

עגור הברה לניהול קופות גמל וקרנות השתלמות בע"מ

דוהות כספיים ביניים

ליום 29/02/2020

תוכן העניינים

3.....	דוח הדירקטוריון
9.....	הצהרות מנהלים
10.....	דין וחשבון כספי ליום 29 בפברואר 2020 – חברה מנהלת

דו"ח הדירקטוריון

עגור – חברה לניהול קופות גמל וקרנות השתלמות בע"מ

ליום 29/02/2020

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: "הקרן 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 31.12.20.

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

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

2. "קרן השתלמות למורים בבתי הספר העל יסודיים במכללות ובסמינרים – המסלול המקוצר" (להלן: "קרן מישור" / "המסלול המקוצר"). קרן צבירה המיועדת לעובדי הוראה שכירים המדורגים 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 31.12.20.

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

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

א. שנת התאגדות התאגיד וצורת ההתאגדות

החברה נוסדה ביום 19.02.1963 כקופה תאגידי-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.

- ב. 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).
- ג. בתקופת הדוח לא היו שינויים מהותיים בעסקי החברה ותוצאות פעילותה.
- ד. בדוחות הכספיים של החברה לא חלו שינויים מהותיים בתקופת הדוח. לעניין זה ראו דוח כספי של החברה המנהלת המצורף לדוח זה.
- ה. לעניין היקף הנכסים המנוהלים ראה טבלה המצורפת בהמשך דוח זה.
- ו. בתקופת הדוח לא היו אירועים חריגים או חד פעמיים (רכישות/מכירות או העברות של נכסים בהיקף מהותי) בעסקי החברה החורגים ממהלך העסקים הרגיל.
- ז. האסטרטגיה העסקית של החברה ויעדיה:
- 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 טוב ואיכותי.

פעילות הקופות:

א. מוצרים ושירותים

31.08.2019	28.02.2019	29.02.2020	
			מספר חשבונות עמיתים:
64,317	61,803	65,486	פעילים
23,507	25,827	26,833	לא פעילים
87,824	87,630	92,319	סה"כ
			נכסים מנוהלים, נסו (באלפי ש"ח):
4,081,232	3,661,268	4,021,203	פעילים
1,406,329	1,493,094	1,617,112	לא פעילים
5,487,561	5,154,362	5,638,315	סה"כ
			נתונים תוצאוניים (באלפי ש"ח):
51,597	20,426	18,352	דמי גמולים משונתיים עבור מצטרפים חדשים
719,325	329,844	352,432	תקבולים מדמי גמולים
3,313	5,189	4,147	תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים
3,355	1,000	902	העברות צבירה לקרן
(127,320)	(67,262)	(77,998)	העברות צבירה מחקרן
(358,916)	(212,773)	(220,122)	פדיונות
95,996	(51,569)	95,540	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה
			דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):
11,892	5,947	6,053	פעילים ולא פעילים
			שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים):
0.24%	0.25%	0.24%	פעילים ולא פעילים

*לתקופה של 6 חודשים / 12 חודשים לפי העניין.

31.08.2019	28.02.2019	29.02.2020	
			חשבונות מנותקי קשר:
1,580	1,921	2,397	מספר חשבונות
87,967	72,996	110,869	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
187	89	132	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
**0.24%	**0.25%	**0.24%	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים

** בהתייחס לקופת המסלול הרגיל. בקופת המסלול המקוצר (מישור) שיעור דמי"נ הינו 0.21%.

אירועים בתקופת הדוח ולאחר תקופת הדוח:

- בתקופת הדוח לא פורסמו הוראות דין (דברי חקיקה, תקינה וחוזרי ממונה) אשר יש בהן כדי להשפיע באופן מהותי על הדוחות הכספיים של החברה.
- ביום 26 בדצמבר 2019 הוגשה לבית הדין לעבודה בתל אביב בקשת מנכ"ל החברה לשעבר להמשך העסקתו אשר הסתיימה. לא הוגשה תביעה כספית (ראה גם ביאור 8 בדוח הכספי). החברה התנגדה לבקשה, ובדיון בבית הדין לעבודה הצדדים הסכימו להצעת בית הדין לפנות להליך גישור. נכון למועד עריכת הדוחות הכספיים, טרם התקבלה הכרעה בתיק ולהערכת יועציה המשפטיים של החברה קיים סיכוי סביר שהבקשה לא תתקבל.
- כמו כן ולגבי כספים שנותרו בפוליסות פרט (יעודה שהופקדה), החברה נקטה בהליך למנוע שחרור כספים שנותרו בפוליסות עד לבירור הנושא ולהכרעה בשאלת זכויות המנכ"ל לשעבר לכספים. החברה בודקת את ההיבטים השונים בנושא המנכ"ל לשעבר ובכוונתה להגיש תביעה כספית ולנקוט בכל צעד שיידרש.
- בחודש ינואר 2020 החלה בהליך מפורט לאיתור ולבחירת מנכ"ל לחברה, ובתום ההליך החברה בחרה ברו"ח בשאר קאסם לכהן כמנכ"ל החברה, ובתאריך 19.3.20 קיבלה החברה אישור מטעם הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון, למינויו של רו"ח קאסם כמנכ"ל החברה.
- החל מהרבעון הראשון של שנת 2020 ונכון למועד אישור הדוחות הכספיים אנו עדים להתפרצות של נגיף הקורונה ברחבי העולם, לרבות בישראל, אשר הוכרז על ידי ארגון הבריאות העולמי כמגיפה עולמית. אירועים אלו הביאו לירידות חדות במדדים המובילים ברחבי העולם, המלווים בתנודתיות רבה וכן בהאטה בייצור ושיבוש בהעברת סחורות, נוכח שיבושים בתובלה הבינלאומית, כתוצאה מקביעת נהלי בידוד למדיניות אוכלוסיות שונות ואו צמצום בביקושים. כתוצאה מכך, קיימת אי וודאות גדולה לגבי ההשלכות לטווח הבינוני והארוך על הכלכלה העולמית. החברה סבורה כי נכון למועד החתימה על הדוחות הכספיים אירועים אלו השפיעו באופן ניכר על תוצאות הפעילות של קרן ההשתלמות, לרבות תשואות שליליות בתקופה שהחלה ב 01/01/2020 ועד למועד אישור הדוחות הכספיים. בהתאם להנחיות הממונה על רשות שוק ההון, החברה ערכה ישיבת

דירקטוריון בנושאים המתוארים לעיל במטרה לבחון את היערכותה להתפשטות נגיף הקורונה ואופן התמודדות החברה עם השפעות התפרצות הנגיף ויכולת פעילותה בהתאם להוראות הממשלה לגבי אופן המשך הפעילות העסקית והעמיתים בכלל.

ועדת ההשקעות, מנהל ההשקעות ומנהל הסיכונים של החברה עוקבים מקרוב אחר כל שינוי ותרשיש בשווקים המקומיים והגלובליים, דנים באופן שוטף בהרכב תיק ההשקעות ומקיימים דיונים תכופים בהתאם להתנהלות השווקים והבורסות בארץ ובעולם, והכל על מנת לשמור על נכסי קרן ההשתלמות והנזילות הנדרשת.

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

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

מתחילת המשבר לא נראה גידול מהותי בהיקף המשיכות של כספי העמיתים (ביחס לתקופות קודמות) ועיקר הירידה בנכסי הקרן נובע מהתשוואות השליליות בשוק בתקופת המשבר, כאמור לעיל.

ככל שמגמת הקיטון בנכסי העמיתים כתוצאה מהאירועים המתוארים לעיל ובכלל תימשך לאורך זמן, הרי שהחברה צופה עלייה בשיעור דמי הניהול הנגבים מהעמיתים במהלך שנת 2020. הנהלת החברה ממשיכה לעקוב באופן רציף על השינוי בנכסי קרן ההשתלמות ודמי הניהול יעודכנו בהתאם.

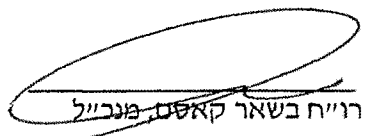
אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי

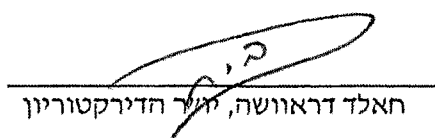
הערכת בקורות ונהלים לגבי הגילוי

הנהלת החברה, בשיתוף המנכ"ל ומנהל הכספים של החברה, העריכו לתום התקופה המכוסה בדוח זה את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של החברה. על בסיס הערכה זו, מנכ"ל החברה ומנהל הכספים שלה הסיקו כי לתום תקופה זו הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של החברה הן אפקטיביות על מנת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על המידע שהחברה נדרשת לגלות בדוח הרבעוני בהתאם להוראות הדין והוראות הדיווח שקבע הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון ובמועד שנקבע בהוראות אלו.

בקרה פנימית על דיווח כספי

במהלך הרבעון המסתיים ביום 29/02/2020 לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי אשר השפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.


רו"ח בשאר קאסס, מנכ"ל


חאלד דראוושה, יועץ הדירקטוריון

27/04/2020
תאריך

הצהרה (Certification)

אני, רו"ח בשאר קאסס, מצהיר בי:

1. סקרתי את הדו"ח הרבעוני של "עגור חברה לניהול קופות גמל וקרנות השתלמות בע"מ" (להלן: "החברה המנהלת") לרבעון שהסתיים ביום 29/02/2020 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדו"ח 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 בדו"ח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדו"חות הכספיים הרבעוניים 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 המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה המנהלת; וכן-
(א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה המנהלת, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה המנהלת, 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 והנהלים לגבי הגילוי של החברה המנהלת 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 המנהלת על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי. וכן-
5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה המנהלת, 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 המנהלת 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 המנהלת על דיווח כספי.

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


בשאר קאסס, רו"ח
מנכ"ל

27/04/2020
תאריך

הצהרה (Certification)

אני, דורון ארגוב, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדו"ח הרבעוני של "עגור חברה לניהול קומות גמלי וקרנות השתלמות בע"מ" (להלן: "החברה המנהלת") לרבעון שהסתיים ביום 29/02/2020 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדו"ח 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, הדו"חות הכספיים הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדו"ח 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 מחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה המנהלת; וכן-
 - (א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה המנהלת, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה המנהלת, 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 החון;
 - (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה המנהלת 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 המנהלת על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי. וכן-
5. אני ואחרים מחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה המנהלת, 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 המנהלת 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 המנהלת על דיווח כספי.

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

דורון ארגוב, ר"ח
מנהל כספים



27/04/2020
תאריך

עגור חברה לניהול קופות גמל וקרנות השתלמות בע"מ

דוחות כספיים ביניים

ליום 29 בפברואר 2020

בלתי סבוקרים

עגור חברה לניהול קופות נמל וקדנות השתלמות בע"מ

דוחות בקפיימ פינימ

ליום 29 בפברואר 2020

בלתי מבוקרים

תוכן הענינים

עמוד

2

דוח סקירה של המבקרים

3

דוחות על המצב הכספי

4

דוחות על הרווח הכולל

5-11

באורים לדוחות הכספיים

גזית, בן-גל ושות'

Gazit, Ben-Gal & Co. CPA

רואי חשבון

2 B1 Hashlosa Street

P.O.B 9379, Tel-Aviv, Israel 6706054

Tel: 972-3-639 6392

Fax: 972-3-639 6394

gbg@gbgcpa.co.il

חשב השלושה 2, כניסה 81

ח.ד. 972, יד אליהו, תל אביב 6706054

טלפון: 03-639 6392

פקס: 03-639 6394

gbg@gbgcpa.co.il

דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של עגור - הברה לניהול קופות גמל וקרנות השתלמות בע"מ

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של עגור - חברה לניהול קופות גמל וקרנות השתלמות בע"מ (להלן - "החברה"), הכולל את תמצית הדוח על המצב הכספי ביניים ליום 29 בפברואר 2020 ואת תמצית הדוח על הרווח הכולל לתקופות של שישה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכת ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS34 "דיווח כספי לתקופות ביניים" ובהתאם להנחיות האוצר, אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים ליום זה בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה 1 של לשכת רואי חשבון בישראל "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של היישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים וחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך, אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניוודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מביעים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

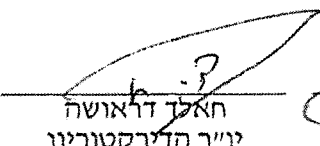
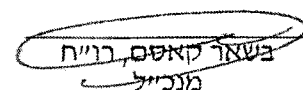
בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים", בהתאם להנחיות האוצר, אגף שוק ההון ביטוח וחיסכון ובהתאם לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל) התשכ"ד - 1964.

גזית, בן-גל ושות'
רואי חשבון

תל אביב, 27 באפריל 2020

ליום 31 באוגוסט 2019	ליום 28 בפברואר 2019	ליום 29 בפברואר 2020		
מבוקר	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח		באור	
			13	
				נכסים שוטפים:
62	74	54	2(ה)	רכוש קבוע, נטו
1,248	1,638	932	4	חייבים ויתרות חובה
756	746	565	5	מזומנים ושווי מזומנים
2,066	2,458	1,551		
				נכסים בלתי שוטפים
273	373	131	2(י)	נכס זכות שימוש עבור חכירות
2,339	2,831	1,682		סך כל הנכסים
				התחייבויות והון:
				התחייבויות:
1,437	1,827	1,022	7	זכאים ויתרות זכות
				התחייבויות לזמן ארוך:
629	631	529	8	התחייבות בשל סיום יחסי עובד - מעביד, נטו
273	373	131	2(י)	התחייבויות חכירה
902	1,004	660		
2,339	2,831	1,682		סך כל ההון והתחייבויות
			12	התחייבויות תלויות

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

 דורון ארנוב, רו"ח מנהל הכספים	 חיים דרור יו"ר הדירקטוריון	 שמעון קאטס, רו"ח מנכ"ל	27 באפריל 2020 תאריך אישור הדוחות הכספיים
---	--	---	---

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום	לתקופה של 6 חודשים שהסתיימה ביום			
31 באוגוסט 2019	28 בפברואר 2019	29 בפברואר 2020	28 בפברואר 2019	29 בפברואר 2020	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	אלפי ש"ח				באור
11,892	3,089	2,989	5,947	6,053	9
11,878	3,085	2,984	5,940	6,043	
14	4	5	7	10	
11,892	3,089	2,989	5,947	6,053	
-	-	-	-	-	

הכנסות

הכנסות מדמי ניהול
מקרה ההשתלמות

הוצאות

הנהלה וכלליות

הוצאות מימון

(עמלות)

סך כל ההוצאות

רווח (הפסד) לתקופה

הבאורים הסצורפים 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 השינוי המבני) בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), חתש"ח-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.

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.

לפי ספרי הקופה אשר אינם מבוקרים ליום המאזן, סה"כ נכסים נסו מנוהלים בנאמנות לטובת עמיתי קופת הגמל ליום המאזן הסתכמו בסך 5,638,315 אלפי ש"ח (אשתקד - בסך 5,154,362 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.

ג. דוחות על השינויים בהון העצמי ודוחות על תזרימי המזומנים

דוח על תזרימי המזומנים ודוח על השינויים בהון החברה לא נערכו מפני שאינם מוסיפים מידע משמעותי נוסף למידע שנכלל בדוחות הכספיים.

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.
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. תוק קופות הגמל - חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) - חתש"ח, 2005.

באור 1 - כללי (המשד)

8. תקנות מס הבנסה - 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 חשבוטאות בינלאומיים (IASB) והם כוללים תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) ותקני חשבוטאות 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 החשבוטאית

בסיס הצגת הדוחות הכספיים

עיקרי המדיניות החשבוטאית, אשר יושמו באופן עקבי לתקופה קודמת, הינם:

א. כללי
הדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללים חשבוטאים מקובלים ובהתאם להנחיות רשות שוק ההון, ביטוח וחטכון ותקנות מס הכנסה (ראה גם סעיף י' להלן).

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
בעת הכנת הדוחות הכספיים בהתאם לכללי חשבוטאות מקובלים והנחיות אגף שוק ההון, נדרשת ההנהלה להשתמש באומדנים והערכות המשפיעים על הנתונים המדווחים של הנכסים וההתחייבויות וכן על נתוני הכנסות והוצאות. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מאומדנים.

ד. מזומנים ושווי מזומנים
שווי מזומנים כוללים פקדונות בבנקים שתקופת פרעונם בעת הפקדתם אינה עולה על שלושה חודשים.

ה. רבוש סבוע
מוצג בעלותו בניכוי פחת שנצבר לתאריך המאזן. הפחת מחושב בשיטת חקו הישר בשיעורים שנתיים שווים בהתאם לשיעורי הפחת המוכרים לצרכי מס הכנסה לאורך תקופת חייהם של הנכסים כדלקמן:

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

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

ו. התבדת בתבנסות ותוצאות
הכנסות מוכרות בדוח רווח והפסד כאשר הן ניתנות למדידה באופן מהימן, צפוי שההטבות הכלכליות הקשורות לעסקה יזרמו לחברה וכן העלויות שהתהוו או שיתהוו בגין העסקה ניתנות למדידה באופן מהימן.

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

ח. הטבות לעובדים לזמן קצר

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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 ולא נדרשת הפרשה נוספת בספרים.

י. אימוץ תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS)

דוחות כספיים אלו נערכו על פי תקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן - תקני IFRS) במתכונת מתומצתת ליום 29 בפברואר ולתקופה שהסתיימה באותו תאריך, למעט חישוב אקטוארי של התחייבות לסיום יחסי עובד מעביד ושווי הוגן של רכוש קבוע מפאת העדר מהותיות.

1. הקן דיווח כספי בינלאומי 16 "הכירות" (להלן: "IFRS 16")

החל מיום 1 בינואר 2019, החברה החלה ביישום IFRS 16. השינויים המהותיים הצפויים במדיניות של החברה לגבי חכירות חינם חכרה בדוח על המצב הכספי בנכס זכות שימוש ובתחייבות חכירה בגין כל החכירות למעט חכירות שתקופתן אינה עולה על 12 חודשים וחכירות שבהן נכסי הבסיס הם בעלי שווי נמוך (לגביהן ניתנה הקלה לפיה חוכר רשאי ליישם טיפול חשבונאי שדומה לטיפול החשבונאי הנוכחי בחכירות תפעוליות).

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

בכוונת החברה להשתמש בהקלות שלהלן לגבי היישום לראשונה:

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

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

באור 3 - מגזרי פעילות

החברה פועלת במגזר קרנות ההשתלמות בלבד.

באור 4 - חייבים ויתרות חובה

ליום 31 באוגוסט 2019	ליום 28 בפברואר 2019	ליום 29 בפברואר 2020
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
218	269	125
1,029	1,369	802
1	-	5
1,248	1,638	932

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 2019	ליום 28 בפברואר 2019	ליום 29 בפברואר 2020
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
756	746	565

מזומנים ופקדונות למשיכה מיידית

באור 6 - התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו

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

הטבות לאחר סיום העסקה

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

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

בהתאם להחלטת דירקטוריון, מיום 20 לאפריל 2016, לעובדים בעלי וותק של למעלה מ- 10 שנים, בעת סיום יחסי העבודה בהסכמה, ישולם בנוסף מענק התמדה בגובה השווה ל- 50% מגובה פיצויי הפיטורין. נכון לתאריך הדוחות הכספיים, יתרת ההפרשה בגין מענק ההתמדה כלולה ביתרת העתודה ליחסי עובד מעביד (ראה גם ביאור 8 להלן).

הטבות לעובדים לאחר סיום העסקה

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

תוכניות הפקדה מוגדרת

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

באור 7 - זכאים ויתרות זכות

ליום 31 באוגוסט 2019	ליום 28 בפברואר 2019	ליום 29 בפברואר 2020	
מבוקר	בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח			
-	111	98	עובדים ומוסדות בגין שכר
776	745	324	הוצאות לשלם
429	785	532	ספקים, נותני שירותים והמחאות לפרעון
46	-	-	מוסדות ורשויות ממשלתיות
31	31	2	קופות גמל וקרנות פנסיה
155	155	66	הפרשה לחופשה
1,437	1,827	1,022	סך הכל זכאים ויתרות זכות

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

ליום 31 באוגוסט 2019	ליום 28 בפברואר 2019	ליום 29 בפברואר 2020	
מבוקר	בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח			
5,868	5,774	529	התחייבות **
(5,239)	(5,143)	-	בניכוי יעודה שהופקדה
629	631	529	

* ראה גם ביאור 6 לעיל.

** יתרות מספרי ההשוואה כוללות הפרשים בגין שנים קודמות בעיקר עבור נושא משרה - התחייבויות אלו בבדיקה כעת לאור אי-חידוש הסכם העסקה - ראה ביאור 12 להלן.

באור 9 - הכנסות מרמי ניהול מסרו ההשתלמות

שיעור דמי הניהול המרבי שהחברה רשאית לגבות מעמיתי הקופה על פי דין הינו 2%. תקופה 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 בכל קרן.

באור 10 - מסים על הכנסה

החברה הינה מוסד ללא כוונת רווח לעניין רשות המסים.

באור 11 - התקשרויות מיוחדות

- א. השקעות הקרן מנוהלות על ידי אי.בי.אי – אמכן ניהול השקעות בע"מ. שיעור דמי הניהול הינו 0.035% לשנה מסך נכסי הקופה. החל בחודש ספטמבר 2019 השתנה שיעור דמי הניהול וחינו מדורג בהתאם לגובה נכסי הקופה.
- ב. שירותי התפעול ניתנים על ידי הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ. התעריף בגין שירותי תפעול הינו בשיעור 0.09% לשנה מסך נכסי הקופה. שירותי התפעול כוללים השתתפות מלאה בעלויות שירות לקוחות והשתתפות חלקית בעלויות נוספות.
- ג. שירותי מיכון ומחשוב מסלולי קרן ההשתלמות המנוהלים על ידי החברה המנהלת ניתנים על ידי חברת יוניק תעשיות תוכנה בע"מ. התמורה הינה 41,666 ש"ח כולל מע"מ לחודש (סך של 500,000 ש"ח לשנה כולל מע"מ) והינו צמודה למדד המחירים לצרכן הידוע החל מחודש יוני 2011.

באור 12 - התחייבויות תלויות

- א. בהתאם להוראות חוק הגנת השכר התשי"ח – 1958, תקנות מס הכנסה (כללים לאישור וניהול קופות גמל), תשכ"ד – 1964 ותקנות נוספות מכוח החוק, מוטלת על החברה החובה לגבות ובמידת הצורך לתבוע, חובות של מעסיקים אשר הצטברו בגין אי-ביצוע ההפרשות המחויבות עבור עובדיהם העמיתים בקופת הגמל. החברה פועלת כנדרש בחוק ובתקנות לעניין גביית חובות מעסיקים בפיגור, בין השאר באמצעות יועציה המשפטית.
- ב. ביום 26 בדצמבר 2019 הוגשה לבית הדין לעבודה בתל אביב בקשת מנכ"ל החברה לשעבר להמשך העסקתו אשר הסתיימה. לא הוגשה תביעה כספית (ראה גם באור 8 לעיל). החברה התנגדה לבקשה, ובדיון בבית הדין לעבודה הצדדים הסכימו להצעת בית הדין לפנות להליך גישור. נכון למועד עריכת הדוחות הכספיים, טרם התקבלה הכרעה בתיק ולהערכת יועציה המשפטית של החברה קיים סיכוי סביר שהבקשה לא תתקבל.
- כמו כן ולגבי כספים שנותרו בפוליסות פרט (יעודה שהופקדה), החברה נקטה בהליך למנוע שחרור כספים שנותרו בפוליסות עד לבירור הנושא ולהכרעה בשאלת זכויות המנכ"ל לשעבר לכספים.
- החברה בודקת את ההיבטים השונים בנושא המנכ"ל לשעבר ובכוונתה להגיש תביעה כספית ולנקוט בכל צעד שיידרש.
- כפועל יוצא של האמור לעיל החברה עדכנה בספריה את העתודה לסיום יחסי עובד מעביד ומחקה את יתרת היעודה שהופקדה - ראה באור 8 לעיל.

ג. ערבויות שניתנו

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

באור 13 - אירועים לאחר תאריך המאזן

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

כתוצאה מכך, קיימת אי וודאות גדולה לגבי ההשלכות לטווח הבינוני והארוך על הכלכלה העולמית. החברה סבורה כי נכון למועד החתימה על הדוחות הכספיים אירועים אלו השפיעו באופן ניכר על תוצאות הפעילות של קרן ההשתלמות, לרבות תשואות שליליות בתקופה שהחלה ב 01/01/2020 ועד למועד אישור הדוחות הכספיים. בהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון, החברה קיימה דיון בישיבת דירקטוריון בנושאים המתוארים לעיל במטרה לבחון את אופן היערכותה בנסיבות שנוצרו עקב התפשטות נגיף הקורונה וההגבלות שהוטלו על הפעילות במשק בתקופת המשבר. החברה מוסיפה לתת לעמיתיה מענה ושירות, בהתאם למגבלות המוטלות על המשק בישראל.

ועדת ההשקעות, מנהל ההשקעות ומנהל הסיכונים של החברה עוקבים מקרוב אחר כל שינוי ותרשים בשווקים המקומיים והגלובליים, דנים באופן שוטף בהרכב תיק ההשקעות ומקיימים דיונים תכופים בהתאם להתנחלות השווקים והבורסות בארץ ובעולם, והכל על מנת לשמור על נכסי קרן ההשתלמות והנזילות הנדרשת.

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

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

מתחילת המשבר לא נראה גידול מהותי בהיקף המשיכות של כספי העמיתים (ביחס לתקופות קודמות) ועיקר הירידה בנכסי הקרן נובע מהתשואות השליליות בשוק בתקופת המשבר, כאמור לעיל.

ככל שמגמת הקיטון בנכסי העמיתים כתוצאה מהאירועים המתוארים לעיל ובכלל תימשך לאורך זמן, הרי שהחברה צופה עלייה בשיעור דמי הניהול הנגבים מהעמיתים במהלך שנת 2020. הנהלת החברה ממשיכה לעקוב באופן רציף על השינוי בנכסי קרן ההשתלמות ודמי הניהול יעודכנו בהתאם.

נכון ליום 26 באפריל 2020, אומדן שיעור הירידה בשווי נכסי קרן ההשתלמות הינו מוערך בכ- 5%.