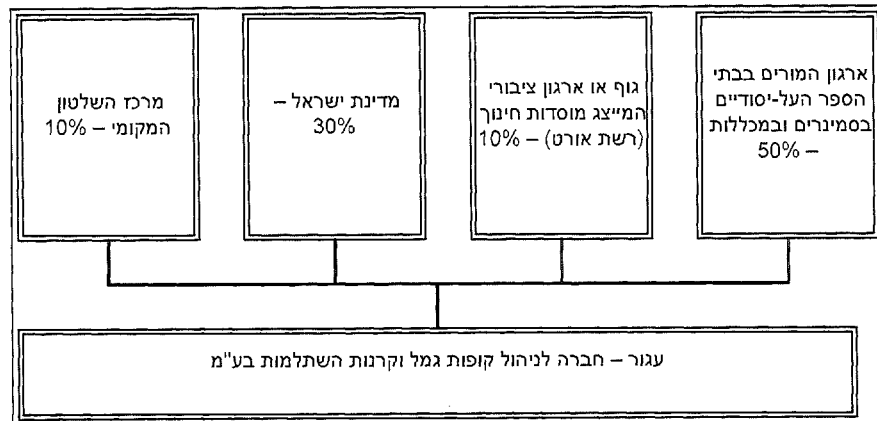
ב. קרן השתלמות למורים בבתי"ס הע"ס במכללות ובסמינרים (מקוצר) – מסלול אג"ח – אישור מס הכנסה 8382, תוקף האישור 31.12.19.

ג. קרן השתלמות למורים בבתי"ס הע"ס במכללות ובסמינרים (מקוצר) – מסלול הלכתי הלכה יהודית – אישור מס הכנסה 8395, תוקף האישור 31.12.19.

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 מטרות רווח. בהתאם לרישיונה, החברה המנהלת גובה דמי ניהול מעמיתים 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 שתנהל 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 ההשתלמות. 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 וחסכון 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 וחיסכון 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 חיסכון אחד - סעיף 12(ה).
- ג. מימוש שנות חיסכון – התייחסות לעמית המבקש לצאת לשתי תקופות חיסכון רצופות סעיף 12(ו).
- ד. החזר כספי לעמית בגין עודף שווי החיסכון לעומת עלות שנת השתלמות – סעיף 12(ח).
- ה. הוספת מנגנון איזון אקטוארי, בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון ביחס לזכויות העמיתים – סעיפים 14(ב), 18א, 18ב, 20(ב1).
- ו. שינויים בתנאים למשיכת כספים – התייחסות לעמיתים שחדלו לעבוד בהוראה – סעיף 20(ג4).
- ז. הוספת קריטריונים למשיכה על בסיס כלכלי – סעיף 20(ג6).
- ח. הוראות לקביעת מוטבים – סעיף 20(ב2).

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

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

אופיים ותוצאותיהם של הליכי פירוק, כינוס נכסים והסדר נושים

בשנת הדו"ח לא היו הליכים כאמור.

שינויים מהותיים שאירעו באופן ניהול עסקי התאגיד

מטרת החברה ועיסוקה לא השתנו בשנת הפעילות המדווחת.

ב. תחומי פעילות

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

ג. השקעות בהון וחלוקת דיבידנדים

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

חלק ב' – תיאור עסקי החברה לפי תחומי פעילות

א. מוצרים ושירותים

(א)

לשנה שנסתיימה ביום			
31.8.2017	31.8.2018	31.8.2019	
			מספר עמיתים*:
37,549	39,694	41,876	פעילים
16,921	18,212	18,867	לא פעילים
54,470	57,906	60,743	סה"כ
			מספר חשבונות עמיתים*:
56,001	60,006	64,317	פעילים
20,670	22,713	23,507	לא פעילים
76,671	82,719	87,824	סה"כ
			נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח):*
3,488,497	3,771,508	4,081,232	פעילים
1,228,795	1,383,613	1,406,329	לא פעילים
4,717,292	5,155,121	5,487,561	סה"כ
			נתונים תוצאתיים (באלפי ש"ח):
42,272	55,146	51,597	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים
599,273	658,578	719,325	תקבולים מדמי גמולים
3,196	2,999	3,313	תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים**
7,581	6,685	3,355	העברות צבירה לקרן
(115,024)	(112,290)	(127,320)	העברות צבירה מהקרן
(313,954)	(323,389)	(358,916)	פדיונות
182,193	208,244	95,996	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה
			דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):
11,299	11,925	11,892	פעילים ולא פעילים
			שיעור הוצאות ישירות ממוצע (באחוזים):
0.05%	0.04%	0.02%	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
0.03%	0.01%	0.01%	עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
***-	***-	***-	עמלות השקעות לא סחירות
0.08%	0.10%	0.12%	עמלות ניהול חיצוני

*** קטן מ-0.01%

(ב)

לשנה שנסתיימה ביום			
31.8.2017	31.8.2018	31.8.2019	
			חשבונות מנותקי קשר:
1,979	1,612	1,580	מספר חשבונות
76,949	57,174	87,967	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
203	140	187	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
*0.28%	*0.25%	*0.24%	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים

* בהתייחס לקופת המסלול הרגיל. בקופת המסלול המקוצר (מישור) שיעור דמ"נ הינו 0.22%.

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

ד) בהתאם למאפייני פעילותה של קופת הגמל - קרן השתלמות לשכירים, עובדי הוראה, הפועלת שלא למטרת רווח, דמי הניהול הנגבים מעמיתי הקופה נקבעים על פי הוצאות החברה בפועל. שיעור דמי הניהול המקסימאליים אותם רשאת החברה לגבות מעמיתה מוגבלים עפ"י הדין ל-2% בלבד מסך נכסי עמיתי הקופה המנוהלים על ידה. בפועל, לנוכח העובדה כי החברה גבתה את הוצאותיה בלבד, דמי ניהול על פי הוצאותיה ל 12 חודשים הינם 11,892 אלפי ש"ח (0.24%).

ה) ניתן לראות כי ישנה עלייה במספר העמיתים בקרן ומתוקף כך עלייה בשנת הדיווח גם בתקבולים מדמי גמולים. מנגד ניתן לראות עלייה בהעברות החוצה ובפדיונות בשנת הדוח. בנוסף בשנת הדוח ישנה צבירה חיובית נטו של 236,444 אלפי ש"ח מול צבירה חיובית נטו של 229,584 אלפי ש"ח בשנה קודמת.

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 שנסתיימה ביום			
31.8.2017	31.8.2018	31.8.2019	
6.66%	6.55%	7.36%	שיעור הפדיונות מהצבירה הממוצעת
47	48	48	גיל ממוצע של עמיתים
7	8	8	וועק ממוצע של עמיתים

חלק ג' – מידע נוסף ברמת כלל חברה

א. מגבלות ופיקוח החלים על פעילות החברה

1. ההסדר התחיקתי החל על פעילות החברה

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

- א. חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 ותקנות שהותקנו מכוחו;
- ב. חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), תשמ"א-1981 ותקנות מכוחו;
- ג. חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ייעוץ, שיווק ומערכת סליקה פנסיונים), התשס"ה-2005 ותקנות מכוחו;
- ד. פקודת מס הכנסה [נוסח חדש] ותקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964.

כמו כן, חלים על החברה חוקים נוספים, לרבות: חוק החברות, חוק החברות הממשלתיות (ההוראות לגבי חברות מעורבות), חוק הגנת הפרטיות; חוק איסור הלבנת הון והצווים שהותקנו מכוחו; חוק תגמול לנושאי משרה בתאגידים פיננסיים (אישור מיוחד ואי-התרת הוצאה לצורכי מס בשל תגמול חריג).

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

א. חוזר מבנה אחיד להעברת מידע ונתונים בשוק החיסכון הפנסיוני – עדכון (חוזר גופים מוסדיים

10-9-2019 מיום 16.09.19): ביום 16.09.19 פרסם הממונה עדכון בדבר דחיית המועדים לכניסתם לתוקף של ממשק הניוד וגרסה מעודכנת של ממשק המעסיקים. כידוע, החל משנת 2016 החל הממונה בהסדרת אחידות בפעולות העיקריות במוצרי הגמל ובכלל זה: הפקדות, ניוד כספים ובעתיד גם משיכות, באמצעות מבנה אחיד לפיו פועלות כלל החברות המנהלות והמעסיקים במשק והכל בהתאם להוראות ונהחיות מפורשות של הממונה לענין זה. הליך הטמעת המבנה האחד והדרת ההליכים בצורה אוטומטית נעשית בשלבים מאז 2016 כאמור ועד למועד זה. כפי שציין הממונה בחוזר, מבדיקות שערכה הרשות לקראת כניסתו לתוקף של ממשק ניוד, עלה כי מספר

גופים מוסדיים אינם ערוכים ליישום ממשק הניוד ולא העבירו אישורים מהמסלקה הפנסיונית או הצהרות מנכ"ל, כפי שנדרשו על ידי רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון. מתוך הבנה שתהליך הניוד מהווה תהליך חשוב ומהותי בשוק החיסכון הפנסיוני ועל מנת למנוע פגיעה בציבור העמיתים והמבוטחים, החליט הממונה לדחות את מועד התחילה של ממשק הניוד ליום **23 בפברואר 2020**. כמו כן, מאחר שבחלק ניכר מהגופים המוסדיים השינויים לעניין אופן הפקדת תשלומים על ידי מעסיק לקופת גמל כאמור ב"נספח ה' - ממשק מעסיקים" פותחו במקביל לממשק הניוד, הוחלט לדחות את מועד התחילה של התיקונים בממשק מעסיקים ולנתק את הפיתוח המקביל של ממשק מעסיקים יחד עם ממשק ניד, כך שמועד התחילה של השינויים בממשק המעסיקים יהיה **ביום 21 ביוני 2020**. החברה, באמצעות הגורם המתפעל, נערכת לעמידה ויישום של הממשקים המעודכנים.

ב. **חוזר גופים מוסדיים 2019-9-8 מיום 29.07.19 - "מרכיבי חשבון בקופת גמל - תיקון":** מעדכן את חוזר 2018-09-13, כך שהפרדת התשלומים ששולמו לקרן ההשתלמות לאחר המועד הקובע תיעשה רק עבור תשלומים שאינם הפקדה מוטבת, כהגדרתה בסעיף 9(א16) או 9(ב16) לפקודת מס הכנסה.

ג. **חוזר גופים מוסדיים 2019-9-7 מיום 16.7.19 - שירות ללקוחות גופים מוסדיים, תיקון:** החוזר קובע הוראות פרטניות לעניין טיב השירות הניתן על ידי הגופים המוסדיים, בין היתר, בשים לב לערוצי השירות הישירים במסגרתם ניתן שירות ללקוחות: 1. הוספת הגדרה- אמצעי דיגיטלי - דוא"ל והודעת SMS. 2. תיקון אמנת השירות - הוספת חיסיון וסודיות המידע של הלקוח, גוף מוסדי לא יעביר לגוף שלישי מידע אודות הלקוח מבלי הסכמת הלקוח; 3. הודעה ללקוח - ביקש גוף מוסדי לשלוח הודעה ללקוח באמצעות מסרון, תכלול ההודעה קישור לאיזור האישי; ביקש גוף מוסדי להתייחס במסרון להודעה מסוימת, או שניתן לקשר את נושא המסרון למסמך מסוים המופיע באיזור האישי של המבוטח, יוצג קישור לאותה ההודעה או לאותו המסמך; 4. גוף מוסדי ישיב ללקוח באמצעות אותו אמצעי תקשורת מלבד פקס; 5. שיחה טלפונית - יש לתת ללקוח מענה אנושי תוך 5 דקות מהמועד שהשיחה נכנסה לנתב השיחות; גוף מוסדי ישיב לעמית בהתאם לשפתו (עברית, ערבית ורוסית). על הנציג להציג עצמו, תפקידו ולתעד את הפניה. פנה לקוח לגוף מוסדי בבקשה לקבלת תיעוד שיחה שנערכה עימו, ימסור לו הגוף המוסדי באמצעי דיגיטלי את תיעוד השיחה בתוך 5 ימי עסקים מיום הפניה. החברה נערכת ליישום החוזר.

ד. **חוזר גופים מוסדיים 2019-9-6 מיום 11.7.19 - תיקון הוראות החוזר המאוחד חלק 1 שער 5, פרק 5 שכותרתו תגמול:** לאור שינויי התחיקה בנושא תגמול, לרבות חקיקת חוק תגמול לנושאי משרה בתאגידים פיננסיים (אישור מיוחד ואי-התרת הוצאה לצורכי מס בשל תגמול חריג), התשע"ו-2016 (להלן - חוק התגמול), עודכנו בחוזר זה הוראות הממונה בנושא התגמול לנושאי משרה, לבעלי תפקיד מרכזי, דירקטורים, נותני שירותים במיקור חוץ. החברה נערכת ליישום החוזר.

ה. **חוזר גופים מוסדיים 2019-9-5 מיום 23.05.19 - "מבנה אחיד להעברת מידע ונתונים בשוק החיסכון הפנסיוני - ממשק מעסיקים":** מעדכן את תאריך תחילת החוזר שיצא ביום 06.08.18 - שמפרט שינויים שיבואו בחוזר גופים מוסדיים 2017-9-10 "כללי מבנה אחיד להעברת מידע ונתונים בשוק החיסכון הפנסיוני" (2.7.17). הוראות החוזר שהיו אמורות להכנס לתוקף ביום 26.5.2019, נדחתה כניסתן לתוקף ליום 08.09.19. החברה יישמה את הוראות החוזר באמצעות המנהל התפעולי.

ג. חוזר גופים מוסדיים 2-10-2019 מיום 06.05.19 – תיקון הוראות החוזר המאוחד לעניין שירותים

פיננסיים מוסדיים – חוזר גילוי בחוזה הלוואה: החוזר מתקן את חוזר גילוי בחוזה הלוואה מיום 24.07.18, שיצא בעקבות סעיף 3(ד) לתיקון מס' 5 לחוק הסדרת הלוואות חוץ בנקאיות. החוזר הקודם היה אמור לחול מיום 09.05.19 והתיקון הנוכחי קובע שהחוזר הנ"ל ייכנס לתוקף ביום 25.08.19, יחד עם כניסתו לתוקף של תיקון מס' 5 לחוק הסדרת הלוואות חוץ בנקאיות. החברה מיישמת את הוראות החוזר.

ז. חוזר גופים מוסדיים 3-9-2019 מיום 18.03.19 – איסוף מידע סטטיסטי – פניות ציבור: בירור

פניות ציבור מהווה מרכיב משמעותי בפעילות גופים מוסדיים. דרך פעולתו של גוף מוסדי במסגרת בירור פניות ציבור משפיעה באופן ישיר על מימוש זכויותיו של פונה (מועמד לביטוח, מבוטח, עמית או מוטב, או מי מטעמים). מטרת החוזר להסדיר את אופן איסוף ושמירת נתוני הפניות של העמיתים לרבות אופן הדיווח לממונה. נקבע כי גוף מוסדי יאסוף וישמור את נתוני הפניות של השנה הקודמת, בהתאם לנספח לחוזר זה וידווח בהתאם לנספח לחוזר לרשות שוק ההון. תחילת הוראות החוזר החל מהדיווח ליום 31 בדצמבר 2019. החברה נערכת ליישום החוזר.

ח. חוזר גופים מוסדיים 2-9-2019 מיום 21.02.2019 – מבנה אחיד להעברת מידע ונתונים בשוק

החיסכון הפנסיוני – עדכון: חוזר זה מתייחס לחוזר ממשיק ניד 23-9-2017 שיכנס לתוקף ביום 26.05.19, ומסדיר את תהליך המעבר של הגורמים השונים הפעילים בשוק החיסכון הפנסיוני לעבודה עם ממשיק הניוד ומעדכן את מועדי התחילה של הוראות הממשק.

ט. חוזר גופים מוסדיים 1-9-2019 מיום 24.01.19 – אופן הפקדת תשלומים לקופת גמל – תיקון:

החוזר מתקן את מועדי התחילה של הוראות החוזר מיום 08.11.17, בהתאם לגודל המעסיק. נקבעו מועדי כניסה לתוקף הדרגתית עבור מעסיקים שלהם פחות מעשרים עובדים. אופן החלת ההוראות יחולו באופן הדרגתי:

1. הוראות החוזר ביחס למעסיק המעסיק לפחות 10 עובדים אך לא יותר מ- 20 עובדים, יחולו החל מיום 01.02.19.

2. הוראות החוזר ביחס למעסיק המעסיק פחות מ- 10 עובדים, יחולו החל מיום 01.02.20. החברה מיישמת את הוראות החוזר באמצעות המנהל התפעולי.

י. חוזר גופים מוסדיים 35-9-2018 מיום 31.12.18 – מיקור חוץ בגופים מוסדיים – תיקון: תיקון

החוזר נועד על מנת להבהיר את הוראות המעבר בחוזר 19-9-2018 מיום 03.06.18. הוראות המעבר לא התייחסו בבירור להסכמי מיקור חוץ שנחתמו בין יום פרסום החוזר לבין יום התחילה. כמו כן, לא היתה התייחסות ברורה בהוראות המעבר לגבי דיווחים לממונה על הסכמי מיקור חוץ, על כן יצא התיקון המבהיר את האמור. בהתאם לתיקון, הסכם מיקור חוץ מהותי שנחתם בין יום הפרסום ליום התחולה – ניתן לתקנו בהתאם להוראות החוזר, עד מרץ 2021. החברה נערכת ליישום החוזר.

יא. חוזר גופים מוסדיים 34-9-2018 מיום 31.12.18 – הכרת הלקוח בעת התקשרות ראשונית של גוף

מוסדי עם לקוח שהוא יחיד: במסגרת הרגולציה למניעת הלבנת הון ומימון טרור, על הגופים המוסדיים לבקש מהלקוח למלא "טופס הכרת הלקוח" שנועד לברר את מקור הכספים של הלקוח, עיסוקו, מטרת פתיחת החשבון. בחוזר מובאת מתכונת אחידה לטופס הכרת הלקוח, אשר גוף מוסדי רשאי לעשות בו שימוש לביצוע הליך הכרת הלקוח אגף ייעוץ או שיווק פנסיוניים.

יב. חוזר גופים מוסדיים 2018-9-31 מיום 27.12.18 – מבנה אחיד להעברת מידע ונתונים בשוק

החיסכון הפנסיוני, עדכון: החוזר הקודם בנושא זה (2017-9-10, בתוקף מיום 22.04.18) קבע את מבנה הממשקים האחידים המשמשים את הגופים הפנסיוניים, בעלי הרישיון, המעסיקים וצרכני מידע נוספים בתחום החיסכון הפנסיוני, במסגרת העברת מידע וביצוע פעולות עסקיות שונות ביניהם לרבות באמצעות המסלקה הפנסיונית. חוזר זה מעדכן מספר ממשקים ומספר מאפיינים בנספח לחוזר.

יג. חוזר גופים מוסדיים 2018-9-33 מיום 27.12.18 – תיקון החוזר המאוחד לעניין דין וחשבון

לציבור: במסגרת החוזר הוצע לבטל את החובה להציג את הנתונים הכספיים בדוח תיאור עסקי התאגיד ובדוח דירקטוריון במונחים של אלפי ש"ח, והוצע להרחיב בנושא צירוף תוכן עניינים ובנושא הוספת היפר קישורים. החברה מיישמת את הוראות החוזר.

יד. ביום 24.10.2018 פורסמו תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (קופות גמל ענפיות

וניגוד עניינים) (תיקון), התשע"ח-2018. החוזר 2018-9-31 והתקנות הללו מחליפים את חוזר גופים מוסדיים 2006-9-7 "נוהל עבודת דירקטוריון וועדותיו" מיום 1.11.2006, ואת תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (דירקטוריון וועדותיו), התשס"ז-2007.

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.

פרטים אודות מבנה ומדיניות ההשקעות במסלולי הקרנות על יסודי ומישור:

מסלול כללי על יסודי - במהלך השנה האחרונה ביצעה הקרן הגדלה של רכיב המניתי סביב כ- 36% בתוך מדיניות של 27%-39%, על רקע המשך הנתונים החיוביים בכלכלה העולמית והריבית הנמוכה.

הרכיב הסולידי כלל מרכיב אג"ח ממשלתי בטווח מדיניות 22-32% ומרכיב קונצרני בטווח מדיניות 25%-37%. בשל ירידת המרווחים באג"ח הקונצרני, בוצע במהלך השנה טיוב של התיק הקונצרני ובפרט הפחתה של רכיב אג"ח חו"ל.

על רקע מדיניות הורדת הריבית בעולם, הוצעה הארכה של מח"מ התיק.

חשיפת המט"ח נשמרה על פי מדיניות בין 11%-23%.

הקרן המשיכה להגדיל את ההשקעות האלטרנטיביות במהלך השנה תוך שמירה על טווח מדיניות 0%-10% והגדלת התחייבויותיה העתידיות.

מסלול מישור כללי - במהלך השנה האחרונה ביצעה בקרן הגדלה של רכיב המניתי סביב כ- 36% בתוך מדיניות של 28%-40%, על רקע המשך הנתונים החיוביים בכלכלה העולמית והריבית הנמוכה.

הרכיב הסולידי כלל מרכיב אג"ח ממשלתי בטווח מדיניות 22-32% ומרכיב קונצרני בטווח מדיניות 25%-37%. בשל ירידת המרווחים באג"ח הקונצרני, בוצע במהלך השנה טיוב של התיק הקונצרני ובפרט הפחתה של רכיב אג"ח חו"ל.

על רקע מדיניות הורדת הריבית בעולם, הוצעה הארכה של מח"מ התיק.

חשיפת המט"ח נשמרה על פי מדיניות בין 11%-23%.

הקרן המשיכה להגדיל את ההשקעות האלטרנטיביות במהלך השנה תוך שמירה על טווח מדיניות 0%-10% והגדלת התחייבויותיה העתידיות.

מסלולי כשר על יסודי ומישור - המסלולים הכשרים שמרו במהלך השנה על רכיב מניתי בטווח 27-39% עם נטיה למרכז הטווח, באמצעות חוזים על מדדים מקומיים ועולמיים.

הרכיב הסולידי אשר כולו ממשלתי נע בטווח 88%-98% בהטיה קלה לאפיק הצמוד ובעל מח"מ קצר. רכיב המט"ח נע בטווח 11%-23%.

מסלולי אג"ח על יסודי ומישור- מסלולי האג"ח כוללים מרכיב של לפחות 75% אג"ח בהתאם למדיניות, בחלוקה שווה בין האפיק הצמוד לשקלי ובמח"מ קצר.

ה. הון אנושי

הנהלת החברה מעסיקה עובדים במשרדי ההנהלה לצורך ביצוע פעילותה השוטפת.

הנהלה וועדותיה

החברה פועלת באמצעות דירקטוריון וועדות של הדירקטוריון.

ועדת השקעות

הועדה מתכנסת אחת לשבועיים והיא מונה שלושה חברים, שני דח"צים בראשות נציג חיצוני בתגמול.

ועדת ביקורת

וועדת הביקורת מתכנסת תקופתית לצורך דיון בענייני החברה. ועדת ביקורת מנתה 3 חברים עד לחודש מאי 2019, מועד בו סיים נביה אבו יוסף כהונתו. כיום מונה 2 דח"צים, אשר אחד מהם מכהן כיו"ר הועדה.

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

עובדי החברה המנהלת

במהלך שנת הדוח העסיקה החברה מספר עובדים כדלקמן: מנכ"ל, יו"ר דירקטוריון סמנכ"לית ומחלקה לטיפול בפניות עמיתים - המונה נכון למועד הדוח, ארבעה עובדים. בין השנים 2018 ו 2019 לא חלו שינויים מהותיים במצבת כוח האדם של החברה. החברה נוהגת לקיים השתלמויות חיצוניות ופנימיות. הכשרות אלו מיועדות לדירקטורים, לנושאי משרה ולעובדים בחברה.

1. 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.

2. 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. לאחר תאריך המאזן השתנה שיעור דמי הניהול בהתאם לגובה נכסי הקופה.

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

ג. שירותי מיכון ומחשוב מסלולי קרן ההשתלמות המנוהלים על ידי החברה המנהלת ניתנים על ידי חברת יוניק תעשיות תוכנה בע"מ. התמורה הינה 41,666 ש"ח כולל מע"מ לחודש

(סך של 500,000 ש"ח לשנה כולל מע"מ) והינה צמודה למדד המחירים לצרכן הידוע החל מחודש יוני, 2011.

ח. רכוש קבוע

ראה באור "רכוש קבוע" בדוח כספי של החברה.

ט. עונתיות

החברה חשופה לעונתיות בתחום הצטרפות ומשיכות כספים כך שמרבית הצטרפויות העמיתים לקרן נעשית בתחילת שנת לימודים (9/ YY-12/YY) ומרבית משיכות הכספים בחודש אוקטובר (סיום מחזור חיסכון). בשנת הלימודים תשע"ט הצטרפו במהלך השנה 4,081 עמיתים, מתוכם הצטרפו 1,842 עמיתים במהלך החודשים אוקטובר עד דצמבר (בשנת הלימודים הקודמת, שנת תשע"ח הצטרפו 4,163 עמיתים מתוכם 2,098 במהלך החודשים אוקטובר עד דצמבר). בשנת הלימודים תשע"ט סך המשיכות הסתכמו ל- 358,916 אלפי ש"ח, מתוכם סך של 160,621 אלפי ש"ח נמשכו בחודשים ספטמבר עד דצמבר. (בשנת הלימודים הקודמת, שנת תשע"ח נמשכו סך של 323,389 אלפי ש"ח, מתוכם 155,214 אלפי ש"ח במהלך החודשים אוקטובר עד דצמבר).

י. נכסים בלתי מוחשיים

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

יא. גורמי סיכון

סוג הסיכון	גורם הסיכון	מידת ההשפעה של גורם הסיכון על החברה המנהלת			דרכי התמודדות
		השפעה גדולה	השפעה בינונית	השפעה קטנה	
סיכוני מאקרו	תנודתיות שוק (סיכוני בסיס: ריבית, מדד, מניות, מט"ח, מח"מ) אשראי, נזילות וריכוזיות	X			סקירות שוק של מנהל התיקים, דיוני ועדת השקעות, דוחות מנהל סיכונים, דיונים בדירקטוריון
סיכונים ענפיים	סיכוני ריכוזיות ותנודתיות של הענפים		X		דרך ההתמודדות הינה באמצעות מתן הטבות ייחודיות לעובדי הוראה, הפרשות מיוחדות וכו'.
סיכונים מיוחדים לחברה המנהלת	רגולציה, מוניטין, תפעולי		X		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.
סיכונים של הקופות/ הקרנות בעלי השפעה מהותית על החברה	אקטואריה			X	מנגנון האיזון האקטוארי כדרך התמודדות. דוח אקטוארי בעת הצורך, ישיבות הנהלה, דוח סיכונים, דיונים בועדת ההשקעות ודיונים בדירקטוריון

למידע נוסף ראה ביאור 16 "ניהול סיכונים" בדוח הכספי של החברה המנהלת וכן בדבר ניהול סיכונים בקרנות בסעיף 4 בדוחות סקירת ההנהלה של קרנות 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
חברותו בוועדה או ועדות של הדירקטוריון	לא
האם הינו דירקטור חיצוני	לא
אם הוא עובד של החברה, של חברה-בת שלה, של חברה קשורה שלה או של בעל עניין בה	כן, יו"ר דירקטוריון. נציג בעל השליטה
תאריך תחילת כהונה כדירקטור של החברה	אפר-15
השכלתו והתעסקותו בחמש השנים האחרונות, תוך פירוט החברות שבהם הוא משמש דירקטור	יו"ר מחלקת השתלמויות-ארגון המורים, B.A. אוניברסיטת תל-אביב ביולוגיה, M.A. מורה מוסמך במכללה
האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד	לא
סיים כהונה בתקופת הדוח	לא

שם	עוזי צוק
מספר תעודת זיהוי	1273416
שנת לידה	1948
מען	קויפמן 6 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	כן, מכהן כמנכ"ל החברה
תאריך תחילת כהונה כדירקטור של החברה	אוק-94
השכלתו והתעסקותו בחמש השנים האחרונות, תוך פירוט החברות שבהם הוא משמש דירקטור	PhD. אוני' העברית ירושלים.
האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד	לא
סיים כהונה בתקופת הדוח	סיים במהלך חודש ינואר 2019

שם	אברהם פסקל
מספר תעודת זיהוי	3762010
שנת לידה	1943
מען	מנחם בגין 23 תל אביב
נתינות	ישראלית
חברותו בוועדה או ועדות של הדירקטוריון	לא
האם הינו דירקטור חיצוני	לא
אם הוא עובד של החברה, של חברה-בת שלה, של חברה קשורה שלה או של בעל ענין בה	נציג בעל השליטה
תאריך תחילת כהונה כדירקטור של החברה	יול-16
השכלתו והתעסקותו בחמש השנים האחרונות, תוך פירוט החברות שבהם הוא משמש דירקטור	יו"ר המחלקה למנהל, כ"א ורכש-ארגון המורים, B.A מנהל חינוכי אוניברסיטת Anglia Polytechnic University ומורה מוסמך במתמטיקה ותנ"ך במכללת וינגייט
האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד	לא
סיים כהונה בתקופת הדוח	לא

שם	צילה דסקל
מספר תעודת זיהוי	55369581
שנת לידה	1958
מען	שיר השירים 204 אלקנה
נתינות	ישראלית
חברותו בוועדה או ועדות של הדירקטוריון	יו"ר ועדת ביקורת וחברת ועדת השקעות
האם הינו דירקטור חיצוני	דח"צית, בעלת מומחיות חשבונאית ופיננסית
אם הוא עובד של החברה, של חברה-בת שלה, של חברה קשורה שלה או של בעל ענין בה	לא
תאריך תחילת כהונה כדירקטור של החברה	ינו-18
השכלתו והתעסקותו בחמש השנים האחרונות, תוך פירוט החברות שבהם הוא משמש דירקטור	דירקטורית בביטוח החקלאי
האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד	לא
סיים כהונה בתקופת הדוח	לא

שם	סלומון כהן
מספר תעודת זיהוי	67747899
שנת לידה	1944
מען	חסידה 25 מיתר
נתינות	ישראלית
חברותו בוועדה או ועדות של הדירקטוריון	לא
האם הינו דירקטור חיצוני	לא
אם הוא עובד של החברה, של חברה-בת שלה, של חברה קשורה שלה או של בעל ענין בה	לא
תאריך תחילת כהונה כדירקטור של החברה	ספט-17
השכלתו והתעסקותו בחמש השנים האחרונות, תוך פירוט החברות שבהם הוא משמש דירקטור	מנהל לקוחות עסקי ארצי בחברת מטרופוליט בע"מ ובחברת מלגס בע"מ. Bsc במנהל עסקים - Champlain College
האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד	לא
סיים כהונה בתקופת הדוח	סיים במהלך חודש ינואר 2019

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 ענין 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, B.A. בכלכלה ומנהל עסקים המכללה האקדמית עמק יזרעאל
האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד	לא
סיים כהונה בתקופת הדוח	סיים במהלך חודש מאי 2019

שם	ארז רן
מספר תעודת זיהוי	26279398
שנת לידה	1945
מען	דרך בגין 23 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 שלה או של בעל ענין בה	נציג בעל השליטה
תאריך תחילת כהונה כדירקטור של החברה	אפר-94
השכלתו והתעסקותו בחמש השנים האחרונות, תוך פירוט החברות שבהם הוא משמש דירקטור	יו"ר ארגון המורים, B.A בחינוך מכון וינגייט
האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד	לא
סיים כהונה בתקופת הדוח	לא

שם	גיא סרצ'נסקי
מספר תעודת זיהוי	23795081
שנת לידה	1968
מען	ערבי נחל 11, גבעתיים
נתינות	ישראלית
חברות בוועדה או ועדות של הדירקטוריון	חבר וועדת השקעות וועדת ביקורת.
האם הינו דירקטור חיצוני	דח"צ, בעל מומחיות פיננסית
אם הוא עובד של החברה, של חברה-בת שלה, של חברה קשורה שלה או של בעל ענין בה	לא
תאריך תחילת כהונה כדירקטור של החברה	מאי-16
השכלתו והתעסקותו בחמש השנים האחרונות, תוך פירוט החברות שבהם הוא משמש דירקטור	סמנכ"ל השקעות בעמיתים \ דירקטור בלאומי קמ"פ \ דירקטור במנועי בית שמש \ דירקטור בילין לפידות קרנות נאמנות דירקטור בנואי בע"מ \ דירקטור בג.ק. חושן בע"מ
האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד	לא
סיים כהונה בתקופת הדוח	לא

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

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

ב. נושאי משרה*

שם פרטי ומשפחה	מספר ת.ז.	שנת לידה	תאריך תחילת כהונה	תפקיד בחברה המנהלת	תפקיד בחברה או קשורה או בבעל עניין בה	בן משפחה של נושא משרה/בעל עניין בחברה	השכלה וניסיון תעסוקתי
עוזי צוק	1273416	1948	01/10/1994	מנכ"ל	כיהן כדירקטור עד 01/2019	לא	אוני' העברית ירושלים. PhD.
דורון ארגוב	59764670	1965	06/05/2010	מנהל כספים	לא	לא	תואר ראשון בכלכלה וחשבונאות, רו"ח, מוסמך במשפטים. בעל משרד לראיית חשבון ושירותים נלווים
אבי שריר	23807035	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
ליאור כץ	58047135	1963	10/07/1995	יועץ משפטי	לא	לא	תואר ראשון במשפטים, תואר ראשון במדעי במדינה, עו"ד במשרד פרטי במשך 22 שנים.
אבי יודלביץ	22082002	1965	31/12/1995	מבקר פנים	לא	לא	רו"ח תואר ראשון בעסקים וחשבונאות ניסיון של 26 שנה בביקורת פנים בקופג וקרנות השתלמות בעל משרד לראיית חשבון וביקורת פנים
גלי לוי צדק	39982426	1983	25/01/2017	סמנכ"לית	לא	לא	L.L.B במשפטים (אוני' בר אילן), עו"ד מזה 9 שנים וממונת אכיפה וציות בתפקיד קודם בחברה
מרתה נדלר	11537289	1975	03/04/2017	מנהל השקעות	לא	לא	B.A - כלכלה, אוני' תל אביב M.B.A - התמחות מימון וחשבונאות, אוני' תל אביב
אפרת לוי - תשובה	25049172	1973	01/05/2018	ממונת ציות ואכיפה	לא	לא	רו"ח, תואר ראשון במינהל עסקים בהתמחות חשבונאות. ניסיון של 21 שנה בתחום גופים מוסדיים. שותפה במשרד רואה חשבון

*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 2014-9-2, (להלן: "החוזר"), באשר למבנה תגמול נושאי המשרה בחברה, בעלי תפקיד מרכזי ועובדים אחרים בחברה.

המסמך מושתת על עקרונות שיאפשרו מחד 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").

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 1 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 והדירקטורים, 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.

1 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. 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.
- ג. כאשר דח"צ/נח"צ מוזמן לוועדה אשר אינו חבר בה, יקבל תגמול בגין השתתפותו בוועדה בשיעור של 60% מן התגמול המלא. יו"ר דירקטוריון לא יקבל רכיב משתנה 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 בחברה².

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.

ועדת תגמול

- א. ועדת הביקורת תמלא תפקיד ועדת התגמול³.
- 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.

² 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.

³ בהתאם להחלטת הדירקטוריון

- 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
- ו. בקביעת מדיניות ביחס לאופן התגמול של מנהל ההשקעות של החברה, רשאית ועדת התגמול להיוועץ בוועדת ההשקעות, בעת גיבוש המלצותיה לדירקטוריון.

בקרה וביקורת של החברה

- בעלי התפקידים המרכזיים יגישו, לפי דרישת החברה, אישורים, בהתאם למדיניות שנקבעה ע"י הדירקטוריון, ככל שלא הוסדר הנושא מפורשות בהסכם ההתקשרות.
- 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.
- הביקורת הפנימית תראה בנושא מדיניות תגמול ואופן יישומה כפעילות מהותית.
- 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.

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

ס"ח ס"ח ס"ח	פרטי מקבלי התגמולים						
	תגמולים בעבור שירותים (אלפי ש"ח)			שיעור החזקה בהון החברה	היקף משרה	תפקיד	שם
ס"ח	דמי ניהול	דמי ייעוץ	עלות שכר				
4,713	-	4,713	-	-	חלקי	בנק מתפעל	1. הבנק הבינלאומי
1,829	-	1,829	-	-	חלקי	מנהל השקעות	2. איביאי
619	-	-	619	-	מלא	מנכ"ל החברה	3. עוזי צוק
296	296	-	-	-	חלקי	מבקר פנים	4. הוגן גינזבורג יודלביץ ושות'
338	-	-	338	-	חלקי	יו"ר דירקטוריון	5. תאלד דראושה

ד. מבקר פנים

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

התגמול הינו מבוסס ע"פ תעריף שעותי ועלות שירותי יעוץ סוקס, בתקופת הדוח עלות שכר המבקר הייתה 296 אלפי ש"ח.

ה. רואה חשבון מבקר

שם המשרד המבקר הינו גזית, בן גל ושות' רואי חשבון, שם השותף האחראי לביקורת רו"ח בועז גזית. המשרד מכהן משנת 2011 כרואה חשבון מבקר של החברה. השכר הכולל לו זכאי המבקר בגין שירותי ביקורת ושירותים הקשורים לביקורת הינו 220 אלפי ש"ח (שנה קודמת – זהה).

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

בקרה פנימית על דיווח כספי

במהלך התקופה המכוסה המסתיימת ביום 31 באוגוסט 2019 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, מזהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של "עגור – חברה לניהול קופות גמל בע"מ" (להלן: "החברה המנהלת" או "החברה") לשנה שהסתיימה ביום 31.08.19 (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 סביר 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 זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי; וכן-
5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
(א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן-
(ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.
אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

ד"ר עוזי צוק, מנכ"ל

25.11.2019
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 31.08.19 (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 בהתבסס על הערכתנו; וכן-
(ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי; וכן-
5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
(א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן-
(ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.

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

רו"ח דורון ארגוב, מנהל כספים

25.11.2019

תאריך

עגור חברה לניהול קופות גמל וקרנות השתלמות בע"מ

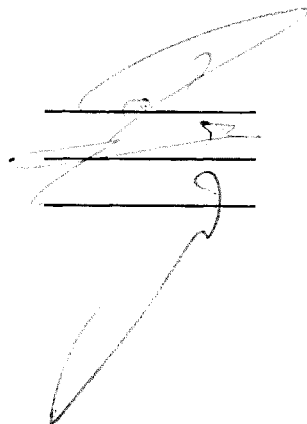
דוח של הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

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

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון, של "עגור – חברה לניהול קופות גמל בע"מ" (להלן: "החברה") אחראית לקביעתה וקיומה של בקרה פנימית נאותה על דיווח כספי. מערכת הבקרה הפנימית של החברה תוכננה כדי לספק מידה סבירה של ביטחון לדירקטוריון ולהנהלה של החברה לגבי הכנה והצגה נאותה של דוחות כספיים המפורסמים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) והוראות הממונה על שוק ההון⁴. ללא תלות בטיב רמת התכנון שלהן, לכל מערכות הבקרה הפנימית יש מגבלות מובנות. לפיכך גם אם נקבע כי מערכות אלו הינן אפקטיביות הן יכולות לספק מידה סבירה של בטחון בלבד בהתייחס לעריכה ולהצגה של דוח כספי.

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

הנהלת החברה בפיקוח הדירקטוריון העריכה את אפקטיביות הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי ליום 31 לאוגוסט 2019, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במודל הבקרה הפנימית של "ה-Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission" (COSO). בהתבסס על הערכה זו, ההנהלה מאמינה (believes) כי ליום 31 באוגוסט 2019, הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי הינה אפקטיבית.



יו"ר הדירקטוריון : תאלד דראושה
מנכ"ל : ד"ר עוזי צוק
מנהל כספים : רו"ח דורון ארגוב

תאריך אישור הדוח: 25.11.2019

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

דו"ח הדירקטוריון

עגור חברה לניהול קופות גמל וקרנות השתלמות בע"מ

לתקופה : 01.09.2018-31.08.2019

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 דוח עסקי תאגיד המצורפים לדוח זה.

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

סקירת מאקרו

12 החודשים האחרונים המסתיימים ב- 31/8/19 התאפיינו בתנודתיות גבוהה. לאחר נתונים חיוביים בכלכלה העולמית ועליה ברמת האינפלציה בארה"ב במהלך שנת 2018 החל הבנק המרכזי בארה"ב בתהליך של נורמליזציה של ריביות. עלית התשואות בסוף 2018 לצד חשש לבעית משילות בממשל האמריקאי וחשש להאטה בכלכלה הגלובלית על רקע מלחמת הסחר בין ארה"ב לסין הובילו לירידות חדות בסוף 2018 תחילת 2019 בשוקי ההון העולמיים.

שינוי הכיוון במדיניות המונטרית בארה"ב ממצמצמת למרחיבה, דחינו מעבר למגמה של הורדות ריבית בארה"ב וקניית נכסים באירופה לצד התקדמות הדרגתית והדברות בנושא מלחמת הסחר שינו את המגמה בשווקים לתוך 2019.

תמיכה למגמה החיובית בשוקי המניות והחוב התקבלה על רקע נתוני תעסוקה חיוביים, אינפלציה נמוכה ותוצאות חיוביות מצד חברות.

שווקי המניות:

בסיכום התקופה ספטמבר 2018 – אוגוסט 2019

מדד ת"א 125 ירד ב- 0.84%, ת"א 90 עלה בכ- 15.1% ומדד היתר ירד בכ- 12.15%.

מדדי ה- S&P500 עלה בכ- 0.81%, הנסד"ק בכ- 0.78% בעוד הדקס ירד במהלך התקופה בכ- 5.25%.

שוק אגרות החוב

במקביל לירידת הריבית הצביעו מדדי האג"ח על מגמה חיובית כאשר בלטו האג"חים במח"מ ארוך באפיק הצמוד והשקלי.

מדד באג"ח הממשלתי הצמוד עלה במהלך התקופה בכ- 6.1% והשקלי בכ- 7.7%. מדד התל בונד 20 עלה כ- 4.8% בתקופת הדו"ח, מדד התל בונד 40 עלה בכ- 3.7% בתקופת הדו"ח, ומדד התל בונד 60 עלה כ- 4.3%.

המדיניות המוניטארית של בנק ישראל:

בנק ישראל העלה את הריבית בסוף 2018 ב- 0.15% לרמה של 0.25% וממועד זה נשמרה הריבית על רמה זו כאשר ברקע נתוני האינפלציה בטווח התחתון של יעד האינפלציה של בנק ישראל, תיסוף בשער השקל ומגמה גלובלית של הפחתת ריביות.

התפתחות שערי חליפין:

במהלך תקופת הדו"ח נרשם ייסוף של השקל אל מול הדולר והיורו. השקל התחזק מול הדולר בכ- 3.47% במהלך התקופה ומול היורו בכ- 7.64%.

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

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

עגור חברה לניהול קופות גמל וקרנות השתלמות בע"מ

דוחות כספיים

ליום 31 באוגוסט 2019

עגור חברה לניהול קופות גמל וקרנות השתלמות בע"מ

דוחות כספיים ליום 31 באוגוסט 2019

תוכן העניינים

עמוד

2-3	דוח רואי החשבון המבקרים
4	דוחות על המצב הכספי
5	דוחות על הרווח הכולל
6-16	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 2019 ו-2018 ואת הדוחות על הרווח הכולל לכל אחת מהשנים שהסתיימו בימים 31 באוגוסט 2019, 2018 ו-2017. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

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

לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות, בהתאם לתקני הדיווח הכספי הבינלאומיים (להלן- תקני ה- IFRS) ובהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר מכל הבחינות המהותיות, את מצבה הכספי של החברה לימים 31 באוגוסט 2019 ו-2018 ואת תוצאות פעולותיה לכל אחת מהשנים שהסתיימו בימים 31 באוגוסט 2019, 2018 ו-2017.

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 2019 בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 25 בנובמבר 2019, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה.

תל אביב, 25 בנובמבר 2019

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 2019 בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (להלן - COSO) הדירקטוריון וההנהלה של החברה אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ולהערכתם את האפקטיביות של בקרה פנימית על דיווח כספי, הנכללת בדוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי המצורף. אחריותנו היא לחוות דעה על הבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ה-Public Company Accounting Oversight Board (להלן - PACOB) בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, אשר אומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל. על פי תקנים אלה נדרש מאתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון אם 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 שחשבונו כנחוצים בהתאם לנסיבות. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

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

בשל מגבלותיה המובנות, בקרה פנימית על דיווח כספי עשויה שלא למנוע או לגלות הצגה מוטעית. כמו כן, הסקת מסקנות לגבי העתיד על בסיס הערכת אפקטיביות נוכחית כלשהיא חשופה לסיכון שבקורות תהפוכנה לבלתי מתאימות בגלל שינויים בנסיבות או שמידת הקיום של המדיניות או הנהלים תשתנה לרעה. לדעתנו, החברה קיימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ליום 31 באוגוסט 2019 בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO.

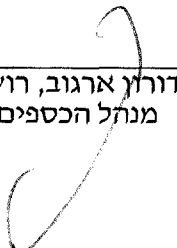
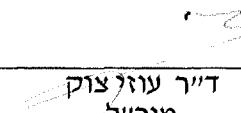
ביקרנו גם, בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל את הדוחות הכספיים של החברה לימים 31 באוגוסט 2019 ו-2018 ולכל אחת מהשנים שהסתיימו בימים 31 באוגוסט 2019, 2018 ו-2017, והדוח שלנו מיום 25 בנובמבר 2019, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

תל אביב, 25 בנובמבר 2019

גזית, בן-גל ושות' - רואי חשבון

ליום 31 באוגוסט		באור	
2018	2019		
אלפי ש"ח			
נכסים שוטפים:			
81	62	2(ה)	רכוש קבוע, נטו
1,278	1,248	4	חייבים ויתרות חובה
269	756	5	מזומנים ושווי מזומנים
נכסים בלתי שוטפים			
-	273	2(ק)	נכס זכות שימוש עבור חכירות
1,628	2,339		סך כל הנכסים
התחייבויות והון:			
התחייבויות:			
1,064	1,437	7	זכאים ויתרות זכות
התחייבויות לזמן ארוך:			
564	629	8	התחייבות בשל סיום יחסי עובד - מעביד, נטו
-	273	2(ק)	התחייבויות חכירה
564	902		
1,628	2,339		סך כל ההון וההתחייבויות

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

 דורון ארגוב, רו"ח מנהל הכספים	 ד"ר עוזן צוק מנכ"ל	 חאלד דראושה יו"ר הדירקטוריון	25 בנובמבר 2019 תאריך אישור הדוחות הכספיים
---	--	---	--

לשנה שהסתיימה ביום 31 באוגוסט				באור	
2017	2018	2019	אלפי ש"ח		
11,299	11,925	11,892		9	הכנסות הכנסות מדמי ניהול מקרן ההשתלמות
11,283	11,909	11,878		11	הוצאות הנהלה וכלליות
16	16	14			הוצאות מימון
11,299	11,925	11,892			סך כל ההוצאות
-	-	-			רווח (הפסד) לשנה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

באור 1 - כללי**כללי:**

א.

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

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

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

בהתאם להוראות חוק קופות גמל בוצע ביום 1 בינואר 2011 הליך הארגון מחדש ("רה-אורגניזציה") של החברה. עד להליך הרה-אורגניזציה הייתה החברה קופת גמל תאגידית המכילה יחדיו גם את הקופה וגם את החברה.

החל 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 בחודש אוקטובר בשנת 2014.

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 5,487,561 אלפי ש"ח (אשתקד 5,155,121 אלפי ש"ח).

דמי ניהול

ב.

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.

דוחות על השינויים בהון העצמי ודוחות על תזרימי המזומנים

ג.

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.

הגדרות:

ד.

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.

באור 1 - כללי (המשך)

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

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

בסיס הצגת הדוחות הכספיים

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

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

- ד. **מזומנים ושווי מזומנים**
שווי מזומנים כוללים פקדונות בבנקים שתקופת פרעונם בעת הפקדתם אינה עולה על שלושה חודשים.
- ה. **רכוש קבוע**
מוצג בעלותו בניכוי פחת שנצבר לתאריך המאזן. הפחת מחושב בשיטת הקו הישר בשיעורים שנתיים שווים בהתאם לשיעורי הפחת המוכרים לצרכי מס הכנסה לאורך תקופת חייהם של הנכסים כדלקמן:
- | | |
|--------------------|--------|
| 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 לחברות ביטוח והן מסווגות כתוכניות הפקדה מוגדרות וכן כתוכניות הטבה מוגדרות. (ראה גם ביאור 6 ו-8 להלן).
- ח. **הטבות לעובדים לזמן קצר**
הטבות לעובדים לזמן קצר כוללות משכורות, ימי חופשה, הבראה והפקדות לביטוח לאומי ומוכרות כהוצאות עם מתן השירותים.
- ט. **הטבות לאחר פרישה**
לחברה תוכנית להפקדה מוגדרת, הפקדות לתוכנית להפקדה מוגדרת נרשמות כהוצאה בעת ההפקדה לתוכנית במקביל לקבלת שירותי העבודה מהעובד.
- י. **אימוץ תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS)**
בהתאם לתקין 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 ייושם למפרע החל מהדוחות הכספיים לתקופות המתחילות ביום 1 בינואר 2009. יישום מוקדם אפשרי.
- להערכת החברה, לתקן המתקן 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 2019 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך, למעט חישוב אקטוארי של התחייבות לסיום יחסי עובד מעביד ושווי הוגן של רכוש קבוע בהעדר מהותיות כאמור.

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

החל מיום 1 בינואר 2019, החברה החלה ביישום IFRS 16. השינויים המהותיים הצפויים במדיניות של החברה לגבי חכירות הינם הכרה בדוח על המצב הכספי בנכס זכות שימוש ובהתחייבות חכירה בגין כל

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

החכירות למעט חכירות שתקופתן אינה עולה על 12 חודשים וחכירות שבהן נכסי הבסיס הם בעלי שווי נמוך (לגביהן ניתנה הקלה לפיה חוכר רשאי ליישם טיפול חשבונאי שדומה לטיפול החשבונאי הנוכחי בחכירות תפעוליות).

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

בכוונת החברה להשתמש בהקלות שלהלן לגבי היישום לראשונה:

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

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

באור 3 - מגזרי פעילות

החברה פועלת במגזר קרנות ההשתלמות בלבד.

באור 4 - חייבים ויתרות חובה

ליום 31 באוגוסט	
2018	2019
אלפי ש"ח	
80	218
1,194	1,029
4	1
1,278	1,248

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	
2018	2019
אלפי ש"ח	
269	756

מזומנים ופקדונות למשיכה מיידית

באור 6 - התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו

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

הטבות לאחר סיום העסקה

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

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

בהתאם להחלטת דירקטוריון, מיום 20 לאפריל 2016, לעובדים בעלי וותק של למעלה מ- 10 שנים, בעת סיום יחסי העבודה בהסכמה, ישולם בנוסף מענק התמדה בגובה השווה ל- 50% מגובה פיצויי הפיטורין. נכון לתאריך הדוחות הכספיים, 31 באוגוסט 2019, יתרת ההפרשה בגין מענק ההתמדה כלולה ביתרת העתודה ליחסי עובד מעביד.

הטבות לעובדים לאחר סיום העסקה

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

תוכניות הפקדה מוגדרת

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

באור 7 - זכאים ויתרות זכות

ליום 31 באוגוסט		
2018	2019	
אלפי ש"ח		
78	-	עובדים
346	776	הוצאות לשלם **
456	429	ספקים ונותני שירותים
30	77	מוסדות ורשויות ממשלתיות
154	155	הפרשה לחופשה
1,064	1,437	סך הכל זכאים ויתרות זכות

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

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

ליום 31 באוגוסט		
2018	2019	
אלפי ש"ח		
5,408	5,868	התחייבות
(4,844)	(5,239)	בניכוי יעודה שהופקדה
564	629	

* ראה גם ביאורים 6 ו-11.

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 31 באוגוסט 2019		ליום 31 באוגוסט 2019
תשלומים	תקבולים אלפי ש"ח	סך נכסים מנוהלים
<u>(358,916)</u>	<u>719,325</u>	<u>5,487,561</u>

קרן ההשתלמות

ב. העברות כספים

לשנה
שהסתיימה
ביום
31 באוגוסט
2019

העברות לקרנות מגופים אחרים

3,355

העברות מקופות אחרות

העברות מהקרנות לגופים אחרים

(127,320)

העברות לקופות אחרות

(123,965)

העברות, נטו

באור 11 - הנהלה וכלליות

לשנה שהסתיימה ביום 31 באוגוסט			
2017	2018	2019	
אלפי ש"ח			
2,567	2,865	2,483	שכר עבודה ונלוות *
26	30	31	פחת
156	170	151	ביטוחים
420	459	455	אחזקת משרדים ותקשורת
63	33	57	שיווק ופרסום
4,041	4,425	4,713	דמי תפעול לבנק המתפעל
1,570	1,718	1,829	דמי ניהול למנהלי השקעות
1,431	1,239	1,173	ייעוץ משפטי ומקצועיות
521	533	543	אחזקת מערכת לניהול זכויות עמיתים ומחשוב
425	420	429	דמי גמולים דירקטורים והשתלמויות
12	-	-	פיצויי עמיתים
51	17	14	אחרות
<u>11,283</u>	<u>11,909</u>	<u>11,878</u>	

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

באור 12 - מסים על הכנסה

החברה הינה מוסד ללא כוונת רווח לעניין רשות המסים.

באור 13 - בעלי עניין וצדדים קשורים

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

ההרכב:

ליום 31 באוגוסט, 2019

בעל עניין וצדדים קשורים	בדבר תנאים ראה ביאור	אחרים	אלפי ש"ח
	3	1,029	(69)
קרן השתלמות למורים בבתי - הספר העל - יסודיים במכללות ובסמינרים (הקופה)			
זכאים ויתרות זכות בגין דירקטורים (כולל בהוצאות לשלם)			

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

לשנה שנתיימה ביום 31 באוגוסט, 2019

בעל עניין וצדדים קשורים	בדבר תנאים ראה ביאור	אחרים	אלפי ש"ח
	9	(11,892)	
	11	429	
	14א	1,829	
הכנסות דמי ניהול			
דמי גמולים והשתלמויות דירקטורים			
דמי ניהול מנהל השקעות			

ג. הטבות לאנשי מפתח ניהוליים:

ליום 31 באוגוסט 2019			
מספר אנשים	אלפי ש"ח		
3	138		
3	1,227		
הפרשה לחופשה			
עלות שכר ונלוות			
ליום 31 באוגוסט 2018			
מספר אנשים	אלפי ש"ח		
3	141		
3	1,295		
הפרשה לחופשה			
עלות שכר ונלוות (כולל שירותי מזכירות במיקור חוץ)			

באור 13 - בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ליום 31 באוגוסט 2017	
אלפי ש"ח	מספר אנשים
104	3
1,167	3

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

ד. הטבות לצדדים קשורים ולבעלי עניין אחרים

לשנה שנסתיימה ביום 31 באוגוסט 2019	
אלפי ש"ח	מספר אנשים
429	10

דמי גמולים והשתלמויות דירקטורים

לשנה שנסתיימה ביום 31 באוגוסט 2018	
אלפי ש"ח	מספר אנשים
420	12

דמי גמולים והשתלמויות דירקטורים

לשנה שנסתיימה ביום 31 באוגוסט 2017	
אלפי ש"ח	מספר אנשים
425	12

דמי גמולים והשתלמויות דירקטורים*

באור 14 - התקשרויות מיוחדות

- השקעות הקרן מנוהלות על ידי אי.בי.אי – אמבן ניהול השקעות בע"מ. שיעור דמי הניהול הינו 0.035% לשנה מסך נכסי הקופה. לאחר תאריך המאזן השתנה שיעור דמי הניהול בהתאם לגובה נכסי הקופה.
- שירותי התפעול ניתנים על ידי הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ. התעריף בגין שירותי תפעול הינו בשיעור 0.09% לשנה מסך נכסי הקופה. שירותי התפעול כוללים השתתפות מלאה בעלויות שירות לקוחות והשתתפות חלקית בעלויות נוספות.
- שירותי מיכון ומחשוב מסלולי קרן ההשתלמות המנוהלים על ידי החברה המנהלת ניתנים על ידי חברת יוניק תעשיות תוכנה בע"מ. התמורה הינה 41,666 ש"ח כולל מע"מ לחודש (סך של 500,000 ש"ח לשנה כולל מע"מ) והינה צמודה למדד המחירים לצרכן הידוע החל מחודש יוני 2011.

- ראה גם דוח עסקי תאגיד.

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 המשפטית.

ב. במהלך חודש ספטמבר 2018, הוגש לבית הדין האזורי לעבודה בחיפה כתב תביעה כספית בסך 54,013 ש"ח. התביעה הוגשה ע"י התובעת, כנגד החברה וכנגד משרד החינוך וקרן הסתדרות המורים. לטענת התובעת, משרד החינוך כמעסיקה, לא העביר בגינה הפרשות מחודש ספטמבר 2011 ועד לחודש אוגוסט 2016. עוד לטענתה, הנתבעים לא יידעו אותה על אי העברת ההפרשות והדבר נודע לה בתחילת שנת 2018. הוגש כתב הגנה מטעם החברה ובו הוכחו טענות התביעה. בדיון בתביעה שנערך ביום 2 במאי 2019 התביעה כנגד החברה וכנגד קרן הסתדרות המורים נדחתה, כעת התביעה מתנהלת כנגד משרד החינוך בלבד.

ג. ערבויות שניתנו

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

באור 16 - ניהול סיכונים

עיסוקה היחיד של החברה הוא בניהול קרנות ההשתלמות. החברה מצמצמת את חשיפתה לנזק כספי אשר עלול להיגרם מתביעות שונות, בדרך של רכישת פוליסות ביטוח אחריות מקצועית ונושאי משרה. בכדי לצמצם את החשיפה לסיכונים תפעולים, נעזרת החברה בנותני שירותים מקצועיים במיקור חוץ, המתמחים בתחום עיסוקם וכן מפעילה מערך בקרה, פיקוח, מעקב אחר ציות להוראות ההסדר התחיקתי ואכיפה פנימית. הואיל ולחברה אין נכסים פיננסיים, למעט מזומנים ושווי מזומנים הנדרשים לפעילותה השוטפת, סיכוני שוק ככל שישנם כרוכים בפעילות הקופה בלבד ואלו מפורטים בסעיף 4 לדוחות סקירת ההנהלה של הקופה.