

עגור חברה לניהול קופות גמל וקרנות השתלמות בע"מ

דו"ח שנתי

לתקופה : 01.09.2017-31.08.2018

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 2018

דו"ח על עסקי התאגיד

עגור – חברה לניהול קופות גמל וקרנות השתלמות בע"מ

לתקופה 01.09.2017-31.08.2018

תוכן עניינים

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

דו"ח עסקי התאגיד העוסק בתיאור חברת: "עגור חברה לניהול קופות גמל וקרנות השתלמות בע"מ" (להלן: "החברה" ו/או "החברה המנהלת" ו/או "עגור") ו/או "קרן ההשתלמות למורים בביה"ס העל יסודיים במכללות ובסמינרים" (להלן: "הקופה" ו/או "קופת הגמל" ו/או "קרן ההשתלמות" ו/או "הקרן" ו/או "הקרן הרגילה" ו/או "המסלול הרגיל") ו/או "קרן ההשתלמות למורים בביה"ס העל יסודיים במכללות ובסמינרים – קרן מישור (המסלול המקוצר)" (להלן: "הקופה" ו/או "קופת הגמל" ו/או "קרן ההשתלמות" ו/או "הקרן" ו/או "קרן מישור (מקוצר)" ו/או "מישור" ו/או "המסלול המקוצר – מישור") שבניהול החברה, התפתחותן ותחום פעילותן, כולל גם מידע צופה פני עתיד. מידע צופה פני עתיד הינו מידע בלתי וודאי לגבי העתיד, המבוסס על אינפורמציה הקיימת בחברה במועד הדו"ח וכולל היערכות של החברה ו/או הקופה או כוונות שלהן נכון למועד הדו"ח. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות באופן מהותי מן התוצאות המוערכות או המשתמעות ממידע זה. להסרת ספק, מובהר כי התיאור המובא בדו"ח זה ביחס לחברה ו/או לקופה שבניהולה, הינו תיאור תמציתי לצורכי דו"ח זה בלבד, כי אין בו כדי ליצור כל התחייבות כלפי עמיתי הקופה או צד שלישי כלשהו וכי התנאים המחייבים את החברה ו/או את הקופה הם רק אלו המפורטים בתקנוני החברה ו/או הקופה ובהתקשרויות רלוונטיות שבוצעו על ידי החברה.

חלק א' – פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה

א. פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה

פעילות התאגיד

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

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

בקרן זו שלושה מסלולי השקעה:

א. קרן השתלמות למורים בבתי"ס הע"ס במכללות ובסמינרים – מסלול כללי - אישור מס הכנסה 482, תוקף האישור 31.12.18.

ב. קרן השתלמות למורים בבתי"ס הע"ס במכללות ובסמינרים – מסלול אג"ח – אישור מס הכנסה 8339, תוקף האישור 31.12.18.

ג. קרן השתלמות למורים בבתי"ס הע"ס במכללות ובסמינרים – מסלול הלכתי יהודית – אישור מס הכנסה 8394, תוקף האישור 31.12.18.

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 31.12.18.

ב. קרן השתלמות למורים בבתי"ס הע"ס במכללות ובסמינרים (מקוצר) – מסלול אג"ח – אישור מס הכנסה 8382, תוקף האישור 31.12.18.

ג. קרן השתלמות למורים בבתי"ס הע"ס במכללות ובסמינרים (מקוצר) – מסלול הלכתי יהודית – אישור מס הכנסה 8395, תוקף האישור 31.12.18.

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 מעמיתי הקופות בהתאם להוצאותיה בפועל אותם הוציאה לניהול הקופה.

תרשים מבנה אחזקות העיקריות

בעלי זכויות הצבעה באסיפה הכללית לפי המפורט בתקנון החברה



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

שנת התאגדות התאגיד וצורת ההתאגדות

מס' חברה: 520024985

מועד הקמת החברה: 19.02.1963

החברה פועלת כתאגיד

אופיו ותוצאותיו של כל שינוי מבני, מיזוג או רכישה מהותיים

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

במסגרת ולצורך הגשת הבקשה, אישרו הדירקטוריון והאסיפה הכללית של הקרן, בהחלטותיהם מיום 7 במרץ 2007, מיום 28 ביולי 2010 ומיום 26 באוקטובר 2010, שינויים במסמכי ההתאגדות של החברה (תזכיר ותקנון), לצורך התאמתם לשינוי המבני. השינויים כללו, בין היתר, תקנון לחברה המנהלת, ותקנון קרן השתלמות. כמו כן הוצע לשנות את שם החברה ל- "עגור חברה לניהול קופות גמל וקרנות השתלמות בע"מ".

ביום 8 בנובמבר 2010, נתקבל מאגף שוק ההון אישור מראש לביצוע השינוי המבני ורישיון חברה מנהלת. לפיכך פעלה ההנהלה לאלתר להפעלת השינוי המבני כמתחייב. השינוי יושם ליום 31.12.2010 והחל מיום 01.01.2011 (מועד המעבר). בעקבות השינוי המבני ועל פי הנחיות אגף שוק ההון, ביטוח 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			
31.8.2016	31.8.2017	31.8.2018	
			מספר עמיתים*:
32,482	37,549	39,694	פעילים
19,149	16,921	18,212	לא פעילים
51,631	54,470	57,906	סה"כ
			מספר חשבונות עמיתים*:
52,197	56,001	60,006	פעילים
20,207	20,670	22,713	לא פעילים
72,404	76,671	82,719	סה"כ
			נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח)*:
2,944,838	3,488,497	3,771,508	פעילים
1,412,385	1,228,795	1,383,613	לא פעילים
4,357,223	4,717,292	5,155,121	סה"כ
			נתונים תוצאתיים (באלפי ש"ח):
39,535	42,272	55,146	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים
553,131	599,273	658,578	תקבולים מדמי גמולים
	3,196	2,999	תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים**
6,665	7,581	6,685	העברות צבירה לקרן
(68,758)	(115,024)	(112,290)	העברות צבירה מהקרן
(279,215)	(313,954)	(323,389)	פדיונות
45,906	182,193	208,244	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה
			דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):
11,390	11,299	11,925	פעילים ולא פעילים
			שיעור הוצאות ישירות ממוצע (באחוזים):
0.07%	0.05%	0.04%	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
0.04%	0.03%	0.01%	עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
-	***	***	עמלות השקעות לא סחירות
0.06%	0.08%	0.10%	עמלות ניהול חיצוני

* א. ביום 1.2.2017 פורסם חוזר 2017-9-1 הממונה לעדכון חוזר גופים מוסדיים 2015-9-32. החוזר החדש 2017-9-1 מפנה לחוזר 2016-9-3 לצורך הגדרת עמית פעיל. השוני בהגדרה עמית פעיל בין החוזרים הללו הוא שהחוזר הישן 2015-9-32 הגדיר עמית פעיל כעמית שהופקדו לו כספים לחשבון **בחדש** שקדם למועד הדיווח ושעומדת בחשבונו יתרה לתאריך הדוח. החוזר החדש 2016-9-3 מגדיר חשבון עמית פעיל כחשבון שבו הופקדו דמי גמולים **ברבעון** האחרון שקדם למועד הדוח ושעומדת בו יתרה לתאריך הדוח. בהתאם

להגדרה החדשה עודכנו גם מספרי ההשוואה בדוח. עמית לא פעיל מוגדר בכל החוזרים הללו כ"מי שאינו עמית פעיל".

ב. ע"פ החוזר החדש 2016-9-3 ייתכן ועמית בעל מספר חשבונות ידווח הן כעמית פעיל והן כעמית לא פעיל בשונה מחוזר 2015-9-32 שקבע כי יש להגדיר עמית שמחזיק חשבון פעיל וחשבון לא פעיל כעמית פעיל.

** הנתון הנ"ל נדרש לראשונה בשנת 2017 ע"פ חוזר 2017-9-1 המגדיר תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים – תקבול של סכום אחד בלבד בתקופת הדוח שאינו חלק מההפקדות החודשיות/רבעוניות.
*** קטן מ-0.01%

(ב)

לשנה שנתיימה ביום			
31.8.2016	31.8.2017	31.8.2018	
			חשבונות מנותקי קשר:
3,409	1,979	1,612	מספר חשבונות
128,503	76,949	57,174	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
316	203	140	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
*0.28%	*0.28%	*0.25%	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים

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

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 רשאית החברה לגבות מעמיתיה מוגבלים עפ"י הדין ל-2% בלבד מסך נכסי עמיתי הקופה המנוהלים על ידה. בפועל, לנוכח העובדה כי החברה גבתה את הוצאותיה בלבד, דמי ניהול על פי הוצאותיה ל 12 חודשים הינם 11,925 אלפי ש"ח (0.25%).

ה) ניתן לראות כי ישנה עלייה במספר העמיתים בקרן ומתוקף כך עלייה בשנות הדיווח גם בתקבולים מדמי גמולים. מנגד ניתן לראות עלייה בהעברות החוצה ובפדיונות בשנת הדוח. בנוסף בשנת הדוח ישנה צבירה חיובית נטו של 229,585 אלפי ש"ח מול צבירה חיובית נטו של 177,876 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 שנתיימה ביום			
31.8.2016	31.8.2017	31.8.2018	
6.15%	6.66%	6.55%	שיעור הפדיונות מהצבירה הממוצעת
47	47	48	גיל ממוצע של עמיתים
8	7	8	וותק ממוצע של עמיתים

חלק ג' – מידע נוסף ברמת כלל חברה

א. מגבלות ופיקוח החלים על פעילות החברה

1. ההסדר התחקיתי החל על פעילות החברה

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

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

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

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

- א. חוזר גופים מוסדיים 14-9-2017 מיום 11.9.2017 - דוח שנתי ודוח רבעוני לעמיתים ולמבוטחים בגוף מוסדי – תיקון. החוזר קובע מתכונת דוח שנתי (מקוצר ומפורט) ודוח

רבעוני, מרחיב את חובות הגילוי המוטלות על גופים מוסדיים, ומפשט את המידע המוצג בו, כך שהדוח יישמש כלי מעקב ובקרה יעיל לעמיתים.

ב. חוזר גופים מוסדיים 2017-9-19 מיום 8.11.2017 - אופן הפקדת תשלומים לקופת גמל.

החוזר מסדיר את אופן העברת הכספים ואת אופן העברת הדיווח על הפקדת תשלומים לקופת גמל על ידי מעסיק לחברה מנהלת. החוזר פורסם לאחר שתיקון מס' 17 לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 (להלן: "חוק קופות הגמל"), העביר את הסמכות להתקין הוראות בעניין אופן הפקדת תשלומים לקופות גמל משר האוצר לממונה על שוק ההון. החוזר הותקן אפוא מכח סמכות הממונה, הקבועה כיום בסעיף 22(ג) לחוק קופות הגמל. החוזר מתקן ומחליף את מרבית ההוראות אשר קבועות בתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (תשלומים לקופת גמל), תשע"ד-2014, פרט להוראה הקבועה בסעיף 11 בדבר חיוב מעסיק בריבית פיגורים והחובה החלה על חברה מנהלת לגבות ריבית פיגורים ממעסיק (חובה אשר הפרתה מהווה עילה להטלת עיצום כספי לפי חלק ב' לחוק הגברת האכיפה), באשר הוראה זו נותרה בסמכות שר האוצר מכח סעיף 22(ב) לחוק קופות הגמל.

ג. טיוטת תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות) (תיקון מס'...), התשע"ח-2017, מיום 3.12.2017 – בהתאם להוראות סעיף 32(א)(2) לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 ובהתאם להוראות סעיף 36 לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981, גופים מוסדיים רשאים לגבות מנכסי קופת הגמל או מנכסים העומדים כנגד התחייבויות תלויות תשואה הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות בנכסים כאמור, כפי שקבע שר האוצר באישור ועדת הכספים של הכנסת (להלן: "הוצאות ישירות"). ביום 28 בפברואר 2008 התקין שר האוצר את תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות), התשס"ח-2008 (להלן: "התקנות העיקריות"), שבהן נקבע מהן ההוצאות שאותן יראו כהוצאות ישירות.

ד. משיכת כספים מחשבונות קטנים בקופות גמל – תיקון. ביום 04.03.2018 פורסם תיקון לחוזר גמל 2018-2-1, לגבי מתן הודעה בדבר זכאות למשיכת כספים לעמיתים בעלי חשבונות לא פעילים שיש בהם סכומים נמוכים. נקבע כי החברות המנהלות יחויבו בשלב זה לשלוח המחאה בדואר לעמיתים בעלי חשבון קטן עם יתרה צבורה הגבוהה מ-50 ש"ח ונמוכה מ-1,350 ש"ח.

ה. טיוטה 2018-60 מיום 3.6.2018 תיקון הוראות החוזר המאוחד - פרק ניהול נכסי השקעה (הלוואות לא סחירות): כיום קיימת מגבלה כמותית בשיעור של 3 אחוזים מהיקף הנכסים שמנוהלים ע"י הגוף המוסדי, להשקעות הכוללות אשראי שאינו מדורג או שרמת הדירוג שלו נמוכה מ-BBB. לאור המקצועיות והנסיון שנרכשו בשנים האחרונות, מוצע לשנות את שיעור המגבלה מ-3 ל-5 אחוזים.

ו. חוזר גופים מוסדיים 2018-9-19 מיום 3.6.2018 - מיקור חוץ בגופים מוסדיים: חוזר זה קובע כללים לשימוש במיקור חוץ בגופים מוסדיים, לרבות תהליך הוצאת פעילויות למיקור חוץ וניהולן השוטף. **בהמשך, בטיטת חוזר גופים מוסדיים 2018-104 מיום 07.08.2018 "מיקור חוץ בגופים מוסדיים – תיקון",** הובהרו הוראות המעבר לגבי הסכמי מיקור חוץ שנחתמו לפני יום הפרסום ואלה שנחתמו בין יום הפרסום לבין יום תחילת החוזר – 1.4.2019.

ז. חוזר גופים מוסדיים 2018-9-26 מיום 9.7.2018 "דוח שנתי דוח רבעוני לעמיתים ולמבוטחים בגוף מוסדי – תיקון": תוקנו מספר סעיפים בחוזר בנושא זה (חוזר 2017-9-22 מיום 3.12.17), לעניין אישורי המס ולעניין מסמכים חתומים ע"י מבוטח שהחברה צריכה להציג בריכוז פרטי הפוליסות הקיימות שלו בחברה.

ח. טיוטת חוזר גופים מוסדיים 2018-83 מיום 6.8.2018 "תיקון הוראות החוזר המאוחד לעניין דין וחשבון לציבור – טיוטה": טיוטת חוזר לגבי עדכון הוראות בחוזר המאוחד לגבי "דין וחשבון לציבור". במסגרת זו, הוצע לבטל את החובה להציג את הנתונים הכספיים בדוח תיאור עסקי התאגיד ובדוח דירקטוריון במונחים של אלפי ש, והוצע להרחיב בנושא צירוף תוכן עניינים ובנושא הוספת היפר קישורים.

ט. חוזר גופים מוסדיים 2018-9-31 מיום 26.08.2018 – דירקטוריון גוף מוסדי: החוזר קובע הוראות לעניין כשירות חברי הדירקטוריון, הרכבו, תפקידיו, סמכויותיו ואופן התנהלותו. על חברה מנהלת של קופת גמל ענפית יחולו הסעיפים שלהלן בלבד מתוך החוזר:

סעיף 22 – לגבי זכות הדירקטור לקבל מידע וסיוע מקצועי ;
 סעיף 23 – לגבי הימנעות בעלי עניין אישי ;
 סעיף 25 – לנושא הכשרת דירקטור ;
 סעיף 27 – לעניין קבלת דוחות חודשיים ;
 סעיף 28 – לעניין רישום נהלי עבודה ;
 סעיף 29 – תדירות ישיבות דירקטוריון, לפחות 8 ישיבות בשנה (לגוף מוסדי בעל היקף פעילות בינוני) ;
 סעיף 30 – לגבי הודעה לישיבות דירקטוריון ;
 סעיף 33 – ביחס לישיבות הדירקטוריון אחת לשנה ללא נוכחות ההנהלה ;
 סעיף 35 – ביחס לפרוטוקול שצריך להכין ;
 סעיפים 36 ו-37 – לגבי ישיבות תוך שימוש באמצעי תקשורת, וקבלת החלטות ללא התכנסות.
 סעיף 43(א) – תדירות ישיבות ועדת ביקורת, לפחות 6 ישיבות בשנה (לגוף מוסדי בעל היקף פעילות בינוני) ;
 סעיף 43(ב) – לגבי ישיבות ועדת הביקורת עם בעלי תפקידים נדרשים ;
 סעיף 43(ה)(2) – החלטות ועדת ביקורת יתקבלו ברוב קולות חברי הוועדה הנוכחים ;
 סעיפים 53-56 – המתחייבים לועדת תגמול.

י. 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 וחסכון למיזוג, לפיצול, להפסקת ניהול של קופות גמל, העברתה לחברה מנהלת אחרת או לפירוק מרצון של חברה מנהלת.

ג. גורמי הצלחה קריטיים

קיימים מספר גורמי הצלחה קריטיים, ביניהם:

- א. שמירה על איכות השירות לעמיתים.
- ב. רמת הוצאות ותפעול ויעילות התפעול.
- ג. איכות ניהול ההשקעות לרבות ניהול סיכונים פיננסיים, תגובה מהירה להתרחשויות ולתהליכים בשוק.
- ד. התשואות שמניבות ההשקעות אותן מנהלת הקופה בהתייחס לרמות סיכון.
- ה. שינויים במצב המשק, התעסוקה ושוק ההון.

1. איכות המשאב האנושי, כוח אדם מקצועי ומיומן, רמת שירות גבוהה וזמינה לעמיתים, תוך הקפדה על שקיפות, אמינות והגינות.
2. רמת המחשוב והטכנולוגיה.
3. התחרות בתחום.
4. הגברת מודעות הציבור לחיסכון לטווח ארוך.
5. היקף הטבות המס לעמית.
6. שינויים רגולאטוריים.
7. 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 מדיניות הקרן הייתה שמירה של רכיב מניית, סולידי יחסית סביב כ- 33%, בתוך מדיניות של 28-40%, על רקע המשך הנתונים החיוביים בכלכלה העולמית המלווים באי ודאות סביב השפעת עליית הריביות בארה"ב ומלחמת הסחר. הרכיב הסולידי כלל מרכיב אג"ח ממשלתי בטווח מדיניות 21-31% ומרכיב קונצרני בטווח מדיניות 25%-37%. בשל ירידת המרווחים באג"ח הקונצרני, בוצעה הורדה של המרכיב הקונצרני לצד הגדלה של מרכיב האג"ח הממשלתי. על רקע ההערכה לעליה בסביבת האינפלציה בארץ מעבר למגולם בשווקים, הוגדלה ההטיה של התיק לאפיק הצמוד במהלך השנה וכן שמרה הקרן על מח"מ קצר יחסית. בשל עליה בפער הריביות בין ישראל לארה"ב שהובילה לעליה בהוצאות הגידור, הגדילה הקרן את החשיפה למט"ח במהלך השנה. חשיפת המט"ח נשמרה על פי מדיניות בין 20%-8% עם נטייה לטווח העליון. הקרן המשיכה להגדיל את ההשקעות האלטרנטיביות במהלך השנה תוך שמירה על טווח מדיניות 0%-10%.

מסלול מישור כללי- במהלך השנה האחרונה מדיניות הקרן הייתה שמירה של רכיב מניתי, סביב כ- 34%, בתוך מדיניות של 29-41% על רקע המשך הנתונים החיוביים בכלכלה העולמית המלווים באי ודאות סביב השפעת עלית הריביות בארה"ב ומלחמת הסחר.

הרכיב הסולידי כלל מרכיב אג"ח ממשלתי בטווח מדיניות 20-30% ומרכיב קונצרני בטווח מדיניות 26%-38%. בשל ירידת המרווחים באג"ח הקונצרני בוצעה הורדה של המרכיב הקונצרני לצד הגדלה של מרכיב האג"ח הממשלתי.

על רקע ההערכה לעליה בסביבת האינפלציה בארץ מעבר למגולם בשווקים, הוגדלה ההטיה של התיק לאפיק הצמוד במהלך השנה וכן שמרה הקרן על מח"מ קצר יחסית.

בשל עליה בפער הריביות בין ישראל לארה"ב שהובילה לעליה בהוצאות הגידור, הגדילה הקרן את החשיפה למט"ח במהלך השנה. חשיפת המט"ח נשמרה על פי מדיניות בין 8%-20% עם נטייה לטווח העליון.

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

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 90%-100% בהטיה קלה לאפיק הצמוד ובעל מח"מ קצר. רכיב המט"ח נע בטווח 8%-20%.

מסלולי אג"ח על יסודי ומישור- מסלולי האג"ח כוללים מרכיב של לפחות 75% אג"ח בהתאם למדיניות, עם הטיה קלה לאפיק הצמוד 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, בראשות נציג חיצוני בתגמול.

ועדת ביקורת

וועדת הביקורת מתכנסת תקופתית לצורך דיון בענייני החברה. ועדת ביקורת מונה שלושה חברים בכללם 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

מנכ"ל החברה הוא חבר האסיפה הכללית באורט.

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 2017 לא חלו שינויים מהותיים במצבת כוח האדם של החברה. החברה נוהגת לקיים השתלמויות חיצוניות ופנימיות. הכשרות אלו מיועדות לדירקטורים, לנושאי משרה ולעובדים בחברה.

ו. שיווק והפצה

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

ז. ספקים ונותני שירותים עיקריים

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

ח. רכוש קבוע

ראה באור "רכוש קבוע" בדוח כספי של החברה.

ט. עונתיות

החברה חשופה לעונתיות בתחום הצטרפות ומשיכות כספים כך שמרבית הצטרפויות העמיתים לקרן נעשית בתחילת שנת לימודים (YY-12/YY 9) ומרבית משיכות הכספים בחודש אוקטובר (סיום מחזור חיסכון). בשנת הלימודים תשע"ח הצטרפו במהלך השנה 4,163 עמיתים, מתוכם הצטרפו 2,098 עמיתים במהלך החודשים אוקטובר עד דצמבר (בשנת הלימודים הקודמת, שנת תשע"ז הצטרפו 3,854 עמיתים מתוכם 2,234 במהלך החודשים אוקטובר עד דצמבר). בשנת הלימודים תשע"ח סך המשיכות הסתכמו ל- 323,917 אלפי ש"ח, מתוכם סך של 155,214 אלפי ש"ח נמשכו בחודשים ספטמבר עד דצמבר. (בשנת הלימודים הקודמת, שנת תשע"ז הצטרפו נמשכו סך של 313,954 אלפי ש"ח, מתוכם 141,912 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	
סיכונים מאקרו	תנודתיות שוק (סיכונים 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	סיכונים 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 סיכונים 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.
	תחרות			X	
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	יו"ר דירקטוריון אורט תואר שלישי - Ph.D. האוניברסיטה העברית ירושלים
האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד	לא
סיים כהונה בתקופת הדוח	לא

שם	אברהם פסקל
מספר תעודת זיהוי	3762010
שנת לידה	1943
מען	מנחם בגין 23 תל אביב
נתינות	ישראלית
חברותו בוועדה או ועדות של הדירקטוריון	לא
האם הינו דירקטור חיצוני	לא
אם הוא עובד של החברה, של חברה-בת שלה, של חברה קשורה שלה או של בעל עניין בה	נציג בעל השליטה
תאריך תחילת כהונה כדירקטור של החברה	יול-16
השכלתו והתעסקותו בחמש השנים האחרונות, תוך פירוט החברות שבהם הוא משמש דירקטור	יו"ר המחלקה למנהל, כ"א ורכש-ארגון המורים, 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	משה אוחיון
מספר תעודת זיהוי	62266176
שנת לידה	1955
מען	בגין 23 ת"א
נתינות	ישראלית
חברותו בוועדה או ועדות של הדירקטוריון	לא
האם הינו דירקטור חיצוני	לא
אם הוא עובד של החברה, של חברה-בת שלה, של חברה קשורה שלה או של בעל עניין בה	נציג בעל השליטה
תאריך תחילת כהונה כדירקטור של החברה	מרץ-08
השכלתו והתעסקותו בחמש השנים האחרונות, תוך פירוט החברות שבהם הוא משמש דירקטור	יו"ר המחלקה לתרבות, פנאי ונופש- ארגון המורים, M.A אוניברסיטת דרבי מנהל חינוכי
האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד	לא
סיים כהונה בתקופת הדוח	אפר-18

שם	צילה דסקל
מספר תעודת זיהוי	55369581
שנת לידה	1958
מען	שיר השירים 204 אלקנה
נתינות	ישראלית
חברותו בוועדה או ועדות של הדירקטוריון	יו"ר ועדת ביקורת וחברת ועדת השקעות
האם הינו דירקטור חיצוני	דח"צית, בעלת מומחיות חשבונאית ופיננסית
אם הוא עובד של החברה, של חברה-בת שלה, של חברה קשורה שלה או של בעל עניין בה	לא
תאריך תחילת כהונה כדירקטור של החברה	ספט-17
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 עניין 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 מטרופולינט בע"מ ובחברת מלגם בע"מ. Bsc Champlain - College במנהל עסקים
האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד	לא
סיים כהונה בתקופת הדוח	לא

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

שם	ארז רן
מספר תעודת זיהוי	26279398
שנת לידה	1945
מען	דרך בגין 23 ת"א
נתינות	ישראלית
חברותו בוועדה או ועדות של הדירקטוריון	לא
האם הינו דירקטור חיצוני	לא
אם הוא עובד של החברה, של חברה-בת שלה, של חברה קשורה שלה או של בעל עניין בה	נציג בעל השליטה
תאריך תחילת כהונה כדירקטור של החברה	אפר-94
השכלתו והתעסקותו בחמש השנים האחרונות, תוך פירוט החברות שבהם הוא משמש דירקטור	יו"ר ארגון המורים, B.A. בחינוך מכון וינגייט
האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד	לא
סיים כהונה בתקופת הדוח	לא

שם	זהבה שפר
מספר תעודת זיהוי	6019608
שנת לידה	1948
מען	דרך מנחם בגין 23 ת"א
נתינות	ישראלית
חברות בוועדה או ועדות של הדירקטוריון	חברת ועדת השקעות מן המניין מ- 12.7.2017
האם הינו דירקטור חיצוני	לא
אם הוא עובד של החברה, של חברה-בת שלה, של חברה קשורה שלה או של בעל ענין בה	נציג בעל השליטה
תאריך תחילת כהונה כדירקטור של החברה	אפר-10
השכלתו והתעסקותו בחמש השנים האחרונות, תוך פירוט החברות שבהם הוא משמש דירקטור	יו"ר המחלקה לכספים-ארגון המורים M.A אוניברסיטת חיפה מוסמכת לחינוך בהצטיינות
האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד	לא
סיים כהונה בתקופת הדוח	אפר-18

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

ב. נושאי משרה*

שם פרטי ומשפחה	מספר ת.ז.	שנת לידה	תאריך תחילת כהונה	תפקיד בחברה המנהלת	תפקיד בחברה בת, בחברה קשורה או בבעל עניין בה	בן משפחה של נושא משרה/בעל עניין בחברה	השכלה וניסיון תעסוקתי
דורון ארגוב	59764670	1965	06/05/10	מנהל כספים	לא	לא	תואר ראשון בכלכלה וחשבונאות, ר"ח, מוסמך במשפטים. בעל משרד לראיית חשבון ושירותים נלווים
אבי שריר	23807035	1970	01/04/10	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	10/07/95	יועץ משפטי	לא	לא	תואר ראשון במשפטים, תואר ראשון במדעי במדינה, עו"ד במשרד פרטי במשך 22 שנים.
אבי יודלביץ	22082002	1965	31/12/95	מבקר פנים	לא	לא	ר"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	25/01/17	סמנכ"לית	לא	לא	L.L.B במשפטים (אוני' בר אילן), עו"ד מזה 8 שנים וממונת אכיפה וציות בתפקיד קודם בחברה
אפרת לוי תשובה	250489172	1973	24/04/18	ממונת אכיפה	לא	לא	ר"ח, תואר ראשון בחשבונאות ומינהל עסקים, ניסיון של כ-20 שנה בתחום גופים מוסדיים, שותפה במשרד רואה חשבון.
מרתה נדלר	11537289	1975	03/04/17	מנהל השקעות	לא	לא	B.A - כלכלה, אוני' תל אביב M.B.A - התמחות מימון וחשבונאות, אוני' תל אביב
רון מלכא	59238303	1965	01/08/13	יו"ר ועדת השקעות	לא	לא	דוקטורט באוני' בר אילן, מרצה בכיר במרכז האקדמי ר"ג ובמרכז הבינתחומי הרצליה

*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,

1 מדיניות תגמול לתקופה של 3 שנים

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 מספיקי מיקור חוץ 2 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 והמרכזי; לעניין זה, "בעל תפקיד מרכזי" – למעט דירקטור ולמעט חבר ועדת השקעות או ועדת אשראי שאינם עובדי הגוף המוסדי או תאגיד השולט בגוף המוסדי.

הוראות ייחודיות לתגמול בעלי תפקיד מרכזי, עובדים ומועסקים בפונקציות בקרה

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

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

עקרונות תגמול דירקטורים בחברה

- א. חברי הדירקטוריון לא יקבלו שכר או גמול מאת החברה, למעט יושב ראש הדירקטוריון, המנהל הכללי של החברה והדירקטורים החיצוניים.
- ב. 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.
- ד. כאשר דח"צ/נח"צ מוזמן למספר ועדות, בהן הוא חבר, המתכנסות באותו היום והרכבן זהה, יהיה זכאי הוא לתגמול בגין השתתפות בוועדה אחת.
- ה. 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 בחברה³.

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 התגמול⁴.

3 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.

4 בהתאם להחלטת הדירקטוריון

- ב. ועדת התגמול תדון ותמליץ לדירקטוריון, לפחות אחת לשנה וככל שנדרש לדעתה, בצורך להתאים את מדיניות התגמול ככל שחל שינוי מהותי בנסיבות שהיו קיימות בעת קביעתה או מטעמים אחרים, ובכללם:
1. עקרונות תנאי התגמול ותנאי פרישה של בעל תפקיד מרכזי ועקרונות תגמול של עובדים אחרים.
 2. תנאי תגמול ותנאי פרישה של נושאי משרה.
 - ג. לצורך גיבוש המלצה בדבר מדיניות תגמול כאמור, תעריך ועדת תגמול את השפעתם של תרחישים שונים על תגמול הצפוי, המשליכים על פעילות החברה ועל פרופיל הסיכון של החברה, תוך התאמת מנגנון התגמול ליעדי החברה ולפרופיל סיכון חסכון כספי העמיתים באמצעותה.
 - ד. תנאי תגמול מבקר הפנים ועובדי מערך הביקורת הפנימית, כאמור בתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח)(דירקטוריון וועדותיו), התשס"ז- 2007 ובנוהל ועדת ביקורת, מס' 1.19, כפי שיתעדכנו מעת לעת.
 - ה. התקשרות החברה עם נושא משרה (למעט ר"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:

סה"כ באלפי ש"ח	פרטי מקבלי התגמולים						
	תגמולים בעבור שירותים (אלפי ש"ח)				היקף משרה	תפקיד	שם
	דמי ניהול	דמי ייעוץ	עלות שכר	שיעור החזקה בהון החברה			
1	4,425	-	-	-	חלקי	בנק מתפעל	הבנק הבינלאומי
2	1,718	-	-	-	חלקי	מנהל השקעות	איביאי
3	639	-	639	-	מלא	מנכ"ל החברה	עוזי צוק
4	306	306	-	-	חלקי	מבקר פנים	הוגן גינזבורג יודלביץ ושות'
5	340	-	340	-	חלקי	יו"ר דירקטוריון	חאלד 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 כ- 1,500 שעות בשנה. דירקטוריון החברה סבור שההיקף, האופי והרציפות של פעולות החברה, ותוכנית העבודה של מבקר הפנים הינם סבירים, ויש בהם כדי להגשים את מטרות הביקורת הפנימית בה. בהסתמך על תכנית העבודה השנתית, המלצות הביקורת, וממצאיה בוחן הדירקטוריון את העמקת והרחבת פעילות המבקר.

התגמול הינו מבוסס ע"פ תעריף שעתי ובתקופת הדוח עלות שכר המבקר הייתה 306 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 – 206 אלפי ש"ח).

ו. אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי

הערכת בקורות ונהלים לגבי הגילוי

הנהלת הגוף המוסדי, בשיתוף המנכ"ל ומנהל הכספים של הגוף המוסדי, העריכו לתום התקופה המכוסה בדוח זה את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של הגוף המוסדי. על בסיס הערכה זו, מנכ"ל הגוף המוסדי ומנהל הכספים הסיקו כי לתום תקופה זו הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של הגוף המוסדי הנן אפקטיביות על מנת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על המידע שהגוף המוסדי נדרש לגלות בדוח השנתי בהתאם להוראות הדין והוראות הדיווח שקבע הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון ובמועד שנקבע בהוראות אלו.

בקרה פנימית על דיווח כספי

במהלך התקופה המכוסה המסתיימת ביום 31 באוגוסט 2018 לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של הגוף המוסדי על דיווח כספי אשר השפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של הגוף המוסדי על דיווח כספי.

ז. החלטות חברה

בתקופת הדוח לא התקבלו החלטות לפי סעיף 255, 254(א) ו-270(1) לחוק החברות.

עגור חברה לניהול קופות גמל וקרנות השתלמות בע"מ

הצהרת מנכ"ל

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

אני, ד"ר עוזי צוק, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של "עגור – חברה לניהול קופות גמל בע"מ" (להלן: "החברה המנהלת" או "החברה") לשנה שהסתיימה ביום 31.08.18 (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 ולקימם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי 1 ולבקרה הפנימית על דיווח כספי¹ 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.


ד"ר עוזי צוק, מנכ"ל

28.11.2018
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 31.08.18 (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 1 ולבקרה הפנימית על דיווח כספי¹ של החברה; וכן-
(א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
(ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון;
(ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות 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

28.11.2018
תאריך

1 כהגדרתם בהוראות חוזר גופים מוסדיים לעניין בקרה פנימית על דיווח כספי – הצהרות, דוחות וגילויים.

עגור חברה לניהול קופות גמל וקרנות השתלמות בע"מ

דוח של הדירקטוריון והנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

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

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

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

הנהלת החברה בפיקוח הדירקטוריון העריכה את אפקטיביות הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי ליום 31 לאוגוסט 2017, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במודל הבקרה הפנימית של ה-Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission ("COSO"). בהתבסס על הערכה זו, הנהלה מאמינה (believes) כי ליום 31 באוגוסט 2017, הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי הינה אפקטיבית.



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

תאריך אישור הדוח : 28.11.2018

דו"ח הדירקטוריון

עגור חברה לניהול קופות גמל וקרנות השתלמות בע"מ

לתקופה : 01.09.2017-31.08.2018

דוח הדירקטוריון

- א. בשנת הדוח לא היו שינויים מהותיים בעסקי החברה ותוצאות פעילותה.
- ב. בדוחות הכספיים של החברה לא חלו שינויים מהותיים בשנת הדוח. לעניין זה ראו דוח כספי חברה מנהלת ודוח עסקי תאגיד המצורפים לדוח זה.

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

סקירת מאקרו

במהלך 12 החודשים האחרונים שהסתיימו בחודש אוגוסט 2018 מדד המחירים לצרכן הסתכם ב-1.2%, שיעור זה הינו גבוה במעט מהגבול התחתון של יעד האינפלציה אשר נע בין 1% עד 3% ומשקף סביבת אינפלציה המצויה בטווח היעד התחתון. שוק העבודה קרוב לתעסוקה מלאה כאשר שיעור האבטלה נותר ברמות השפל ועמד נכון לחודש אוגוסט 2018 על כ-4%.

הגירעון התקציבי ל-12 החודשים האחרונים זינק בחודש אוגוסט לכ-2.5% מהתוצר, כאשר רק בחודש יולי עמד על כ-1.9% במצטבר. האוצר צופה כי מגמת הגידול בגירעון תימשך בחודשים הקרובים לאור הכנסות חריגות שהיו בחודשים ספטמבר-אוקטובר לפני שנה. יעד הגירעון לתקציב 2018 עומד על 2.9% מהתוצר אך לפי התחזיות הגירעון יעלה ל-3.2% ואף יותר לקראת חודש נובמבר והשנה תסתיים בגירעון בגובה היעד או אף גבוה יותר. נתוני הצמיחה של הרבעון השני מצביעים על ירידה חדה בהשוואה לרבעון הראשון השנה, הצמיחה ברבעון השני של השנה עמדה על 2% בקצב שנתי, לעומת 4.8% בקצב שנתי ברבעון הראשון של השנה. ע"פ חטיבת המחקר בבנק ישראל תחזית הצמיחה ל-2018 עומדת על 3.7% והתחזית ל-2019 עומדת על 3.6%.

שוק המניות בישראל:

תקופת הדוח אופיינה במגמה חיובית של מדדי המניות המובילים בבורסה המקומית, בעוד מדד ה-SME60 התאפיין במגמה שלילית.

המניות הבולטות במעוף בעלייתן בתקופת הדו"ח היו סודה סטרים עם עליה של 139.3% בתקופת הדוח, החברה לישראל אשר עלתה כ-73.1% בתקופת הדו"ח, וטבע אשר עלתה כ-46.1% בתקופת הדו"ח. מדד ת"א 35 רשם עליה של 18.9% בתקופת הדוח, מדד ת"א 125 רשם עליה של 17.5% בתקופה הדוח, מדד ה-SME60 איבד כ-8.8% בתקופת הדו"ח, בעוד מדד ת"א 90 רשם עליה של 12.1% בתקופת הדוח.

שוק אגרות החוב התאפיין במגמה חיובית:

מדד התל בונד 20 עלה כ-3.6% בתקופת הדו"ח, מדד התל בונד 40 עלה כ-3% בתקופת הדו"ח, ומדד התל בונד 60 עלה כ-3.3%.

מדד האג"ח הממשלתיות עלה כ-0.7% בתקופת הדוח, מדד האג"ח הצמודות ממשלתיות עלה כ-1.8% בתקופת הדו"ח, בעוד מדד האג"ח הממשלתיות השקליות ירד בכ-0.1%. עליית הריבית בארה"ב והצפי לעליית ריבית בישראל בשוק תומכת בעליית התשואות באפיקי האג"ח הקונצרני והממשלתי בתקופה האחרונה.

המדיניות המוניטארית של בנק ישראל:

בנק ישראל ממשיך במדיניות המוניטארית המרחיבה ושומר על הריבית ברמתה הנמוכה של 0.1% כאשר ברקע נתוני האינפלציה בטווח התחתון של יעד האינפלציה של בנק ישראל. הגורמים המרכזיים להשאת הריבית הנמוכה ברמתה הנוכחית הם כי האינפלציה נמצאת בחלק התחתון של היעד וממתינים להתבססות האינפלציה ביעד כאשר סיכון עיקרי להתבססות זו נובע מהאפשרות לייסוף חד בשקל. חטיבת המחקר של בנק ישראל פרסמה את תחזיותיה כאשר מהתחזית עולה כי ב-2018 צפוי לצמוח התוצר ב-3.7%, וב-2019 צפוי לצמוח ב-3.6%. בשנה הקרובה האינפלציה צפויה להסתכם ב-1.4%, הריבית המוניטרית צפויה לעלות ל-0.25% ברבעון הראשון של 2019, וברבעון השלישי של 2019 צפויה לעלות שוב ל-0.5%.

התפתחות שער חליפין:

במהלך תקופת הדו"ח נרשם ייסוף של השקל אל מול האירו והיחלשות של השקל אל מול הדולר. הדולר התחזק אל מול השקל ב-0.2% בתקופת הדו"ח והאירו נחלש אל מול השקל בכ-1.1% בתקופת הדו"ח. הפער בין הריביות המוניטאריות של ארה"ב ושל ישראל צפוי להמשיך ולהתרחב באופן איטי במהלך השנה הקרובה. התרחבות זו ממתנת את הלחצים הבסיסיים לתיסוף השקל, ויכולה אף להביא לעלייה בתנודתיות שער החליפין. יתרות מטבע החוץ בבנק ישראל עמדו בסוף חודש אוגוסט 2018 על כ-116 מיליארד דולר.

התפתחות בעולם במהלך התקופה:

מדדי המניות המובילים בעולם הציגו מגמה חיובית, כאשר שלושת המדדים העיקריים בארה"ב ה-S&P500, ה-NASDAQ וה-DOW JONES רשמו שיאים חדשים. בחודש אוקטובר 2018, עדכנה קרן המטבע הבינלאומית (IMF) את התחזית להתפתחות הצמיחה בעולם לפיה הכלכלה העולמית צפויה לצמוח ב-3.7% בשנה הקרובה וזו שלאחריה, כאשר התחזית הקודמת עמדה על 3.9%. תחזית הצמיחה בארה"ב לשנת 2018 נותרה ללא שינוי מהתחזית הקודמת כאשר הצפי הוא לצמיחה של כ-2.9%, אך ב-2019 הקרן סבורה שהצמיחה תעמוד על כ-2.5%, נתון הנמוך ב-0.2% מהתחזית הקודמת. צמיחת גוש האירו אמורה להגיע בשנה הבאה ל-1.9%. ע"פ חטיבת המחקר של בנק ישראל המשקים המפותחים יצמחו ב-2.4% בשנת 2018 וב-2% בשנת 2019. ע"פ ההערכות משוק ההון בעולם, ריבית ה-FED צפוי לעמוד על 2.5% בסוף 2018 ועל 3.1% בסוף 2019. הריבית בגוש האירו צפויה לעמוד על 0% בסוף 2018 ועל 0.2% בסוף 2019. הצפי הוא כי האינפלציה במשקים המפותחים תסתכם ב-2.1% ב-2018 וב-2% ב-2019.

שינויים במדדי מניות עיקריים בעולם בתקופת הדו"ח:

מדד S&P500 - עליה של כ-17.4%
מדד NASDAQ - עליה של כ-26.1%
מדד DOW JONES - עליה של כ-18.3%
מדד DAX (גרמניה) - עליה של כ-2.6%
מדד ניקיי (יפן) עליה של כ-16.4%

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

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 2018

עגור חברה לניהול קופות גמל וקרנות השתלמות בע"מ

דוחות כספיים ליום 31 באוגוסט 2018

תוכן הענינים

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 2018 ו-2017 ואת הדוחות על הרווח הכולל לכל אחת מהשנים שהסתיימו בימים 31 באוגוסט 2018, 2017 ו-2016. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם להנחיות האוצר אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר לחברות מנהלות קופות גמל ותקני ביקורת מקובלים, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התש"לג-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 שיושמו 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 2018 ו-2017 ואת תוצאות פעולותיה לכל אחת מהשנים שהסתיימו בימים 31 באוגוסט 2018, 2017 ו-2016.

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 2018 בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 28 בנובמבר 2018, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה.

תל אביב, 28 בנובמבר 2018

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 2018 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 תהפוכה 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 2018 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 2018 ו-2017 ולכל אחת מהשנים שהסתיימו בימים 31 באוגוסט 2018, 2017 ו-2016, והדוח שלנו מיום 28 בנובמבר 2018, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

תל אביב, 28 בנובמבר 2018

גזית, בן-גל ושות' - רואי חשבון

ליום 31 באוגוסט			באור	
*2017	2018	אלפי ש"ח		
90	81		2(ה)	רכוש קבוע, נטו
992	1,278		4	חייבים ויתרות חובה
232	269		5	מזומנים ושווי מזומנים
<u>1,314</u>	<u>1,628</u>			סך כל הנכסים

התחייבויות והון:

				התחייבויות:
1,000	1,064		7	זכאים ויתרות זכות
314	564		8	התחייבויות לזמן ארוך
				התחייבות בשל סיום יחסי עובד - מעביד, נטו
<u>1,314</u>	<u>1,628</u>			סך כל ההון והתחייבויות

* סווג מחדש- ראה גם ביאורים 7 ו-8 להלן.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

 דורון ארגוב, רו"ח מנהל הכספים	 ד"ר עוזי צוק מנכ"ל	 חאלד דראושה יו"ר הדירקטוריון	28 בנובמבר 2018 תאריך אישור הדוחות הכספיים
---	--	---	--

לשנה שהסתיימה ביום 31 באוגוסט				באור	
2016	2017	2018	אלפי ש"ח		
11,390	11,299	11,925		9	הכנסות הכנסות מדמי ניהול מקרן השתלמות
11,380	11,283	11,909		11	הוצאות הנהלה וכלליות
10	16	16			הוצאות מימון
11,390	11,299	11,925			סך כל ההוצאות
-	-	-			רווח (הפסד) לשנה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

באור 1 - כללי

א. כללי:

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

החברה נוסדה ביום 19 בפברואר 1963, כחברה פרטית מוגבלת במניות, ואושרה כקרן השתלמות לשכירים. הקופה הינה "קופת גמל ענפית" כהגדרתה בחוק קופות הגמל המנהלת את כספי קרן 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 5,155,121 אלפי ש"ח (אשתקד 4,717,293 אלפי ש"ח).

ב. דמי ניהול

הקופה היא קופת גמל ענפית כהגדרתה בחוק קופות גמל הגובה דמי ניהול לפי הוצאותיה בפועל ופעילותה איננה למטרות רווח. על כן, החברה גובה מהקופה דמי ניהול על פי הוצאותיה בפועל ובכפוף להוראות כל דין.

ג. דוחות על השינויים בהון העצמי ודוחות על תזרימי המזומנים

בדוחות כספיים אלו לא ניתן מידע על הדוחות בשינויים בהון העצמי ודוחות על תזרימי המזומנים, בהעדר משמעות למידע זה, בשל אופיה השונה של החברה שהינם לא למטרות רווח.

ד. הגדרות:

בדוחות כספיים אלה:

1. **החברה** - "עגור" חברה לניהול קופות גמל וקרנות השתלמות בע"מ.

2. **הקופה** - קרן השתלמות למורים בבתי - הספר העל - יסודיים במכללות ובסמינרים על מסלולי החסכון השונים.

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 שבמשרד האוצר.
7. **חוק קופות הגמל** - חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) – התשס"ה, 2005.
8. **תקנות מס הכנסה** - תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל) - תשכ"ד - 1964.
9. **תקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן - IFRS)** - תקנים ופרשנויות שאומצו על ידי הועדה לתקני חשבונאות בינלאומיים (IASB) והם כוללים תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) ותקני חשבונאות בינלאומיים (IAS) לרבות פרשנויות לתקנים אלה שנקבעו על ידי הועדה לפרשנויות של דיווח כספי בינלאומי (IFRIC) או פרשנויות שנקבעו על ידי הועדה המתמדת לפרשנויות (SIC), בהתאמה.

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

בסיס הצגת הדוחות הכספיים

- א. **כללי**
הדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללים חשבונאיים מקובלים ובהתאם להנחיות 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 שהתוצאות בפועל עלולות להיות שונות מאומדנים אלה.
בעת גיבושם של אומדנים חשבונאיים המשמשים בהכנת הדוחות הכספיים של החברה, נדרשה הנהלת החברה להניח הנחות באשר לנסיבות ואירועים הכרוכים באי וודאות משמעותית. בשיקול דעתה בקביעת האומדנים, מתבססת הנהלת החברה על עובדות שונות, גורמים חיצוניים ועל הנחות סבירות בהתאם לנסיבות המתאימות לכל אומדן.

האומדנים וההנחות שבבסיסם נסקרים באופן שוטף. שינויים באומדנים חשבונאיים מוכרים בתקופה שבה תוקנו האומדנים ובכל תקופה עתידית מושפעת.

החל מיום 1 בינואר 2011 החברה מיישמת את IAS 1, הצגת דוחות כספיים, מתוקן (להלן - "התקן"). התקן מאפשר להציג דוח יחיד על רווח כולל (דוח משולב של רווח והפסד ורווח כולל אחר) או הצגה בשני דוחות - דוח רווח והפסד ודוח נפרד על רווח הכולל. החברה בחרה להציג דוח משולב על רווח כולל.

החברה אינה מציגה דוח על השינויים בהון וזאת משום שעל פי חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה – 2005, לא נדרשת החברה להון עצמי מאחר ומנהלת קופת גמל ענפית ואינה נוטלת סיכון 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 תוכניות להפקדה מוגדרת, הפקדות לתוכנית להפקדה מוגדרת נרשמות כהוצאה בעת ההפקדה לתוכנית במקביל לקבלת שירותי העבודה מהעובד.
- י. **אימוץ תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS)**
בהתאם לתיקון ל- IAS 19, קבוצת הטבות אחרות לזמן ארוך תכלול גם הטבות לעובדים שהזכאות כגון הטבות בגין ימי חופשה ומחלה צוברות שצפוי כי ינוצלו בתקופה שלאחר שנה מתאריך המאזן. לפיכך, הטבות אלה יחייבו מעתה הכרה בדוחות הכספיים לפי חישוב אקטוארי בהתחשב בשכר עתידי והיוון לערך נוכחי. התקן 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 2018 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך, למעט חישוב אקטוארי של התחייבות לסיום יחסי עובד מעביד ושווי הוגן של רכוש קבוע בהעדר מהותיות כאמור.

באור 3 - מגזרי פעילות

החברה פועלת במגזר קרנות ההשתלמות בלבד.

באור 4 - חייבים ויתרות חובה

ליום 31 באוגוסט		
2017	2018	
אלפי ש"ח		
298	80	הוצאות מראש
665	1,194	קרן השתלמות למורים בבתי - הספר העל - יסודיים במכללות ובסמינרים (הקופה)
25	-	מוסדות ורשויות ממשלתיות
4	4	חייבים אחרים
992	1,278	סך הכל חייבים ויתרות חובה

באור 5 - מזומנים ושווי מזומנים

ליום 31 באוגוסט		
2017	2018	
אלפי ש"ח		
232	269	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 הפיטורים. נכון לתאריך הדוחות הכספיים, 31 באוגוסט 2018, 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		
2017	2018	
אלפי ש"ח		
72	78	עובדים והתחייבויות אחרות בשל שכר ומשכורת *
272	346	הוצאות לשלם **
468	456	ספקים ונותני שירותים
46	-	מוסדות ורשויות ממשלתיות
27	30	קופות גמל וקרנות פנסיה
115	154	הפרשה לחופשה
1,000	1,064	סך הכל זכאים ויתרות זכות

* מספרי השוואה ליום 31 באוגוסט 2017 סווגו מחדש
 ** כולל יתרות בגין צדדים קשורים - ראה ביאורים 13(א)

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

ליום 31 באוגוסט		
2017	2018	
אלפי ש"ח		
4,669	5,408	התחייבות *
(4,355)	(4,844)	בניכוי יעודה שהופקדה
314	564	

* מספרי השוואה ליום 31 באוגוסט 2017 סווגו מחדש (ראה גם ביאור 7 לעיל)

** יתרות ליום 31 באוגוסט 2018 כוללות הפרשים בגין שנים קודמות עבור נושא משרה (ראה גם ביאור 11 להלן).

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 2018		ליום 31 באוגוסט 2018	קרן ההשתלמות
תשלומים	תקבולים אלפי ש"ח	סך נכסים מנוהלים	
(323,389)	658,578	5,155,121	

ב. העברות כספים

לשנה שהסתיימה ביום 31 באוגוסט 2018	העברות לקרנות מגופים אחרים העברות מקופות אחרות
6,685	
(112,289)	העברות מהקרנות לגופים אחרים
(105,604)	העברות לקופות אחרות
	העברות, נטו

באור 11 - הנהלה וכלליות

לשנה שהסתיימה ביום 31 באוגוסט			
2016	2017	2018	
אלפי ש"ח			
2,930	2,567	2,865	שכר עבודה ונלוות *
27	26	30	פחת
166	156	170	ביטוחים
373	420	459	אחזקת משרדים ותקשורת
38	63	33	שיווק ופרסום
3,749	4,041	4,425	דמי תפעול לבנק המתפעל
1,456	1,570	1,718	דמי ניהול למנהלי השקעות
1,638	1,431	1,239	ייעוץ משפטי ומקצועיות
517	521	533	אחזקת מערכת לניהול זכויות עמיתים ומחשוב
466	425	420	דמי גמולים דירקטורים והשתלמויות
-	12	-	פיצויי עמיתים
20	51	17	אחרות
<u>11,380</u>	<u>11,283</u>	<u>11,909</u>	

* כולל הפרשים בגין שנים קודמות בסך של 441 אלפי ש"ח עבור נושא משרה (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, 2018

בעל עניין וצדדים קשורים	בדבר תנאים ראה ביאור	אחרים	אלפי ש"ח
	9	1,194	(79)
קרן השתלמות למורים בבתי - הספר העל - יסודיים במכללות ובסמינרים (הקופה)			
זכאים ויתרות זכות בגין דירקטורים (כלול בהוצאות לשלם)			

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

לשנה שנסתיימה ביום 31 באוגוסט, 2018

בעל עניין וצדדים קשורים	בדבר תנאים ראה ביאור	אחרים	אלפי ש"ח
	9	(11,925)	
	11	420	
	14א	1,718	
הכנסות דמי ניהול			
דמי גמולים והשתלמויות דירקטורים			
דמי ניהול מנהל השקעות			

ג. הטבות לאנשי מפתח ניהוליים:

ליום 31 באוגוסט 2018		מספר אנשים	אלפי ש"ח
	3	141	
	3	1,295	
הפרשה לחופשה			
עלות שכר ונלוות			
ליום 31 באוגוסט 2017		מספר אנשים	אלפי ש"ח
	3	104	
	3	1,167	
הפרשה לחופשה			
עלות שכר ונלוות (כולל שירותי מזכירות במיקור חוץ)			

באור 13 - בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ליום 31 באוגוסט 2016	
אלפי ש"ח	מספר אנשים
60	1
1,082	2

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

ד. הטבות לצדדים קשורים ולבעלי עניין אחרים

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

לשנה שנסתיימה ביום 31 באוגוסט 2016	
אלפי ש"ח	מספר אנשים
466	12

דמי גמולים והשתלמויות דירקטורים*

באור 14 - התקשרויות מיוחדות

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

- ראה גם דוח עסקי תאגיד.

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. באשר לנתוני חובות המעסיקים ראה דוחות של הקופות למועד המאזן ביאור 14א(2).

ב. ביום 18.6.2015 הוגש לבית הדין האזורי לעבודה בירושלים כתב תביעה כספית בסך 45,500 ש"ח. התביעה הוגשה ע"י התובע, כנגד החברה וכנגד הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ (המנהל התפעולי של הקרן).

לטענת התובע, עמית שחסך בקרן, נשללה ממנו האפשרות לצאת לשנת שבתון בשל גילו, וזאת לאחר שנרשם ללימודים, ולטענתו הוא נאלץ להפסיק את הלימודים אליהם נרשם, ליטול הלוואה כדי לקיים את עצמו לאורך שנת הלימודים ולהפריש לעצמו הפרשות סוציאליות לשמירת זכויותיו.

הוגש כתב הגנה מטעם החברה ובו הוכחו טענות התביעה.

ביום 26 באפריל 2017 הצדדים הגיעו לפשרה וביום 27 באפריל 2017 בית הדין האזורי לעבודה בירושלים אישר את הפשרה והתיק נסגר (ראה באור 11).

ג. במהלך חודש ספטמבר 2018, לאחר תאריך המאזן, הוגש לבית הדין האזורי לעבודה בחיפה כתב תביעה כספית בסך 54,013 ש"ח. התביעה הוגשה ע"י התובעת, כנגד החברה וכנגד משרד החינוך והסתדרות 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.

טרם התקיים דיון בתביעה. להערכת יועציה המשפטית של החברה קיים סיכוי סביר שהתביעה תידחה.

ד. 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.