

החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים
ומיקרוביולוגים בע"מ

דוח עסקי תאגיד

ליום 31 בדצמבר 2017

תוכן עניינים

עמוד	
3-4	1. כללי
5-7	2. חלק א- פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה
8-14	3. חלק ב- תיאור עיסקי התאגיד לפי תחומי פעילות
15-34	4. חלק ג- מידע נוסף ברמת החברה
35-40	5. חלק ד- היבטי ממשל תאגידי

א. מידע צופה פני עתיד

חלק זה כולל את תיאור עסקי התאגיד ליום 31 בדצמבר 2017 וההתפתחויות שחלו בשנת 2017. הדוח נערך בהתאם לחוזר גופים מוסדיים 2015-09-32 שעניינו "חוזר דוח תקופתי של חברות מנהלות" אשר פורסם ביום 1 בנובמבר 2015 וחוזר גופים מוסדיים 2017-9-1-2017 שעניינו "עדכון דוח תקופתי של חברות מנהלות" שפורסם ביום 1 בפברואר 2017 על-ידי הממונה על רשות שוק ההון.

פרק זה עוסק בתיאור החברה, התפתחותה ועסקיה ותחומי פעילותה. בדוח זה כללה החברה מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 (להלן- "חוק ניירות ערך"). מידע כאמור כולל, בין היתר, תחזיות, מטרות, הערכות ואומדנים המתייחסים לאירועים או עניינים עתידיים, אשר התממשותם אינה וודאית ואינה בשליטת החברה. מידע צופה פני עתיד בדוח זה יזוהה בדרך כלל באמירות כמו "החברה צופה", "החברה מצפה", "החברה מעריכה", "החברה מאמינה", "בכוונת החברה", "החברה בוחנת", "החברה מתכננת" וביטויים דומים.

מידע צופה פני עתיד אינו מהווה עובדה מוכחת והוא מבוסס רק על הערכתה הסובייקטיבית של הנהלת החברה, אשר הסתמכה בהנחותיה, בין השאר, על ניתוח מידע כללי, שהיה בפניה במועד עריכת דוח זה, ובכללו פרסומים ציבוריים, מחקרים וסקרים, אשר לא ניתנה בהם התחייבות לנכונותו או שלמותו של המידע הכלול בהם, ונכונותו לא נבחנה על ידי הנהלת החברה באופן עצמאי.

בנוסף התממשותו ו/או אי התממשותו של המידע הצופה פני עתיד אינה ודאית והיא תושפע מגורמים אשר לא ניתן להעריכם מראש והם אינם מצויים בשליטת החברה, ובכללם, גורמי הסיכון המאפיינים את פעילות החברה, וכן מההתפתחויות בסביבה הכלכלית ובגורמים החיצוניים המשפיעים על פעילות החברה המתוארים בדוח זה.

לפיכך על אף שהחברה מאמינה שציפיותיה, כפי שמופיעות בדוח זה, הינן סבירות, הרי שקוראי דוח זה מוזהרים בזאת כי התוצאות בפועל בעתיד עלולות להיות שונות מאלה שהוצגו במידע צופה פני עתיד המובא בדוח זה.

מידע צופה פני עתיד בדוח זה מתייחס אך ורק למועד בו הוא נכתב, והחברה אינה מתחייבת לעדכן או לשנות מידע זה ככל שמידע נוסף בקשר למידע כאמור יגיע לידיעתה. פעילויות החברה הינן בתחומים הדורשים ידע מקצועי רב אשר במסגרתו מקובלים מונחים מקצועיים רבים החיוניים להבנת פעילות החברה. על מנת שתיאור עסקי התאגיד יוצג באופן בהיר ככל שניתן, הובא תיאור עסקי החברה תוך שימוש הכרחי במונחים מקצועיים אלה, בצירוף הסבר ובאור בהירים ככל שניתן. התיאור לגבי המוצרים הפנסיוניים הכלולים בפרק זה הינו לצרכי דוח זה בלבד והתנאים המלאים והמחייבים הם התנאים המפורטים בתקנון החברה ו/או הקרן שבניהול החברה ו/או בהוראות כל דין והוא לא מהווה ייעוץ ולא ישמש לצרכי פרשנות התקנון כאמור.

ב. הגדרות

למען הנוחות, בדוח זה תהיינה לקיצורים הבאים המשמעות הרשומה לצידם:

- החברה או התאגיד החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ (לשעבר ק.ס.ס השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ).
- קרן השתלמות או הקרן ק.ס.ס קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים.
- דמי גמולים תשלומים המשולמים בגין עמית לקרן בהתאם לתקנות וההסדר התחיקתי.
- הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון הממונה על רשות שוק ההון.
- חוק הגברת התחרות חוק הגברת התחרות וצמצום הריכוזיות וניגודי העניינים בשוק ההון בישראל, התשס"ה-2005.
- חוק הפיקוח חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) התשמ"א-1981
- חוק הייעוץ הפנסיוני חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (עיסוק בייעוץ ובשיווק מוצרים פנסיוניים), התשס"ה-2005.
- חוק קופות הגמל חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (גמל), התשס"ה-2005.
- חקיקת בכר חוק הגברת התחרות, חוק השיווק והייעוץ, חוק קופות גמל.
- עמית מי שרשומים על שמו כספים בקופת גמל או מי שזכאי לקבל כספים מקופת גמל, למעט מוטב, כהגדרתו בחוק הגמל.
- מוצר פיננסי כמשמעותו לאחר חקיקת בכר, ניירות ערך, מוצרים מובנים, יחידות השתתפות בקרנות נאמנות.
- סוכן שיווק פנסיוני עובד של גוף מוסדי בנוגע למוצרים פנסיוניים של הגוף המוסדי, עובדי קופת הגמל.
- מוצר פנסיוני כמשמעותו לאחר חקיקת בכר.
- קופת גמל קרן או קופת גמל שלגביה ניתן אישור קופת גמל בהתאם לחוק קופות הגמל.
- תקנות קופות הגמל תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל) התשכ"ד-1964.
- הסדר תחיקתי חוק קופות הגמל, חוק הייעוץ הפנסיוני, חוק ייעוץ השקעות, חוק הפיקוח על הביטוח, וכן כל תקנות והוראות דין שהוצאו ו/או יוצאו מכוחם של חוקים אלה מעת לעת לרבות, מבלי לפגוע מכלליות האמור לעיל, תקנות קופות גמל (עמלות הפצה) ותקנות קופות גמל וכל חיקוק אחר, מכל מין וסוג שהם, אשר יבוא במקומם ו/או יחליפם, וכן- הוראות דין, חוקים, תקנות, צווים, הנחיות, חוזרים והוראות המתייחסים לחברות מנהלות, לרבות הוראות והנחיות הממונה, כפי מצבם היום וכפי שיהיו מעת לעת, וכן- חוק פיצוי פיטורים, תשכ"ג-1963, חוק הגנת השכר, התשי"ח-1958, חוק הסכמים קיבוציים, התשי"ז-1957 וכן חיקוקי משנה וצוים מכוחם של חוקים אלה וכל חיקוק אחר אשר יבוא במקום ו/או יסדיר בכל דרך שהיא את חבותם של מעסיקים כלפי עובדיהם.

חלק א' - פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה

א. פעילות התאגיד ותיאור התפתחות עסקיו

ק.ס.ס. קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים, הינה קופת גמל ענפית כהגדרתה בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005, וכפופה לחוק זה והיא מנוהלת על-ידי החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ (להלן: "החברה" או "החברה המנהלת").

החברה התאגדה בישראל בשנת 1972 ונמצאת בבעלות מדינת ישראל (50%) והסתדרות הביוכימאים והמיקרוביולוגים (50%) כאשר למדינה יש מניית הכרעה. בתור שכזאת, החברה מסווגת כחברה ממשלתית.

מספר חברה: 520029620

הון המניות של החברה מורכב מ-20,003 מניות בנות 0.0001 ש"ח כל אחת. הון המניות המונפק והנפרע הוא 0.0008 ש"ח.

פירוט בעלי המניות

<u>בעל המניות</u>	<u>מספר מניות וסוג</u>	<u>אחוז בזכויות הצבעה</u>
מדינת ישראל	1 מניית הנהלה א' 1 מניית הכרעה	50%
הסתדרות הביוכימאים והמיקרוביולוגים	1 מניית הנהלה ב'	50%
חברי הסתדרות	5 מניות רגילות	-

• כל מניה היא 0.0001 ש"ח ערך נקוב.

שינוי מבני

בהתאם לחוק האמור ביצעה הקרן שינוי מבני להפיכתה מקופת גמל תאגידית, לקופה-ק.ס.ס. קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים (להלן: "הקרן") המנוהלת בנאמנות על ידי החברה המנהלת. המהלך אושר על ידי הדירקטוריון והאסיפה הכללית של בעלי המניות שלה, וכן על ידי הממונה על שוק ההון, אשר העניק לחברה רישיון לפעול כחברה מנהלת (רישיון מס' 5/079) ואישר את קרן השתלמות (תוקף האישור עד ליום 31/12/2018, מתחדש מעת לעת).

במסגרת השינוי המבני, ביום 1 בינואר 2009 שונה שם החברה המנהלת מ"ק.ס.ס. קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ" ל-"החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ" והקרן נקראת "ק.ס.ס. קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים". כמו כן, תוקנו תקנות ההתאגדות של החברה תוך אימוץ תקנון חדש עבור החברה המנהלת, ואימוץ תקנון חדש עבור קופת הגמל.

בשנת הדוח ועד לתאריך החתימה על הדוח לא בוצעו בחברה כל רכישה, מכירה או העברה של נכסים שלא במהלך העסקים הרגיל.

בשנת הדוח ועד לתאריך החתימה על הדוח לא התקיימו בחברה הליכי פירוק, כינוס נכסים או הסדר נושים.

ב. תחומי פעילות

החברה מנהלת קרן השתלמות ענפית וההצטרפות אליה מוגבלת ומיועדת לסקטור ציבור העובדים הביוכימאים והמיקרוביולוגים השכירים.

הקרן מקבלת שירותי תפעול מבנק הפועלים בע"מ ושירותי ניהול השקעות מפסגות ניירות ערך בע"מ.

ג. השקעות בהון החברה ובמניותיה

לפי תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הון עצמי מזערי הנדרש מחברה מנהלת של קופת גמל או קרן פנסיה), התשע"ב - 2012, ההון העצמי ההתחלתי בשקלים חדשים הנדרש מחברה מנהלת יהיה 10 מיליון ש"ח. תקנות אלו אינן חלות על החברה מתוקף היותה חברה המנהלת קופת גמל ענפית.

לא בוצעו שינויים בהון החברה בשנתיים האחרונות.

ד. חלוקת דיבידנד

החברה, בהיותה חברה הפועלת ללא מטרת רווח המנהלת קופת גמל ענפית, גובה מעמיתיה דמי ניהול בהתאם להוצאותיה בפועל אשר מוצאות לשם ניהול החברה ומתן שירותים לעמיתי הקופה, מבלי שייוצרו בחברה הכנסות מעבר להוצאותיה כאמור.

לפיכך לחברה אין ולא תהיה יכולת לחלק דיבידנד.

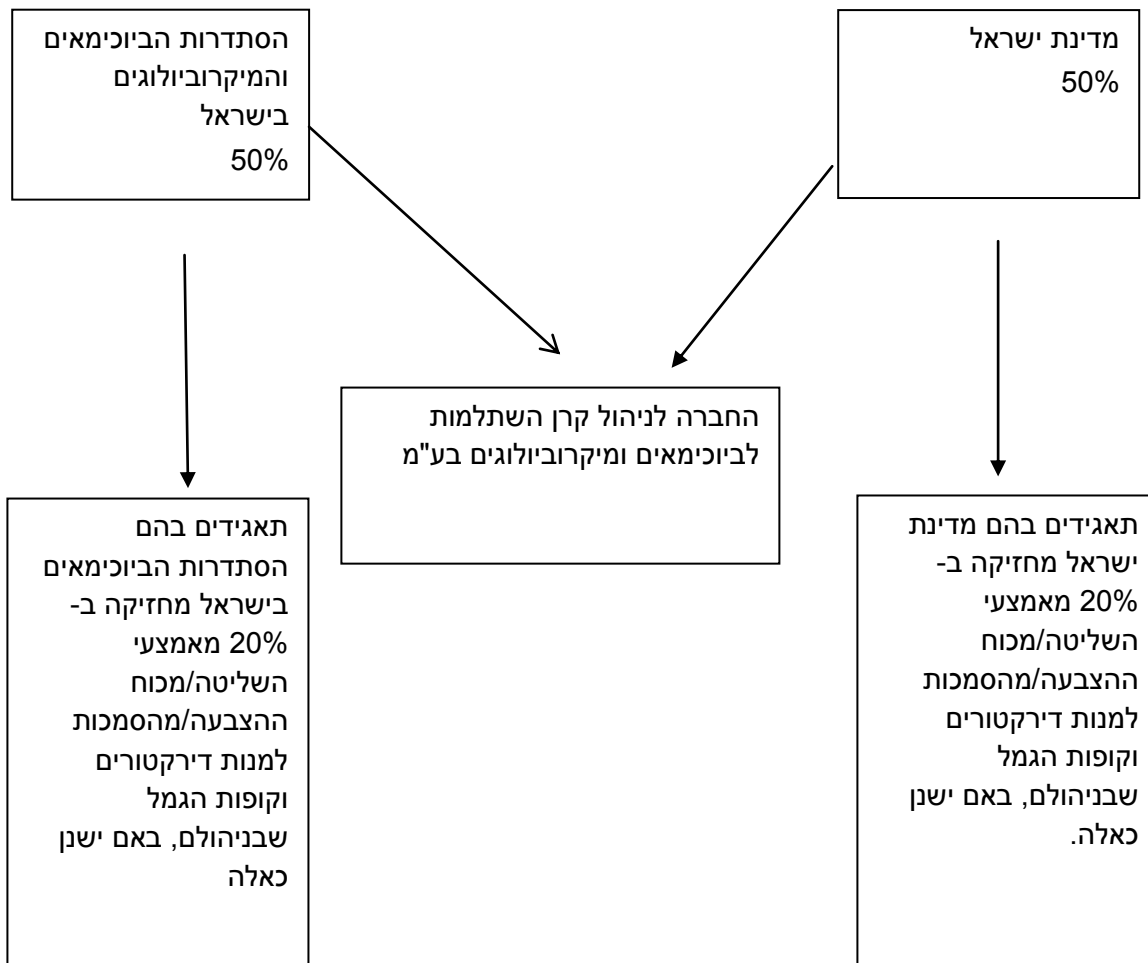
ה. שינוי במסמכי יסוד

במסגרת עדכון מסמכי היסוד של החברה המנהלת הוגשה בקשה לתיקון תקנון החברה המנהלת כמפורט להלן:

- החברה הגישה ביום 18.1.2016 בקשה לתיקון תקנון החברה המנהלת שנשלחה למחלקת רישוי גופים מוסדיים ברשות שוק ההון, במסגרתה התבקשה הוספת סעיפים בנושא זכאות חברי הדירקטוריון לגמול עבור השתתפות בישיבות בהתאם לתקנות החברות הממשלתיות (כללים בדבר גמול לדירקטור מקרב הציבור בחברות ממשלתיות), תשנ"ד - 1994, וכן הגדרת מקרים בגינם תהיה החברה מוסמכת לשפות בדיעבד את נושאי המשרה בה. אושרה בקשת החברה לעדכון שיפוי בדיעבד של דירקטורים ונושאי משרה בכפוף לאישור האסיפה הכללית.

1. מבנה החברה

נכון לתאריך הדוח, הסתדרות הביוכימאים והמיקרוביולוגים בישראל ומדינת ישראל מחזיקים באמצעי השליטה בחברה.



חלק ב'- תיאור עסקי החברה לפי תחומי פעילות

א. מוצרים ושירותים

1. מאפייני הקרן:

החברה מנהלת קרן השתלמות המוגדרת כענפית וההצטרפות אליה מוגבלת ומיועדת לסקטור ציבור העובדים הביוכימאים והמיקרוביולוגים השכירים. הקרן מקבלת שירותי ניהול כספי ותפעול מבנק הפועלים בע"מ ושירות ניהול השקעות מפסגות ניירות ערך בע"מ. על פי תקנון החברה ועל פי מטרותיה, פעילות החברה וכל נכסיה לא יהיו למטרות רווח. אי לכך, החברה מחייבת את הקרן בדמי ניהול על פי הוצאותיה בפועל ובכפוף לשיעור המרבי המותר של דמי הניהול על פי ההסדר התחיקתי.

ביטוח חיים

עמיתים שהצטרפו לקרן לפני גיל 66 מבוטחים בביטוח חיים ריסק עם כיסוי למקרה מוות ונכות מוחלטת ותמידית הנגרמת כתוצאה מתאונה ו/או מחלה בסכום מרבי של כ- 115 אלפי ש"ח פרמיית הביטוח השנתית הינה כ- 357 ש"ח למבוטח.

מסלולי השקעה

בקרן מתנהלים מסלולי ההשקעה הבאים, אשר מדיניות ההשקעה של כל אחד מהם הינה כדלקמן:

- ק.ס.מ מסלול כללי – נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים מסוגים שונים בכפוף להוראות הדין, ובכפוף לשיקול דעתה של ועדת ההשקעות.
 - ק.ס.מ מסלול אג"ח – נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים הבאים בארץ ובחו"ל: אג"ח סחירות ושאינן סחירות, ני"ע מסחריים, הלוואות שאינן סחירות, אג"ח להמרה ופקדונות, בשיעור חשיפה שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול. חשיפה לנכסים כאמור תושג באמצעות השקעה במישרין, בנגזרים, בתעודות סל, בקרנות נאמנות או בקרנות השקעה. יתרת הנכסים תושקע בכפוף להוראות הדין, ובכפוף לשיקול דעתה של ועדת ההשקעות.
 - ק.ס.מ מסלול מניות – נכסי המסלול יהיו חשופים למניות בארץ ובחו"ל, בשיעור חשיפה שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול. חשיפה לנכסים כאמור תושג באמצעות השקעה במישרין, בנגזרים, בתעודות סל, בקרנות נאמנות או בקרנות השקעה. יתרת הנכסים תושקע בכפוף להוראות הדין, ובכפוף לשיקול דעתה של ועדת ההשקעות.
- נכון ליום עריכת הדוחות הכספיים, טרם הופקדו כספי עמיתים במסלול האג"ח ובמסלול המניות.

2. מבנה תחום הפעילות והשינויים החלים בו

תחום פעילות החברה הנו ניהול קרן השתלמות לשכירים אשר ניתן לסווגו כתחום חסכון לטווח בינוני (בשונה מחיסכון פנסיוני טהור המיועד לטווח ארוך).

תחום זה פועל על פי רגולציה רחבה שמקורה בחקיקה ראשית, חקיקת משנה, וכן בהוראות חוזרים, נהלים והבהרות המפורסמים מעת לעת על ידי הממונה על שוק ההון/ ראש הרשות לשוק ההון.

בתחום זה נעשו שינויים מבניים בהרכב הגופים המוסדיים הפעילים בשוק וזאת בין השאר בעקבות רגולציה בתחום (הידועה כרפורמת בכר) שלמעשה ביטלה את ניהול קופות הגמל על ידי התאגידים הבנקאיים והביאה להעברתם לניהולם של חברות ביטוח ובתי השקעות פרטיים. בנוסף, עבור קופות גמל שהתאגדו כחברות בע"מ נאלצו לבצע רה-ארגון פנימי לפיו נעשתה הפרדה משפטית, חשבונאית וכלכלית בין קופת הגמל לבין החברה המנהלת אותה קופה. יום אחרי השינוי הפכה הקופה התאגידית לחברה מנהלת המנהלת קופת גמל בנאמנות.

כפועל יוצא של אלה התעצמו חברות הביטוח ובתי השקעות ונוצר חשש ליצירת ריכוזיות חדשה בתחום ניהול הנכסים על ידי חברות הביטוח ובתי השקעות. כמו כן, הוסדר הרישוי בתחום ונקבעו התנאים והרישיונות הנדרשים על מנת לפעול בתחום.

התאגידים הבנקאיים פועלים, בין היתר, כיועצים פנסיוניים אשר בעבור שירותיהם הנם זכאים לקבלת עמלת הפצה ובמקביל בזרועם האחרת פועלים כספקי שירותי תפעול למרבית בתי השקעות המנהלים קופות גמל.

התאגידים הבנקאיים פועלים אף כנותני שירותי ברוקראז' וקסטודיאן למרבית הגופים המנהלים את קופות הגמל, במקביל לתפקידם כספקי שירותי התפעול של גופים אלה.

כמו כן, התחום פתוח לתחרות גדולה ולניידות כספים בין סוגי קופות הגמל למיניהן בהתאם לתקנות הניוד המאפשרות למעשה ניוד חלק מהכספים בין כל מרכיבי החיסכון לטווח ארוך.

במקביל לפיתוח כלים לבחינת השוני בין הסיכונים ולפיתוח התחרות והניידות בין סוגי קופות הגמל, פועלת רשות שוק ההון לשם התאמת רמת הסיכון אליו חשופים החוסכים למאפייניו של כל חוסך. מדיניות זו באה לידי ביטוי בחוזר גופים מוסדיים 2015-9-7 כפי שהתחלף בחוזר גופים מוסדיים 2015-9-26 אשר קבע כללים להקמת מסלולי ברירת מחדל המותאמים לגיל העמית. במסגרת החוזר חויבו קופות גמל שאינן קרנות השתלמות לנהל מסלולי השקעה תלויי גיל, אשר סיכוני ההשקעה במסגרתם מותאמים לגילו של החוסך. בנוסף, מסדיר החוזר כללים אחידים, אשר חלים גם על קרנות השתלמות, לקביעת שמות ומדיניות ההשקעה במסלולים השונים כדי למנוע את הטעיית העמית וליצור אחידות ושקיפות. כמו כן, נקבעו כללים אחידים לניהול מסלולי השקעה בקרנות השתלמות.

3. מוצרים חדשים :

פתיחת מסלולים חדשים

ביום 7.2.2016 אושרה ע"י רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון בקשה של החברה לעדכון מסלולי ההשקעה ומדיניות ההשקעה של כל אחד מהמסלולים בקרן שהינה כדלקמן :

ק.ס.מ מסלול כללי – מסלול השקעה הקיים מאז הקמת הקרן. נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים מסוגים שונים בכפוף להוראות הדין, ובכפוף לשיקול דעתה של ועדת ההשקעות.

ק.ס.מ מסלול אג"ח – נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים הבאים בארץ ובחו"ל: אג"ח סחירות ושאין סחירות, ני"ע מסחריים, הלוואות שאינן סחירות, אג"ח להמרה ופיקדונות, בשיעור חשיפה שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול. חשיפה לנכסים כאמור תושג באמצעות השקעה במישרין, בנגזרים, בתעודות סל, בקרנות נאמנות או בקרנות השקעה. יתרת הנכסים תושקע בכפוף להוראות הדין, ובכפוף לשיקול דעתה של ועדת ההשקעות.

ק.ס.מ מסלול מניות – נכסי המסלול יהיו חשופים למניות בארץ ובחו"ל, בשיעור חשיפה שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול. חשיפה לנכסים כאמור תושג באמצעות השקעה במישרין, בנגזרים, בתעודות סל, בקרנות נאמנות או בקרנות השקעה. יתרת הנכסים תושקע בכפוף להוראות הדין, ובכפוף לשיקול דעתה של ועדת ההשקעות.

נכון למועד עריכת הדוחות הכספיים המסלולים החדשים טרם הופקדו כספי עמיתים .

מתן הלוואות לעמיתים

4. ביום 30.11.2016 התקבלה החלטה על ידי דירקטוריון החברה לאפשר הענקת הלוואות לעמיתים החפצים בכך. החברה בוחנת אפשרות למתן הלוואות כאמור. החברה פנתה למספר ספקים לבחינת הצעות לתפעול הלוואות לעמיתים והנושא נבחן בין היתר לאור עמדת הממונה בנושא איסור גביית הוצאות להעמדת הלוואות והעלויות הכרוכות בכך. עם קבלת ההודעה מבנק הפועלים על כוונתו לצאת מענף התפעול החל מיום 1.1.2019 (כמפורט בהמשך) הוקפא הנושא עד לבחירת מתפעל חדש.

5. מגמות ושינויים בביקוש ובהיצע של קרן ההשתלמות

בתקופת הדוח לא נעשו שינויים מהותיים באופן ניהול עסקי החברה אשר השפיעו על הביקוש וההיצע של מוצריה.

6. שינויים מהותיים הצפויים בחלקה של החברה בשווקים העיקריים

לא צפויים שינויים מהותיים בחלקה של החברה בשוק בו היא פועלת, הן ברמת הנכסים המנוהלים והן ברמת ההפקדות השוטפות.

7. מידע ונתונים נוספים לגבי הקרן

א. נתוני עמיתים לשנים 2015-2017

2015	2016	2017	
			מספר עמיתים :
2,167	1,951	1,717	פעילים
2,027	2,099	2,040	לא פעילים
			מספר חשבונות עמיתים :
2,224	1,967	1,759	פעילים
2,080	2,189	2,085	לא פעילים
			נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח) :
243,447	221,390	205,083	פעילים
215,059	207,532	205,019	לא פעילים
			<u>נתונים תוצאתיים (באלפי ש"ח)</u>
540	220	175	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים (בהתאם לחוזר האוצר 9-32-2015)
-	-	25	דמי גמולים חד פעמיים
29,540	28,182	26,165	תגמולים מדמי גמולים
415	676	122	העברות צבירה לקרן
37,265	47,016	44,539	העברות צבירה מהקרן
			<u>תשלומים:</u>
16,060	21,400	22,210	פדיונות
2,498	9,974	21,642	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה

ב. מידע בדבר מנותקי קשר

2015	2016	2017	
			חשבונות מנותקי קשר:
709	551	478	מספר חשבונות
33,532	28,530	20,826	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
126	106	76	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
0.37	0.38	0.38	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים

ג. שיעורי דמי הניהול שנגבו

2015	2016	2017	
			דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):
1,764	1,610	1,590	פעילים ולא פעילים
			שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים):
0.37	0.38	0.38	פעילים
0.37	0.38	0.38	לא פעילים
			שיעור הוצאות ישירות ממוצע (באחוזים):
0.04	0.03	0.03	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
0.08	0.04	0.04	עמלות ניהול חיצוני
-	-	-	עמלות אחרות
0.08	0.04	0.04	הוצאות מוגבלות

ד. שיעורי דמי הניהול שהחברה רשאית לגבות

החברה מתקוף היותה חברה המנהלת של קופת גמל ענפית רשאית לגבות דמי ניהול לפי הוצאות שהוציאה בפועל ובכפוף לשיעור של 2% לשנה מיתרת הכספים הצבורה בחשבונו של כל עמית.

הקרן המנוהלת על ידי החברה משלמת דמי ניהול לחברה המנהלת, לכיסוי הוצאות הקרן אשר משולמות על ידי החברה המנהלת.

קרו השתלמות	שיעור דמי ניהול שרשאית החברה לגבות לפי הוראות הדין (באחוזים):
עד 2% לשנה מהיתרה הצבורה	פעילים
עד 2% לשנה מהיתרה הצבורה	לא פעילים:
עד 2% לשנה מהיתרה הצבורה בהתאם לתנאים הקבועים בתקנות	מנותקי קשר
אין	אחר

ה. התפתחויות ושינויים בתחום הפעילות והשפעתם על הקרן

1. הקרן שבניהול החברה הינה קרן השתלמות לעובדים שכירים והפרשות עובדים שכירים (עובד ומעביד) מהוות את המרכיב של ההפקדות לקרן. אי לכך חשופה הקרן לשינויים בהיקף התעסוקתי אצל המעבידים של העמיתים בקרן.
 2. בשנת הדוח בהמשך לשנים הקודמות גברה התחרות בתחום קופות הגמל בין בתי ההשקעות וחברות הביטוח המנהלות קופות גמל כאשר הבנקים הפכו לגופים מתפעלים הנותנים שרות במחיר שנקבע מראש וכן נקבעו דמי ניהול מקסימאליים לקופות שאינן ענפיות. השינוי כאמור לעיל הגביר את התחרות ואת ניוד הכספים מקרן לקרן כאשר במהלך השנים האחרונות נחשפה הקרן לניוד, נטו החוצה בהיקף גדול (44,539 אלפי ₪ ו-47,016 אלפי ₪ בשנים 2017 ו-2016 בהתאמה המהווים כ-10.35% ו-10.25% מסך נכסי הקרן נטו לתחילת אותה השנה בהתאמה) דבר המהווה איום על החברה ומשפיע באופן מהותי על היקף הצבירה בקרן. על מנת לצמצם את היקף ניוד הכספים מחוץ לקרן, ב-29.12.2016 התקבלה החלטה בדירקטוריון החברה, לנהל משא ומתן לצורך התקשרות עם משווק פנסיוני שיפעל לשימור עמיתים בקרן ולשיווק הקרן לעמיתים חדשים.
 3. בתחילת פברואר 2016 הוקמו שני מסלולי השקעה נוספים בקרן: מסלול אג"ח ומסלול מניית (נכון למועד עריכת הדוחות הכספיים לשנת 2017 טרם הופקדו כספים במסלולים). מדיניות זו נתמכת ביעדי החברה להציע לעמיתיה גמישות רבה יותר באופן ניהול השקעותיהם.
 - יש להדגיש ולציין כי החברה בעצם הגדרתה כמנהלת קופות ענפיות מנועה מלצרף עמיתים שאינם עובדי הסקטור של הביוכימאים והמיקרוביולוגים. אי לכך יכולת התחרות שלה מוגבלת לקבוצת עובדים זו.
 4. המצב הכלכלי במשק משליך על משיכות העמיתים, שכן שינויים בהיקפי התעסוקה ופרישות מהעבודה לפנסיה, גורמים להגברת משיכות הכספים.
 5. תקדימים משפטיים, תביעות ייצוגיות וכדומה עלולים להשפיע על פעילות החברה והתנהגות העמיתים. לתאריך עריכת ואישור הדוחות הכספיים לא ידוע להנהלת החברה על אירועים כאלו בשנת הדוח.
 6. להערכת הנהלת החברה חסכון בפוליסת ביטוח חיים ובמוצרי קרנות פנסיה וקופות גמל, עשויים להיות מוצרים חלופיים זה לזה, זאת כיוון שמוצרים אלו מספקים פתרונות לחיסכון ארוך טווח, מזכים בהטבות מס וניתן לשלב בהם כיסויים ביטוחיים עם דגשים שונים בכל אחד מהמוצרים. בעקבות רפורמת המוצרים, הפכו המוצרים חלופיים זה לזה במידה רבה עוד יותר.
- קרנות ההשתלמות שונות מיתר מוצרי החיסכון הפנסיוני כיוון שהן מקנות אפשרות לחיסכון לטווח בינוני, המזכה בהטבות מס ולפיכך להערכת החברה אין להן מוצר תחליפי והן ימשיכו לשמור על האטרקטיביות שלהן במיוחד אצל העובדים השכירים.

1. תחרות

מזה מספר שנים קיימת תחרות בעיקר מצד הגופים הפרטיים וחברות ביטוח שהקימו ורכשו קופות גמל. התחרות היא על הצבירה, התשואה ורמת השירות. החברה מתמודדת עם התחרות באמצעות שיפור הקשר והשרות עם העמיתים. אסטרטגית ההשקעה של החברה בנויה לטווח ארוך ומקפידה על פיזור סיכונים רחב בארץ ובח"ל.

הקשר היום יומי של חלק מחברי הדירקטוריון והנהלה עם העמיתים מספקים לחברה מידע זמין לגבי העדפות העמיתים. מטרת החברה להשיא את רווחי העמיתים החוסכים בקרן בהתאם לרמות הסיכון שנקבעו ומתן שרות אישי ומקצועי. להערכת הנהלת החברה פעילות זו יוצרת ערך מוסף לעמית ותהווה בלימה מסוימת לתופעת המשיכות והצבירה השלילית מהעברות בין קופות בשנים האחרונות. אולם להערכת הנהלת החברה עמיתים רבים יושפעו משיווק אגרסיבי של סוכני ביטוח ויבקשו להעביר את חסכונותיהם לקופות אחרות. החברה תמשיך להעניק שירותים לעמיתי הקרן שבניהולה תוך חשיפת מלוא המידע לצורך קבלת החלטות מושכלות של עמיתי הקרן שבניהולה ולפעול לשימור כספי החיסכון שבניהולה. יחד עם זאת, התקשרה החברה בתחילת שנת 2017 עם משווק פנסיוני לביצוע שימור לעמיתים המעוניינים לנייד כספיהם לקרנות השתלמות אחרות ולשווק את הקרן לעובדים הזכאים להצטרף אליה ואינם עמיתים בה.

2. עמיתים (לקוחות)

1. החברה מנהלת קרן השתלמות ענפית המיועדים לעמיתים שכירים עובדי הסקטור של הביוכימאים והמיקרוביולוגים והכל בהתאם לתקנון הקרן.

להערכת הנהלת החברה, לא קיימת תלות ברמת העמית הבודד אשר אובדנו עלול להשפיע באופן מהותי על תחום פעילותה.

2. לחברה אין לקוח ו/או לקוחות שהכנסות החברה ממנו ו/או מהם מהוות 10% ומעלה מסך הכנסותיה או לקוח ו/או לקוחות שהכנסים המנוהלים עבורו ו/או עבורם מהווים 1% ומעלה מסך הנכסים המנוהלים על ידי החברה.

3. מידע בדבר הוותק ההתמדה והשימור של הלקוחות

2017	
15.91%	שיעור הפידיונות מהצבירה הממוצעת
56.20	גיל ממוצע של עמיתי הקופה
12.40	וותק ממוצע של עמיתי הקופה

חלק ג' - מידע נוסף ברמת כלל החברה

- מערכת הדינים החלה על החברה היא רב שכבתית. בראש ובראשונה חלות עליה הוראות חוק החברות, התשנ"ט-1999 בעניין חברה פרטית כמו גם מספר הוראות מחוק החברות המתייחסות לחברות ציבוריות אך הוחלו בנוסף גם על חברות מנהלות של קופות גמל. כמו כן חלות על החברה הוראות חוק החברות הממשלתיות, תשל"ה-1975 מתוקף היותה חברה ממשלתית.
- החברה פועלת כחברה מנהלת בהתאם לאישור הממונה על שוק ההון.
- החברה כפופה לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופת גמל) התשס"ה-2005 ולתקנות מכוחו וכן לחוזרי הממונה והוראות כל דין אשר להן השלכה על פעילות החברה והקרן המנוהלת תחתיה.
- קרן ההשתלמות שבניהול החברה פועלת על סמך רישיון קופת גמל. הרישיון מתקבל מהממונה. לקרן המנוהלת רישיון שנתי בתוקף עד 31.12.2018.
- פעילות החברה מבוקרת באמצעות עובדיה, נוהלי עבודה, ועדת בקורת, מבקר פנים ורואה חשבון מבקר חיצוני וממונה אכיפה פנימית של החברה.
- המבקר הפנימי של החברה ערך דוחות ביקורת פנימית בתקופת הדוח כחלק מתוכנית הביקורת השנתית והרב שנתית שלו שהוגשה לאישור ועדת הביקורת והגיש תוכנית ביקורת רב שנתית שאושרה מראש על ידי ועדת הביקורת. בתוכנית משולבות שעות ביקורת אותן מקבלת החברה ממנהל ההשקעות והבנק המתפעל והכל בפיקוח ומעקב של המבקר הפנימי, וועדת הביקורת והנהלת החברה.
- אחראי אבטחת מידע עורך ביקורות שוטפות על נושא אבטחת המידע ומדווח מדי חצי שנה להנהלה ולדירקטוריון בתקופות קצרות יותר ככל שהדבר נדרש.
- בכל רבעון חותמים מנכ"ל החברה וסמנכ"ל הכספים על הצהרה הנדרשת לפי סעיף 404 SOX לעניין הבקרה הפנימית לעניין הגילוי בדוחות הכספיים. במסגרת הליך הבקרה מקבלת החברה הצהרות ממנהל ההשקעות ומנהל המתפעל בהתאם לתקן ISEA – 3402.
- החברה פועלת בהתאם לנדרש בחוזר גמל 10-9-2009 של רשות שוק ההון ומצהירה בהתאם ל SOX-404 גם על הבקרה הפנימית בעניין הדוחות הנלווים.
- החל מנובמבר 2005 מועד כניסת חוק קופות הגמל לתוקף, כפופה החברה, כמו כלל החברות המנהלות קופות גמל וקרנות ההשתלמות, גם לסנקציות אפשריות (כספיות ואחרות) בגין הפרת כללים אלו. עם כניסת תיקון מס' 7 לחוק הקופות הגמל, שחוקק במסגרת חוק הגברת האכיפה בשוק ההון (תיקוני חקיקה), תשע"א-2011, לתוקפו הורחבו סמכויות הפיקוח של הממונה והוגדלו סכומי העיצומים שהממונה רשאי להטיל על חברות מנהלות (ראה גם סעיף לט' לדוח לעניין מינוי ממונה אכיפה).

א. שינויים רגולטורים בתקופת הדוח

להלן עיקרי דברי חקיקה, תקינה וחוזרי ממונה וכן עיקרי טיוטות דברי חקיקה, תקינה וחוזרי ממונה שפורסמו בתקופת הדוח:

1. חקיקה וחקיקת משנה

תקנות הגנת הפרטיות (אבטחת מידע), התשע"ז-2017 מיום 8.5.2017:

התקנות מחייבות ארגונים המחזיקים במאגרי מידע, לבצע היערכות הכוללת, בין היתר, יצירת מסמך הגדרות למאגר, מיפוי מערכות המאגר, ביצוע סקר סיכונים, ניהול הרשאות גישה, זיהוי ואימות מורשי גישה, בקרה ותיעוד, גישה, תיעוד של אירועי אבטחה, אבטחה פיזית וסביבתית של המאגר, ועוד.

התקנות קובעות כי מחזיק במאגר מידע יקבע נוהל אבטחת מידע שיכלול, בין השאר, הוראות בעניין אבטחה פיזית וסביבתית של אתרי המאגר, הרשאות גישה למאגר המידע ולמערכות המאגר, אופן התמודדות עם אירועי אבטחת מידע וניהול ושימוש בהתקנים ניידים.

התקנות קובעות סיווג של מאגרי מידע ברמות שונות של אבטחה. החלוקה מתבצעת בהתאם לסוגי המידע שנאספים במאגר, רגישות המידע, מטרת האיסוף, מספר האנשים שעליהם נאסף המידע ומספר המורשים למאגר.

ככל שלפי התקנות נדרשת רמת אבטחה גבוהה יותר לסוג מאגר מסוים, כך יחולו עליו יותר חובות בכל הקשור לניהולו ואבטחתו.

תאריך תחילה: שנה ממועד פרסום התקנות (7.5.2018)

השלכות על החברה: החברה תפעל בהתאם להוראות התקנות החלות עליה. בחינת הערכות וחובות החברה נבחנות על ידי מנהל אבטחת המידע והסייבר של החברה.

2. חוזרים הנחיות והבהרות

א. גופים מוסדיים

חוזר גופים מוסדיים 2016-9-29 מיום 1.1.2017 - הצטרפות לקרן פנסיה או לקופת גמל - תיקון

החוזר קובע פרוצדורה וטפסים להצטרפות עמיתים לקרן פנסיה וקופות גמל. החוזר מתייחס בין היתר, למסמכים שיש לצרף לטפסי ההצטרפות לקרן פנסיה או לקופת גמל לפי המקרה, מידע שיש למסור למעסיק, דרכי אפשרות להצטרפות מקוונת לקופת גמל, הצטרפות עובדים חדשים וקיימים לקופת גמל שהיא ברירת מחדל, להוראת מינוי מוטבים, להודעה שיש למסור לעמית לאחר הצטרפות ולפרוצדורה במקרה של דחיית הצטרפות עמית לקרן פנסיה או קופת גמל.

תחולה: חברות מנהלות של קרנות פנסיה חדשות ועל חברות מנהלות של קופות גמל. החוזר מציין כי הוראות סעיפים 4 עד 7 לחוזר, למעט סעיף קטן 4(א), לא יחולו על קופת גמל ענפית כהגדרתה בחוק קופות גמל ולפיכך הוראות אלה אינן חלות על החברה מאחר שהיא קופת גמל ענפית.

תחילה: 1 ביוני 2017

ביטול חוזרים: החל מיום 1 ביוני 2017 יבוטל חוזר גמל 2-2014 שעניינו "תיקון הוראות החוזר המאוחד לגבי קופת גמל שאינה קופת ביטוח או קרן פנסיה". וכן חוזר גופים מוסדיים 2016-9-19 שעניינו "הצטרפות לקרן פנסיה או לקופת גמל" - בטל.
השלכות על החברה: החברה נערכת להתאמת תהליכי ההצטרפות לקרן ההשתלמות לנדרש בחוזר ותפעל על פיו.

חוזר גופים מוסדיים 2017-9-2 מיום 1.2.2017 - דוח שנתי ודוח רבעוני לעמיתים ולמבוטחים

בגוף המוסדי- תיקון

החוזר קובע עדכונים שיש להחיל בחוזר הדוח השנתי לעמיתים, בהתאם להפניות המפורטות בו.
תחולה: החוזר יחול על כל הגופים המוסדיים, לגבי מוצרי החיסכון הפנסיוני וביטוח חיים שבניהולם שהיו בתוקף במהלך התקופה שבגינה מתבצע הדוח, כולה או חלקה.
תחילה: תחילתו של החוזר, בדוח השנתי לעמית בגין שנת 2016.
השלכות על החברה: החברה תפעל בהתאם להוראות החוזר.

חוזר גופים מוסדיים מס' 2017-9-5 מיום 1.3.2017 - בירור ויישוב תביעות וטיפול בפניות

הציבור- תיקון

החוזר כולל תיקון של מספר הוראות בנספח ב' לחוזר גופים מוסדיים מס' 2016-9-9, "בירור ויישוב תביעות וטיפול בפניות ציבור", מיום 5 ביולי 2016.
תחולה: כל הגופים המוסדיים.
תחילה: 1.9.2017.
השלכות על החברה: החברה תפעל בהתאם להוראות החוזר.

חוזר גופים מוסדיים מס' 2017-9-3 מיום 1.3.2017 - העברת קבצי מידע באמצעות כספות

רשות שוק ההון דורשת מגופים מוסדיים להעביר מידע לממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בהתאם לדרישות הרשות. על מנת לשמור על חיסיון המידע, הקימה הרשות ערוץ תקשורת מקוון ומוגן שהינו מעין כספת מקוונת באמצעותו הגופים המוסדיים נדרשים להעביר מידע לרשות. החוזר מסדיר, בין היתר, את תהליך חיבור הגוף מוסדי לשירותי הכספת, את תהליכי האינטגרציה מול כספת הרשות ואת דרכי השימוש בשירותי הכספת.
תחולה: החוזר יחול על כל הגופים המוסדיים.
תחילה: 2.4.2017 למעט סעיף 3(ב) לחוזר שתחילתו ביום 2.7.2017.
השלכות על החברה: החברה תפעל בהתאם להוראות החוזר.

חוזר גופים מוסדיים מס' 2017-9-4 מיום 1.3.2017 - מבנה אחיד להעברת מידע ונתונים בשוק

החיסכון הפנסיוני

החוזר קובע מבנה של "רשומה אחודה", אשר תשמש את הגופים המוסדיים, בעלי הרישיון, מעסיקים וצרכני מידע נוספים את הנסיבות שבהתקיימותן יהא בעל רישיון וגוף מוסדי מחויב להעביר את המידע הנדרש, ביחס לכל ממשק וממשק ספים בתחום החיסכון הפנסיוני, במסגרת הפעולות העסקיות השונות המתבצעות ביניהם. כמו כן, החוזר קובע את הנסיבות שבהתקיימותן יהא בעל רישיון וגוף מוסדי מחויב להעביר את המידע הנדרש, ביחס לכל ממשק וממשק.
תחולה: כל הגופים המוסדיים.

תחילה: מועד פרסום החוזר, למעט סעיפים 5 לנספח א' וסעיף 13 לנספח ד' לעניין "דיווח קידוד אחיד בשדות מסלול השקעה" שתחילתם היתה מיום 22.1.2017 וסעיף 5(ב) שתחילתו ביום 1.11.2017.

ביטול חוזרים: מבוטלות הוראות חוזר "מבנה אחיד להעברת מידע ונתונים בשוק החיסכון הפנסיוני" שמספרו 2016-9-16 החל מיום 1.3.2017 וחוזר "קידוד קופות גמל" שמספרו 2010-9-9 מבוטל מיום 1.11.2017.

השלכות על החברה: החברה תפעל בהתאם להוראות החוזר.

חוזר גופים מוסדיים מס' 7-9-2017 מיום 2.4.2017 – מבנה אחיד להעברת מידע ונתונים בשוק

החיסכון הפנסיוני - עדכון חובת שימוש

החוזר קובע כי לאחר בחינת יישום חוזר גופים מוסדיים 2017-9-4 "מבנה אחיד להעברת מידע ונתונים בשוק החיסכון הפנסיוני" הקובע מבנה של "רשומה אחודה" (ממשק), אשר תשמש את הגופים המוסדיים, הוחלט לדחות את החובה לבצע את הפעולות שפורסמו בנספח ד' - "ממשק אירועים". החוזר מתקן את החוזר המקורי הנ"ל וקובע קובע כי סעיף התחילה של חובת השימוש בממשק האירועים בנוגע לפנייה של בעל רישיון בממשק לגוף מוסדי לשם ביצוע פעולה, יידחה ליום 1.11.2017.

תחולה: כל הגופים המוסדיים.

תחילה: מועד פרסום החוזר.

השלכות על החברה: החברה תפעל בהתאם להוראות החוזר.

חוזר גופים מוסדיים מס' 6-9-2017 מיום 2.4.2017 – חובת שימוש במערכת סליקה פנסיונית

מרכזית – עדכון

הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון כי גופים מוסדיים ובעלי רישיון מחויבים לבצע מספר פעולות באמצעות מערכת סליקה פנסיונית מרכזית או באמצעות ממשק ממוכן. לאור חוסר המוכנות של חלק מבעלי הרישיון והגופים המוסדיים לטפל בהעברת בקשה של בעלי רישיון לביצוע פעולה במוצר פנסיוני המנוהל לטובת לקוח באמצעות ממשק אירועים, הוחלט לעדכן את חוזר סוכנים ויועצים 2015-10-2 חובת שימוש במערכת סליקה פנסיונית מרכזית ולדחות את חובת השימוש עבור פעולות אלו. כמו כן, החוזר מבהיר כי העברת מידע באמצעות ממשק ממוכן תיעשה רק על פי הוראות חוזר גופים מוסדיים 2017-9-4 "מבנה אחיד להעברת מידע ונתונים בשוק החיסכון הפנסיוני", או כל חוזר אחר שיחליפו.

תחולה: כל הגופים המוסדיים ובעלי הרישיון.

תחילה: מועד פרסום החוזר.

השלכות על החברה: החברה תפנה את תשומת ליבו של בעל הרישיון עימו התקשרה החברה לביצוע שירותי שימור ושיווק פנסיוני לצירוף עמיתים, יפעל בהתאם להוראות החוזר.

חוזר גופים מוסדיים מס' 8-9-2017 מיום 3.5.2017 - משיכת כספים מחשבון של עמית שנפטר

עם יתרה נמוכה

החוזר מסדיר מקרים שבהם יתאפשר תשלום כספי עמית או פנסיונר שנפטר ללא דרישת המצאת צו ירושה או צו קיום צוואה ואת הפרוצדורה במקרים אלה. החוזר מתייחס, בין היתר, למשיכת כספים בסכום של עד 8,000 ₪ מחשבון של עמית שנפטר, נוסח שיש להוסיף להודעה הנשלחת לכתובתו של עמית שנפטר וחובת פרסום באתר האינטרנט של הפרוצדורה והטפסים למשיכת כספים כאמור.

תחולה: כל הגופים המוסדיים.

תחילה: מיום פרסום החוזר.

השלכות על החברה: החברה פועלת ליישום הוראות החוזר.

חוזר גופים מוסדיים 10-9-2017 מיום 2.7.2017 - מבנה אחיד להעברת מידע ונתונים בשוק

החיסכון הפנסיוני" - קידוד בממשקי המבנה האחיד

החוזר קובע מבנה של "רשומה אחודה", אשר תשמש את הגופים המוסדיים, בעלי הרישיון, מעסיקים וצרכני מידע נוספים בתחום החיסכון הפנסיוני, במסגרת הפעולות העסקיות השונות המתבצעות ביניהם, תוך הבטחת עקרונות של קבלת מידע והעברתו באופן שלם, מדויק, מהימן וזמין, הניתן לשליפה ואחזור במהירות ובאפקטיביות לצורך עמידה בהוראות הדין והסדרת המבנה והתוכן של פרטי המידע והנתונים המועברים בין יצרני המידע וצרכני השונים בתחום החיסכון הפנסיוני.

בנוסף, החוזר קובע את הנסיבות שבהתקיימותן יהא בעל רישיון וגוף מוסדי מחויב להעביר את המידע הנדרש, ביחס לכל ממשק וממשק.

מועד תחילת החוזר הוא ביום 22.4.2018. מועד תחילתו של ממשק היזון חוזר ראשוני המופיע בנספח ד' ושל נספח ה' לחוזר הוא ביום 26.11.2017.

השלכות על החברה: החברה תפעל באמצעות הבנק המתפעל בהתאם להוראות החוזר.

חוזר גופים מוסדיים 9-9-2017, מיום 2.7.2017 - תיקון חוזר - העברת קבצי מידע באמצעות

כספות

התיקון בא לדחות את תחילתן של הוראות סעיף 3(ב) לחוזר 2017-9-3 בנושא זה שפורסם ביום 1.3.2017 (אשר היו אמורות להיכנס לתוקף ביום 2.4.2017), ליום 3.9.2017.

השלכות על החברה: החברה פועלת בהתאם להוראות החוזר.

חוזר גופים מוסדיים 11-9-2017 מיום 3.9.2017 - מבנה אחיד להעברת מידע ונתונים בשוק

החיסכון הפנסיוני - קידוד בממשקי המבנה האחיד

החוזר מבצע מס' עדכונים בחוזר 2017-9-10 וקובע:

1. הוספת נספח ט' לעניין קידוד אחיד במוצרי החיסכון הפנסיוני.
2. הוראות לעניין אופן הפניה של סוכן ביטוח לקבלת מידע אודות פיצויים.
3. דחיית הוראות חובות השימוש לגבי ממשק אירועים ליום 22 באפריל 2018.

השלכות על החברה: החברה תפעל בהתאם להוראות החוזר.

חוזר 2017-9-12 מיום 3.9.2017 - תיקון הוראות החוזר המאוחד לעניין דיווחים לממונה

חוזר בנושא מידע ודיווח, גופים מוסדיים. במסגרת החוזר תוקנו הוראות פרק 3 בחלק 4 של שער 5 בחוזר המאוחד לעניין דיווחים לממונה על שוק ההון, במטרה לשפר ולעדכן את תכנם של הדיווחים.

תחולת החוזר מיום פרסומו, למעט מספר סעיפים שתחולתם מיום 31.12.2017

השלכות על החברה: החברה תפעל בהתאם להוראות החוזר.

חוזר גופים מוסדיים 2017-9-13 מיום 3.9.2017 - הוראות לעניין זיהוי חלופי של לקוחות גופים

מוסדיים במצב חירום

הוראות שהוספו בהמשך לחוזר "ניהול המשכיות עסקית בגופים מוסדיים" שמטרתו להבטיח את עמידותם של גופים מוסדיים במצב חירום, תוך המשך תפקוד רציף ותקין ומתן שירות לעמיתים ולמבוטחים. במסגרת ההיערכות למצב חירום ובמטרה להקל על לקוחות הגופים המוסדיים בנסיבות אלו, מוצע בחוזר לקבוע כי בהתקיים מצב חירום יפעלו הגופים בדרכים חלופיות בכל הנוגע לזיהוי, אימות פרטים ודרישת מסמכים. הכול כפי שמפורט בחוזר, תוך הבטחת קיומן של בקורות הולמות והגבלת חשיפת הגוף המוסדי לסיכון.

מועדת תחילת החוזר הינו מועד כנסיה לתקוף של צו איסור הלבנת הון (חובות זיהוי, דיווח וניהול רישומים של מבטחים, סוכני ביטוח וחברות מנהלות, למניעת הלבנת הון ומימון טרור), התשע"ז-2017.

השלכות על החברה: החברה תפעל בהתאם להוראות החוזר.

חוזר גופים מוסדיים 2017-9-14 מיום 11.9.2017 - דוח שנתי ודוח רבעוני לעמיתים ולמבוטחים

בגוף מוסדי – תיקון

חוזר זה קובע מתכונת דוח שנתי (מקוצר ומפורט) ודוח רבעוני למוצרי חיסכון פנסיוני וביטוח חיים, מרחיב את חובות הגילוי המוטלות על גופים מוסדיים, ומפשט את המידע המוצג בו, כך שהדוח ישמש כלי מעקב ובקרה יעיל לעמיתים ולמבוטחים על מוצרים אלה.

החוזר קובע בין היתר תנאים למשלוח הדוחות בדואר אלקטרוני לעמיתים, ודרכי הצגת הדו"חות.

החוזר מבטל את חוזר גופים מוסדיים מס' 2016-9-18, מיום 29.9.2016 שעניינו "דוח שנתי ודוח רבעוני לעמיתים ולמבוטחים בגוף מוסדי – תיקון".

מועד כניסת החוזר לתקוף ביום פרסומו.

השלכות על החברה: החברה תפעל בהתאם להוראות החוזר.

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

הוראות החוזר מסדירות את אופן העברת הכספים ואת אופן העברת הדיווח על הפקדת תשלומים לקופת גמל על ידי מעסיק לחברה מנהלת. הוראות החוזר קובעות, בין היתר, דרכים לביצוע הפקדת תשלומים לחשבון קופת גמל, מועדים להעברת כספים כאמור ואת הפרטים שנדרש מעסיק למסור לחברה מנהלת בעת העברת דיווח כאמור, הוראות לעניין חובתה של חברה מנהלת להעביר למעסיק היזון חוזר לעניין אופן קליטת הכספים בקופת הגמל שבניהולה, כי דיווח המעסיק וההיזון החוזר של החברה המנהלת ייעשו באמצעות קובץ במבנה אחיד שהוגדר על ידי הממונה וזאת במטרה לשכלל את הליך קליטת הכספים ולאפשר למעסיק ולגוף המוסדי לבצע בקרה אחר ההליך.

תחולת החוזר: מיום פרסומו, למעט לעניין מעסיקים המעסיקים פחות מ-50 עובדים שלגביהם התחולה הינה מיום 1.2.2018.

השלכות על החברה: החברה תפעל בהתאם להוראות החוזר.

חוזר גופים מוסדיים 24-9-2017 מיום 3.12.17 - הצהרה על מדיניות השקעה צפויה בגופים

מוסדיים

חוזר זה מתקן את חוזר גופים מוסדיים מס' 13-9-2019, "הצהרה על מדיניות השקעה צפויה בגופים המוסדיים משנת 2009 ("החוזר העיקרי"). התיקון קובע כי בחוזר העיקרי בנושא הצהרה על מדיניות השקעה צפויה בגופים מוסדיים הגוף המוסדי יצהיר, במסגרת המדיניות שאותה הוא מפרסם, האם בקביעת מדיניות ההשקעה הוא מתייחס להיבטים של השקעות אחריות, ואם כן יפרט היבטים אלה.

תחולה: מיום הפרסום.

השלכות על החברה: החברה תפעל בהתאם להוראות התיקון לחוזר.

חוזר גופים מוסדיים 23-9-2017 מיום 3.12.2017 - חוזר מבנה אחיד להעברת מידע ונתונים

בשוק החיסכון הפנסיוני - ממשק ניוד

החוזר מוסיף על הנספחים הקיימים בחוזר גופים מוסדיים 10-9-2017 "מבנה אחיד להעברת מידע ונתונים בשוק החיסכון הפנסיוני" (מיום 2.7.2017) את נספח ג' שעניינו ממשק הניוד. הממשק קובע מבנה אחיד להעברת מידע בין גופים מוסדיים הנלווה לתהליך העברת כספים בין קופות גמל. על פי החוזר, העברת המידע בין גופים מוסדיים אגב ניוד כספים תעשה באמצעות ממשק הניוד במסלוקה פנסיונית בלבד ובהתאם לכללים המפורטים בחוזר.

תחולה: מיום 26.5.2019.

השלכות על החברה: החברה תערך מול הבנק המתפעל ותפעל בהתאם להוראות החוזר.

חוזר גופים מוסדיים 21-9-2017 מיום 3.12.2017 – טיפול בפניות איכות מידע

פניות בנושא איכות מידע הן פניות בנושא עדכניות, מהימנות או שלמות המידע שהועבר מגוף מוסדי באמצעות המסלוקה הפנסיונית או בנוגע לאי השלמת ביצוע פעולה במסגרת המסלוקה הפנסיונית

החוזר קובע הוראות לטיפול בפניות איכות מידע שמקורה בגוף מוסדי. הוראות החוזר מתייחסות בין היתר לדרכי הפניה למסלוקה הפנסיונית בנושא איכות מידע, הוראות ביחס לטיפול בפניה,

לוחות הזמנים לטיפול בפניות המתקבלות במסלוקה הפנסיונית ובגוף המוסדי ודרך סיום הטיפול בפניה.

תחולה: מיום 31.8.2018

השלכות על החברה: החברה תפעל בהתאם להוראות החוזר.

חוזר גופים מוסדיים 2017-9-22 מיום 3.12.2017 - דוח שנתי ודוח רבעוני לעמיתים ולמבוטחים

בגוף מוסדי - תיקון

חוזר זה מתקן את חוזר גופים מוסדיים 2017-9-14 "דוח שנתי ודוח רבעוני לעמיתים ולמבוטחים בגוף מוסדי - תיקון" מיום 10.9.17 וקובע הוראות לעניין חובת גוף מוסדי לשלוח את הדוח השנתי אל הדואר האלקטרוני או אל הטלפון הנייד של העמית, ככל שיש בידי הגוף את כתובת הדואר האלקטרוני או מספר הטלפון הנייד שלו, והוראות מעבר לעניין זה.

מטרתו התיקון בחוזר המקורי היא להנגיש לחוסכים את המידע אודות מוצרי הביטוח והחיסכון הפנסיוני שברשותם, כך שהדוח ישמש כלי מעקב ובקרה יעיל לעמיתים ולמבוטחים על מוצרים אלה. החוזר מתייחס לאפשרות העמית לבחור באיזה אופן לקבל את הדוח השנתי המקוצר וכן לאפשרות של העמית לשנות את החלטתו. כמו כן החוזר קובע את חובת פרסום הדוח בחשבון האישי המקוון של העמית.

תחילת החוזר ביום פרסומו.

השלכות על החברה: החברה תפעל בהתאם להוראות החוזר.

ב. חוזרי סוכנים ויועצים

חוזר סוכנים ויועצים 2016-10-14 מיום 1.2.2017 - מסמך הנמקה

בסמוך למתן המלצה בדבר חיסכון פנסיוני של לקוח, נדרש בעל רישיון להעביר ללקוח מסמכים המפרטים את הנימוקים להמלצתו. החוזר קובע מבנה אחיד של מסמך הנמקה שעל בעל רישיון משווק פנסיוני, סוכן פנסיוני ויועץ פנסיוני למסור ללקוח בסיום הליך השייוק או היעוץ הפנסיוני. החוזר קובע בין היתר מבנה של מסמך הנמקה מלא ומסמך הנמקה ממוקד בנסיבות המפורטות בחוזר וכן מקרים בהם ניתן להסתפק בסיכום שיחה במקום במסמך הנמקה. החוזר קובע מבנה אחיד לטפסים ולמידע שיש לתעד בכל אחד ממצבים המנויים בחוזר.

תחולה: על כל בעל רישיון (יועצים פנסיוניים, משווקים פנסיוניים, סוכני ביטוח פנסיוניים), ועל כל הגופים המוסדיים, למעט במקרים שבהם ניתן, לפי חוזר "צירוף עמיתים למוצר פנסיוני – הבהרה" שמספרו 2008-9-18, לבצע עסקה ללא הליך של ייעוץ פנסיוני או שיווק פנסיוני.

תחילה: 1.7.2017

השלכות על החברה: החברה חתמה ברבעון השני של שנת 2017 על הסכם עם סוכנות ביטוח לביצוע פעולות שימור ושיווק פנסיוני. בהסכם ההתקשרות עם סוכנות הביטוח שתבצע את השירותים של שימור ושיווק פנסיוני לצירוף עמיתים חדשים לקרן ההשתלמות שבניהול החברה, התחייבה סוכנות הביטוח כי בעל הרישיון ממלא אחר הוראות החוזר.

חוזר סוכנים ויועצים מס' 1-10-2017 מיום 2.4.2017 - דיווח שנתי בגין פרמיות, פוליסות

ותשלום עמלות של גופים מוסדיים

החוזר מסדיר את החובה של כל גוף מוסדי להעביר אחת לשנה דוחות לממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון לגבי היקף הפעילות בשוק ההפצה, ובכלל זה, עמלות ועמלות ההפצה שנרשמה בשלהן זכאות לסוכני ביטוח ויועצים פנסיוניים במערכות הגוף המוסדי. החוזר מפרט בין היתר, את מבנה הדיווח ואופן הדיווח בצורה ממוכנת.

תחולה: כל הגופים המוסדיים, למעט קרנות פנסיה ותיקות.

תחילה: 1.9.2017. אך דיווח לגבי שנת 2016 יהיה ב-31.1.2018.

השלכות על החברה: החברה תפעל בהתאם להוראות החוזר.

חוזר סוכנים ויועצים 3-10-2017 מיום 3.5.2017 - תשלום עבור שימוש במערכת סליקה

פנסיונית מרכזית – עדכון

החוזר מתייחס למנגנוני חיוב וזיכוי סכומים הנדרשים מבעל רישיון בעת בקשת מידע באמצעות המסלקה הפנסיונית. החוזר קובע עדכון סכומים שיגבו עבור שימוש וקבלת מידע על ידי בעל רישיון מהמסלקה הפנסיונית.

תחולה: כל הגופים המוסדיים, למעט קרנות פנסיה ותיקות.

תחילה: 1.9.2017. אך דיווח לגבי שנת 2016 יהיה ב-31.1.2018.

ביטול חוזרים: מבוטל סעיף 4 (ב) בחוזר המקורי.

השלכות על החברה: עשויות להיות השלכות על החברה בסכום שאינו ניתן בשלב זה להערכה, במקרה של חיוב החברה בהוצאות שלילת מידע על תוכניות של עמיתים בעת הצטרפות על ידי הסוכנות הפנסיונית עימה התקשרה החברה לצורך קבלת שירותי שיווק פנסיוני לגיוס עמיתים חדשים.

חוזר 2017-9-6 "חובת שימוש במערכת סליקה פנסיונית- עדכון" מיום 02.04.2017: התיקון

נועד להבהיר כי חובת השימוש במסלקה הפנסיונית תחול רק לגבי פעולות לגביהם פורסמו ממשקים בחוזר מבנה אחיד וכי העברת מידע ב"ממשק ממוכן" משמעותה העברת מידע באמצעות רשומה אחודה בהתאם להוראות חוזר מבנה אחיד.

תאריך תחילה: 01.11.2017.

השלכות על החברה: החברה תפעל בהתאם להוראות החוזר.

חוזר סוכנים ויועצים 5-10-2017 כללים לתפעול מוצר פנסיוני מיום 2.7.2017

החוזר מפרט את מתכונת הדיווח לגוף המוסדי בדבר הצורך להפחית את דמי הניהול שישלם עובד ואת אופן הצגת המידע לעובד ואת חובת הגוף המוסדי להפחית את עמלת ההפצה לסוכן בהתאם לסעיף 3(ב)(2)(א) לחוק הייעוץ. כמו כן, חוזר זה מבטל את חוזר סוכנים ויועצים 2016-10-15 שעניינו "כללים לתפעול מוצר פנסיוני". מועד תוקף החוזר מיום פרסומו.

השלכות על החברה: לא אמורות להיות השלכות על החברה הואיל והחברה כגוף מוסדי המנהל קרן השתלמות ענפית על פי הוצאות בפועל, אינה משלמת דמי הפצה לסוכני ביטוח.

א. מחסומי הכניסה והיציאה העיקריים של התחום

מחסומי כניסה עיקריים

1. עמידה של קרן ההשתלמות ושל החברה המנהלת בדרישות הרגולציה המקדימות (רישיון חברה מנהלת, היתרי אחזקה והיתרי שליטה). הקרן מוגדרת כקרן ענפית אשר קיבלה התייחסות מיוחדת בחוק (כגון פטור מהון עצמי מינימלי לחברה מנהלת קופת גמל ענפית).
2. מומחיות ידע וניסיון – הפעילות בקרן מחייבת רישוי שווק פנסיוני, התאמת נושאי המשרה לתפקידם, ידע מקצועי נרחב והכרת החוקים והדינים הרלוונטיים, ניהול סיכונים, ניהול מערכות מידע, ניהול זכויות עמיתים, ניהול השקעות, והיכרות עם צרכי השוק והמתחרים. לצבירת ניסיון בפעילות זו חשיבות רבה לשימור וגידול הקרן.
3. גודל מינימאלי (מסה קריטית) – על מנת לכסות את עלויות התפעול הקבועות הנדרשות להפעלת המערכות וההשקעות, דרוש היקף צבירת כספים מינימלית אשר כרגע הקרן עומדת בו.

מחסומי יציאה עיקריים

1. חסמי היציאה העיקריים מפעילות החברה קבועים בדינים הרלבנטיים. פירוק או חיסול של פעילות חברה מנהלת כפופים לפיקוחה של הממונה על שוק ההון אשר רשאית להורות לחברה המנהלת לפעול בדרך מסוימת בחיסול העסקים או לפנות לבית המשפט בבקשה למתן צו לפיו הפירוק יהיה בידי בית המשפט או בפיקוחו.
2. מיזוג, פיצול, הפסקת ניהול או פירוק מרצון מחייבים קבלת אישור מראש של הממונה, לרבות מתן היתר שליטה חדש לגורם אשר רוכש את הפעילות.

ב. גורמי הצלחה קריטיים בתחום הפעילות והסיכונים החלים בו

בשל התחרות הגוברת בשנים האחרונות בשוק, נדרשו הקופות להציג תשואות גבוהות על מנת למשוך אליהן עמיתים. קופות אלו בדרך כלל השקיעו בהשקעות בעלות סיכון גבוה על מנת להשיג תשואות גבוהות. לדעת הנהלת החברה, יש לבחון את תשואות קופות הגמל לאורך שנים ובהתייחס לרמת הסיכון הכוללת.

הנהלת החברה פועלת במסגרת מדיניות ההשקעות על פי שיקולים כלכליים ורמות סיכון מוגדרות מראש.

ניתן לציין כגורמי הצלחה בתחום זה את מוניטין החברה לאורך זמן בתחום תשואת ההשקעות ואמינות החברה בעיני עמיתי הקרן שבניהול החברה. בנוסף, להערכת הנהלת החברה גורמי הצלחה נוספים בתחום פעילות החברה הם:

- שימור התיק.
- רמת הוצאות ותפעול ויעילות התפעול.
- איכות ניהול ההשקעות, לרבות ניהול סיכונים פיננסיים, תגובה מהירה להתרחשויות ולתהליכים בשוק ויצירתיות.
- שינויים במצב המשק, התעסוקה ושוק ההון.
- שמירה על איכות המשאב האנושי, כוח אדם מקצועי ומיומן, רמת שירות גבוהה וזמינה לעמיתים תוך הקפדה על שקיפות, אמינות והגינות.
- רמת המחשוב והטכנולוגיה.
- התשואות שמניבות ההשקעות אותן מנהלת הקרן בהתייחס לרמות סיכון.
- היקף הטבות המס לעמית.
- הקפדה על ציות לחוק ומתן מענה לשינויים רגולטורים.
- הפעלת בקרה יעילה.

ג. השקעות

1. מבנה ומדיניות ניהול ההשקעות של החברה

דירקטוריון החברה מתווה את המדיניות הכללית של השקעות החברה. ועדת ההשקעות במסגרת המדיניות הכללית מתווה את המדיניות המפורטת, אופן ביצוע ההשקעות, הרכב אפיקי ההשקעה, סדרי הגודל, עיתויי ההשקעה, נהלי עבודה ופיקוח וכן את פיזור ההשקעות בשווקים בארץ ובח"ל. החלטות הוועדה מועברות לביצוע למנהל ההשקעות.

החל מאפריל 2008 השקעות החברה מנוהלות על ידי פסגות ניירות ערך בע"מ.

ביצועי ההשקעות מדווחים לוועדת ההשקעות בישיבות הדו שבועיות. בישיבות אלו ניתן דיווח על ההתפתחות מישיבה קודמת וביצוע החלטות קודמות. בפני הוועדה מונחים נתונים ומידע כלכלי שמשמשים לקבלת ההחלטות.

החברה קבעה בנוהל ועדת השקעות כי אחד מתפקידי הוועדה הוא פיקוח על מדיניות ההשקעה שנקבעה. כמו כן, ועדת ההשקעות קבעה מדיניות לגבי השתתפות באסיפות כלליות ואישורים ודיווחים שיש להעביר אליה.

וועדת השקעות

קבלת החלטות ההשקעה מתבססת על מחקר אנליטי של המגמות בשווקים וניתוח מעמיק של שוק המניות והאג"ח. מעבר לכך, מתבצעת הערכה שוטפת לגבי ההתפתחויות הכלכליות המשפיעות על השווקים בארץ ובעולם וקביעת פילוח גיאוגרפי של תיק ההשקעות ומידת החשיפה לסקטורים השונים. לפירוט אודות מדיניות ההשקעה הצפויה של החברה ראה אתר האינטרנט של החברה.

חברי הוועדה ממונים ע"י דירקטוריון החברה. הוועדה מונה 3 חברים כאשר במועד אישור הדו"ח הכספי יו"ר הוועדה הינה הגב' ג'קי סטרומינגר שהיא דירקטורית חיצונית, וחברות בה גם שתי נציגות חיצוניות - גב' קרן עמרם וגב' אלה קנטר לוי.

כל חברי הוועדה הינם בעלי ניסיון וידע בתחום כנדרש.

הדירקטוריון מתווה את המדיניות הכללית של השקעות הקרן. בהמשך למדיניות הכללית מתווה וועדת ההשקעות את המדיניות המפורטת, אופן ביצוע ההשקעות, בחירת אפיקי ההשקעה המותרים, סדרי גודל ועיתויי ההשקעה. ועדת ההשקעות מתכנסת אחת לשבועיים.

בישיבות אלו מתקיימות התייעצות לצורך קביעת מדיניות המשך ניהול ההשקעות ופעילות ככל שנדרשת בנושא נכסי האשראי של הקרן כאמור לעיל. הוועדה גם דנה במדיניות ההשתתפות וההצבעה של הקרן באספות כלליות של חברות שהקרן מחזיקה בני"ע שלהם. ככל שקיימים דיווחים המחויבים בדיווח מיידי, הדיווח מבוצע בהודעה טלפונית ו/או בדואר אלקטרוני ובמידת הצורך מתקיימת ישיבה שלא מן המניין בנושא. בדיוני ועדת ההשקעות מוזמן אליה דרך קבע מנהל הסיכונים אשר מופיע בהתאם לצורך ולנחיות הוועדה.

בתקופה שבין ישיבה לישיבה במידה ורלוונטי (כגון, כאשר חלים שינויים משמעותיים בשוק ההון והכספים ו/או אירועים מיוחדים וכן שינויים נדרשים ביחס להחלטות בישיבת הוועדה הקודמת), מועבר חומר מקצועי שוטף לחברי הוועדה ללימוד ועיון וכן, בעת הצורך מתקיימות התייעצויות טלפוניות או ישיבות שלא מן המניין.

ביצועי מנהל התיק מדווחים לוועדת ההשקעות בישיבות הדו שבועיות. בישיבות אלו ניתן דווח על ההתפתחות מישיבה קודמת וביצוע החלטות קודמות. בפני הוועדה מונחים ניתוחים ומידע כלכלי שמשמשים לקבלת החלטות.

להלן עיקרי תפקידי ועדת ההשקעות :

1. קביעת מדיניות השקעות במסגרת המדיניות הכללית שנקבעה על ידי הדירקטוריון לרבות מדיניות השקעה בנכסי אשראי ומדיניות טיפול בחובות בעייתיים בהתאם לנדרש בהסדר התחיקתי.
2. הנחיות בעלי התפקידים שעוסקים בהשקעות הקרן, ביישום מדיניות ההשקעות שנקבעה ופיקוח עליהם.
3. קביעת סוגי עסקאות הטעונות אישור מראש של ועדת ההשקעות, טרם ביצוען וכן שיעורי החזקה בניירות ערך מסוגים שונים הטעונים אישור כאמור טרם רכישתם.
4. קביעת נכסי הבסיס של אופציות וחוזים עתידיים שניתן לרכוש או ליצור במסגרת ההשקעות.
5. קביעת שיעורים מרביים של ביטחונות שניתן להעמיד בשל עסקאות באופציות ובחוזים עתידיים ובשל מכירות בחסר הנעשות במסגרת ההשקעות של הקרן.
6. קביעת סוגי עסקאות מיוחדות לביצוע השקעות בניירות שאינם סחירים ובמוצרי השקעה אחרים כפי שיהיו קיימים בשוק ההון מעת לעת ואשר הועדה תקבע שהשקעה בהן מחייבת דיון והחלטה פרטניים שדורשות אישור מיוחד וכן לגבי החזקת נכסים מסוימים.
7. הוצאת הנחיות לבעלי התפקידים העוסקים בהשקעות בקופה ליישום מדיניות השקעות שנקבעה.
8. המלצות על ביצוע השקעות.
9. גיבוש נהלי עבודה לתחום ההשקעות, לרבות נהלי עבודת הועדה וקבלת החלטות.
10. קבלת החלטות לגבי שימוש באמצעי שליטה כגון הצבעות באספות כלליות.
11. כל תפקיד אחר שיוטל על הועדה על ידי הדירקטוריון ו/או מכוח ההסדר התחיקתי.
12. החלטה לגבי התקשרות עם מוסדות פיננסיים ביחס לקבלת שירותי ברוקראז' / קאסטודיאן/משמורת.
13. קביעת אופן הטיפול בחריגות מכללי ההשקעה.

להלן מבנה תיק ההשקעות בחלוקה למרכיביו העיקריים לימים 31 בדצמבר 2017 ו-31 בדצמבר 2016 (באלפי ₪) :

31/12/2016		31/12/2017		
באחוזים	אלפי ש"ח	באחוזים	אלפי ש"ח	
4.46%	19,101	2.28%	9,332	מזומנים ושווי מזומנים
54.63%	234,331	52.14%	213,839	נכסי חוב סחירים
1.87%	8,004	1.54%	6,312	נכסי חוב שאינם סחירים
12.54%	53,804	11.38%	46,689	מניות
26.39%	113,193	32.59%	133,646	השקעות אחרות *
0.11%	489	0.07%	284	אחרים
100.00%	428,922	100.00%	410,102	סך הכל נכסים

31/12/2016		31/12/2017		* כולל תעודות סל מנייתיות
באחוזים	אלפי ש"ח	באחוזים	אלפי ש"ח	
20.69%	88,735	25.52%	104,633	תעודות סל מנייתיות

מדיניות גידור

החברה פועלת באופן שוטף בפעילות גידור בתיק בהתאם למדיניות הדירקטוריון והחלטות וועדת השקעות. הפעילות המרכזית היא באפיק המט"ח בו מבצעים הגנות באופן שוטף כנגד החשיפה בנכסי הבסיס שחשופים למט"ח. בנוסף מעת לעת החברה מבצעת פעילות גידור באופציות מניעתיות לצורך הגנה על רכיב המניות בתיק.

מתכונת כללית לניהול השקעות הקרן

מנהל השקעות

מחלקת השקעות קופות מפעליות ולקוחות מוסדיים (להלן: "מחלקת השקעות") הוקמה בפסגות ניירות ערך לשם ניהול תיקי הנכסים של הקופות המפעליות, כולל קרן זאת. עובדי המחלקה הינם עובדי מערך השקעות בפסגות ניירות ערך בע"מ.

דירקטוריון החברה, בישיבותיו הרבעוניות או המיוחדות, מקבל דיווח אודות פעילות הקרן במהלך התקופה שבין ישיבות הדירקטוריון ומעודכן לגבי החלטות ועדת השקעות והערכות המחלקה באשר להתפתחויות הצפויות בשוק ההון. הדירקטוריון דן בהמלצות ועדת השקעות באשר להקצאת נכסים אסטרטגית בחברה וקובע את מדיניות השקעות הכוללת של החברה.

הדירקטוריון של החברה מטפל גם בנושאים הבאים:

- אישור כללים ונהלים לניהול השקעות של הקרן והנחיית מנהלי השקעות בכל הנוגע ליישום מדיניות ההשקעה ופיקוח על יישומה.
- קביעת מדיניות באשר לאופן השימוש בזכויות ההצבעה שיש מכוח ניירות ערך המוחזקים בקופות הגמל וקבלת דיווח על כך.

נוהל הקצאת השקעות

פעילות השקעות נעשית בהתאם להקצאה של ועדת השקעות של החברה ובמסגרת חופש הפעולה שאישרה החברה למנהל השקעות.

נהלי בקרה על ביצוע השקעות אל מול החלטות ועדת השקעות

ועדת השקעות מדווחת בכל ישיבה על ההתפתחויות בנכסי הקרן מהישיבה הקודמת ועל ביצוע החלטות שהתקבלו בישיבה הקודמת. הועדה גם מדווחת על הרכב השקעות הכולל ועל התאמתן להרכב המאושר על ידה. כמו כן הועדה מדווחת על חריגות במידה וקיימות וכן עמידה בהחלטותיה לעניין הקצאת אשראי וחשיפה.

החברה קבעה בנוהל ועדת השקעות כי אחד מתפקידי הועדה הנו לפקח על יישום מדיניות השקעות שנקבעה. בכל ישיבת ועדת השקעות מוגשים לוועדה על ידי מנהל השקעות של החברה דיווחים המציגים את נתוני הקרן, החלטות הועדה והפעילות בקרן בתקופה שחלפה, עמידה במגבלות מדיניות השקעות, כך שלוועדת השקעות כלים למעקב מקרוב אחר יישום החלטותיה.

בנוסף לכך, הדירקטוריון וועדת השקעות הנחו את מנהל השקעות באמצעות נהלי החברה השונים להעביר דיווחים נדרשים בנושאים שונים כגון: דיווח הצבעה באספות כלליות, ניתוח תיק אשראי ודיווח חובות בעייתיים, דיווח על חריגות מתקנות מס או ממדיניות הדירקטוריון וכדומה. כמו כן הנחתה את מנהלי השקעות לפנות לקבלת אישור מראש מועדת השקעות לפעולות מסוימות כפי שהוגדר בנהליה. הקרן וחברי וועדת השקעות מקבלים שירותים מיועץ ניהול סיכונים אשר במסגרת תפקידו, מנהל הסיכונים מוזמן באופן קבוע בישיבות הועדה ומשתתף באופן קבוע אחת לרבעון או לפי הזמנה מראש וצרכי החברה. בין יתר תפקידיו פועל מנהל הסיכונים, לזהות את הסיכונים הכרוכים בהשקעות ובאשראי, להעריך את השפעתם ולקבוע את אופן

ניהולם ובמקביל לדווח עליהם במועד למנכ"ל, לוועדת ההשקעות ולדירקטוריון, כמו כן, לבקר ולהעריך באופן שוטף את עמידת מערך ההשקעות במגבלות ההשקעה ובכללים לניהול השקעות שנקבעו במסגרת מדיניות הדירקטוריון וועדת ההשקעות ויישום החלטות וועדת ההשקעות והדירקטוריון על ידי מערך ההשקעות.

ד. ביטוח חיים קבוצתי

לעמיתים שהצטרפו לקרן לפני גיל הפרישה קיימת האפשרות לרכוש ביטוח חיים ריסק עם כיסוי למוות מכל סיבה ונכות ותמידיית הנגרמת כתוצאה מתאונה או מחלה, בסכום מרבי של כ- 114 אלפי ש"ח. נכון ל- 31.12.2017 פרמיית הביטוח השנתית הינה 357 ש"ח למבוטח (הסכומים מתעדכנים מידי חודש לפי שיעור עליית המדד כשהמדד הבסיסי הינו המדד שמפורסם בחודש דצמבר).

ה. הון אנושי

החברה מופעלת באמצעות הדירקטוריון וועדותיו. מחצית מחברי הדירקטוריון ממונים על ידי שר האוצר ומחצית שנייה על ידי ההסתדרות הכללית החדשה/הסתדרות הביזכומאים והמיקרוביולוגים. דירקטוריון החברה כולל 7 חברים נכון ליום 31/12/2017. הניהול השוטף של החברה מתבצע באמצעות ועדת ניהול המורכבת ממנכ"לית החברה ויו"ר הדירקטוריון. תקופת הכהונה של יו"ר החברה הסתיימה ביוני 2017. על פי תקנון החברה יו"ר החברה ממונה על ידי מדינת ישראל ועל מדינת ישראל רשות החברות הממשלתיות להעביר לחברה מינוי של יו"ר חדש לחברה.

1. עובדי החברה

החברה מקבלת שירותי מזכירות משני עובדים המועסקים ישירות ע"י החברה. העובד הראשון עובד בחלקיות משרה ועובד מול החברה בלבד ואילו העובד השני מועסק במשרה מלאה ונותן שירות הן לחברה ולקרן ההשתלמות שבניהולה והן לשובל חברה לניהול קופת גמל ענפית בע"מ (להלן: "שובל"), צד קשור של החברה. השירות לעמיתים בשובל ניתן רובו ככולו על ידי הבנק המתפעל של שובל ואילו בחברה השירות לעמיתים ניתן על ידי מזכירות הקרן ולפיכך ולאחר בחינה של ההנהלה, וועדת הביקורת ודירקטוריון החברה, החברה ערכה הסכם מחודש עם החברה המנהלת של שובל לפיו החל מיולי 2016 נקבעה חלוקה מחדש של העלויות אשר במסגרתו החברה נושאת ב-50% מעלויות שאינן שכר וב-60% מעלויות כוח האדם של עובד המטפל בשתי החברות ובמלוא שכרה של עובדת המטפלת בחברה בלבד.

החברה נעזרת במיקור חוץ לצורך איוש משרות מנהל כספים, מבקר פנים, מנהל אבטחת מידע, יועץ משפטי, מנהל ההשקעות, ממונה אכיפה ומנהל סיכונים. תפעול זכויות העמיתים בקרן המנוהלת על ידי החברה נעשה באמצעות ספקי שירותי תפעול חיצוני, כמתואר לעיל.

החברה פועלת להכשרת צוות הניהול כאמור להלן, בהתאם לשינויים הנדרשים על פי החוק.

מדיניות תגמול נושאי משרה - לעניין מדיניות תגמול נושאי משרה – ראה פרק ד' סעיף (ד) לדוח.

2. השקעות החברה באימונים והדרכה

החברה פועלת להכשרת צוות עובדיה בהתאם לנדרש מעת לעת על פי החוק והוראות הממונה. בכלל זה עורכת החברה הדרכות בנושאים מהותיים לפעילות החברה בתחומים הבאים: הערכות לשעת חירום, אבטחת מידע ותוכנית אכיפה.

1. שיווק והפצה

החברה משווקת את עצמה באמצעות המעבידים. לפעילות המעבידים השפעה מהותית על הצבירה בקרן ומניעת עזיבת עמיתים.

הנהלת החברה שילבה במאי 2017 בעל רישיון פנסיוני בפעילות לצורך מתן גיבוי להנהלת החברה בשימור עמיתים קיימים מפני עזיבה וגיוס עמיתים חדשים הזכאים להצטרף לקרן. הנהלת החברה יחד עם המשווק הפנסיוני החליטו להפסיק את ההתקשרות באוגוסט 2017. לצורך כך, ניהלה הנהלת החברה לקראת דצמבר 2017 הליך לבחירת משווק פנסיוני שיוכל לבצע שימור לעמיתים המעוניינים לנייד כספיהם לקרנות השתלמות אחרות ולשווק את הקרן לעובדים הזכאים להצטרף אליה ואינם עמיתים בה. הליך בחירת המשווק הסתיימה בינואר 2018.

2. ספקים ונותני שירותים

ספקי השירות העיקריים הם כדלהלן:

1. מיקור חוץ

חוזר רשות שוק ההון לעניין מיקור חוץ בגופים מוסדיים מבקש להגדיר את העקרונות לעניין ביצוע פעילות מהותית של החברה במיקור חוץ וכן, קובע כללים לגיבוש מדיניות בנוגע למיקור חוץ על ידי הגוף המוסדי, וכן קובע שיקולים שיש להביא בחשבון בעת קבלת החלטה על ביצוע מיקור חוץ בידי הגוף המוסדי, וכן מפרט תהליכי עבודה שצריכים להתקיים בחברה לעניין הוצאת פעילות מהותית באמצעות ביצוע מיקור חוץ. כיום, החברה נעזרת במיקור חוץ לצורך איוש משרות מנהל כספים, מבקר פנים, מנהל סיכונים, מנהל אבטחת מידע, יועץ משפטי, מנהל ההשקעות, יועץ כלכלי לוועדת השקעות, ממונה אכיפה פנימית.

- מנהל כספים – במשרת מנהל כספים משמש רו"ח בשאר קאסם האחראי על ניהול הכספים השוטף של החברה המנהלת וניהול מעקב ובקרה אחר פעילות הבנק המתפעל. במסגרת תפקידו עורך את הדוחות הכספיים הרבעוניים והשנתיים של החברה והקרן שבניהולה.
- מבקר פנימי - העורך דוחות ביקורת בהתאם לתוכנית הביקורת ומציגם בוועדת הביקורת - רו"ח אליהו להט.

- רו"ח מבקר – עורך ביקורת על הדוחות הכספיים השנתיים והרבעוניים של הקרן ושל החברה המנהלת – משרד כורם- מילא מקובסקי ושות', רואי חשבון.
- יועץ משפטי - מסייע לקרן בכל הקשור לדרישות החוק, תביעות, הליכים משפטיים ונושאים משפטיים נוספים- עו"ד עודד סלע.
- מנהל סיכונים – מציג בפני הקרן את ניתוח הסיכונים הפיננסיים הגלומים בתיק ההשקעות- דוד גולדנברג.
- מנהל אבטחת מידע – אמון על יישום הוראות בנושא אבטחת מידע וניהול מערכות מידע – עו"ד אור לביא, חברת פריימסק.
- ממונה אכיפה – אחראי על מעקב, יישום ובקרה אחר הוראות רגולציה - עו"ד ליאור כץ.
- מתפעל - בנק הפועלים בע"מ - המחלקה לניהול נכסי קופות גמל.
- מנהל ההשקעות - פסגות ניירות ערך בע"מ.

ח. רכוש קבוע

החברה אינה בעלת רכוש קבוע או מתקנים מהותיים כלשהם. הרכוש הקבוע של החברה כולל ריהוט, מחשבים ושיפורים במושכר.

ט. עונתיות

תחום פעילות של החברה אינו מאופיין בעונתיות. ההפקדות לקרן הינן על בסיס חודשי והביוכימאים והמיקרוביולוגים השכירים רשאים להצטרף לקרן השתלמות בכל עת.

י. נכסים לא מוחשיים

לחברה מאגרי מידע רשומים אשר במסגרתם נשמרים הנתונים הנמסרים על ידי עמיתי הקרן. המידע הצבור במאגרים אודות עמיתי הקרן כולל מידע שנמסר על ידם בעת הצטרפותם ובעדכוני הפרטים במהלך תקופת חברותם בקרן. שמירתם של פרטים אלו במאגר ממוחשב מחויבת על פי הוראות הדין. מאגרי המידע משמשים את החברה בתפעול השוטף של עסקיה.

במהלך תקופת הדוח, פעלה החברה בתחום אבטחת המידע, על פי תכנית העבודה שכללה: ביצוע סקרי אבטחת מידע אצל הספקים המרכזיים של החברה, מעקב אודות ביצוע סקרי סיכונים ע"י המתפעל וטיפול בממצאים. עם פרסום חוזר ניהול סיכוני סייבר 2016-9-14 פעלה החברה לגיבוי תכנית עבודה מקיפה ליישומה. במסגרת זו עדכנה החברה את מדיניות אבטחת המידע ומינתה ועדת היגוי קבוצתית לליווי הנושא.

יא. דיון בגורמי סיכון

המידע שלהלן בדבר דיון בגורמי סיכון ניתן ביחס לחברה. בנוגע לגורמי סיכון של הקרן המנוהלת על ידי החברה, ראה פירוט בדוחות סקירה של הקרן. המידע בדבר השפעת גורמי הסיכון שלהלן על החברה הינו מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968.

להלן ריכוז טבלת סיכונים כללית תוך דירוגם לפי הערכות ההנהלה לגבי השפעתם
הצפויה על החברה :

סוג הסיכון	גורם הסיכון	מידת ההשפעה של גורם הסיכון על החברה המנהלת			דרכי התמודדות
		השפעה גדולה	השפעה בינונית	השפעה קטנה	
סיכוני מאקרו	מצב המשק ותעסוקה	X			מעקב אחר התפתחויות במשק ורפורמות בתחום הבריאות.
	סיכוני שוק	X			מעקב אחר התפתחויות השווקים, מגבלות לאפיקי השקעה, פיזור בין אפיקי השקעה, פיזור גיאוגרפי וגידור
	סיכוני אשראי			X	בחינה אנליטית מקדימה, מעקב צמוד אחר תיק החוב
	סיכוני נזילות			X	קביעת מגבלת מינימום נזילות ומעקב אחר ההתפתחויות העסקיות וצפי המשיכות העמיתים.
סיכונים ענפיים	הגברת תחרות בענף	X			ההתמודדות עם התחרות בתחום פעילותה של החברה, מתבצעת במספר מישורים : התייעלות תפעולית – באמצעות שיפור שיטות עבודה ושיפור מערכות המיכון. שיפור השירות ללקוח – החברה מטפחת הון אנושי מקצועי, בעל ידע בתחומי הפעילות של החברה, לצורך מתן מענה יעיל ומקצועי ללקוחות החברה. שיפור התשואות לעמיתים – באמצעות מנהל ההשקעות בהנחיית ועדת וההשקעות.
	שינויי רגולציה	X			החברה נערכת בהתאם לשינויי הרגולציה בענף, לרבות התאמת מערכות מידע.
	טעמי הציבור		X		הנהלת החברה פעלה למתן מענה לקבוצות עמיתים, בדרך של פתיחת מסלולי השקעה חדשים בשנת 2016 (מסלול אג"ח ומסלול מניות) אשר מתאימים למיטב ידיעתה לטעמיהם של עמיתים נוספים..
	אבטחת מידע		X		החברה נערכת באופן תדיר להתמודדות עם איומי סייבר . בחברה יש מנהל אבטחת מידע פעיל והוא עובדים בשיתוף פעולה עם אנשי המיכון של הבנק המתפעל ומנהל ההשקעות
סיכונים ייחודיים לחברה	תקדימים משפטיים ורגולציה חדשה		X		החברה עוקבת אחר ההלכות ורגולציה חדשה בתחומי פעילותה על מנת להבין את הלך הרוח והכיוונים הכלליים אליהם חותרים מצד בתי המשפט, המחוקק והרגולטור. מאחר ומטבע הדברים מדובר בהתרחשות של אירוע עתידי בלתי ידוע ובלתי ודאי הסיכון האמור אינו בר ניהול .
	סיכון תפעולי		X		
	סיכוני ציות		X		בחברה קיים ממונה על האכיפה העוסק בהטמעה של הוראות דין חדשות, ביצוע סקר ציות, בקרה , הדרכה , מעקב ופיקוח.
	תלות בספק אחד		X		הסיכון בינוני מכיוון שפעילות התפעול תלויה בספק אחד ולגבי ניהול השקעות תלויים במנהל השקעות

י.ב. הסכמים מהותיים

1. לחברה אין הסכמים מהותיים שלא במהלך העסקים הרגיל.
2. הסכם עם צד קשור: בחודש אוגוסט 2016 נחתם הסכם בין החברה לשובל – אשר במסגרתו שובל והחברה יישאו, החל מיום 1.1.2016, בחלקים שווים מכל ההוצאות הקשורות למשרד ותפעולו. והחברה תישא ב-60% מעלויות כוח האדם המשותפות לשתי החברות.
- ההסכם אושר על ידי דירקטוריון החברה במהלך חודש נובמבר 2016. דירקטוריון החברה אישר את חידוש ההסכם בשנה נוספת בישיבתו מיום 30.8.2017.
- למעט האמור לעיל, לחברה אין הסכמי שיתוף פעולה עם תאגידיים שהם צד קשור.

חלק ד'- היבטי ממשל תאגידי

א. הדירקטורים של החברה המנהלת

שם	מספר ת.ז.	שנת לידה	מען	תאריך תחילת כהונה	תאריך סיום כהונה	בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית או כשירות מקצועית	עובד של התאגיד/ חברה בת, תאגיד קשור או של בעל עניין	בן משפחה של בעל עניין
ד"ר אברהם קנובל	12594156	1949	וולך 6 קרית אונו	יוני 2014	4.6.2017	כן	לא	לא
אסתר אדמון	55709265	1959	אטד 9 נווה נוי באר שבע	יוני 2014	-	כן	כן	לא
אירית בן שלמה	56428725	1960	חוט השני 20 מעלה אדומים	יוני 2014	-	לא	לא	לא
ד"ר בן ציון כץ	57812653	1962	פלדי יחיאל 7/13 רחובות	יוני 2014	-	לא	לא	לא
איילת אליאב	24268260	1969	נחל ים 42 ראשון לציון	יולי 2014	28.7.2017	כן	לא	לא
סאדק דלאשה	52538618	1954	בועינה-נג'ידאת 1692400	נובמבר 2014	-	כן	לא	לא
אורי פלישמן	017406448	1972	אהוד 25 כפר האורנים	מרץ 2015	-	כן	לא	לא
גיקי סטרומנגר	017586751	1971	תל אביב	יוני 2017	-	כן	לא	לא
קרן עמרים	32211504	1975	שד' ההשכלה 17, ב, ת"א	אוגוסט 2017	-	כן	לא	לא
מוחמד אבו יונס	54812961	1957	סחי'נין	מאי 2017	-	כן	לא	לא
אלה קינטר לוי	11270451	1968	הפרדס 60 א', כפר מרדכי	אוגוסט 2017	-	כן	לא	לא

ב. מידע פרטני

חברות בדירקטוריון וועדותיו					
ועדת השקעות	ועדת ביקורת	דירקטוריון	השכלה והתעסקותו בחמש השנים האחרונות והחברות בהן משמש כדירקטור	דירקטור חיצוני/בלתי תלוי/ דירקטור חיצוני מומחה	שם
כן	כן	כן	תואר ראשון בניהול וכלכלה אוניברסיטת ת"א תואר שני במנע"ס, התמחות במימון אוניברסיטת ת"א תואר שני במדיניות ציבורית, התמחות בכלכלה אוניברסיטת ת"א שימשה כראש אגף השקעות, דירקטורית ומנכ"ל החברה לניהול תיקים מוסדיים בבית ההשקעות הלמן אלדובי כיום מכהנת כדירקטורית באינטגרה אחזקות בע"מ	כן	גיקי סטרומנגר
כן	לא	כן	ד"ר לכלכלה, ב.א. בסוציולוגיה. יועץ כלכלי ופיננסי עצמאי, דירקטור במרכז הקונגרסים בנייני האומה בע"מ, חבר וועד מנהל בחוג הידידים של בי"ח אסף הרופא	לא	ד"ר אברהם קנובל
לא	לא	כן	תואר שני ברפואה מעבדתית, מנכ"ל הקרן ומנהלת מוקד דגימות מעבדה מרחב דרום וסורוקה, מנכ"ל ודירקטורית בקופת גמל שובל.	לא	אסתר אדמון
לא	לא	כן	תואר שני בניהול טכנולוגיה, לימודי יעוץ ופתוח ארגוני. מנהלת יחידת אבטחת איכות במעבדה הביוכימית ואחראית המעבדה, בבי"ח שערי צדק.	לא	אירית בן שלמה
לא	לא	כן	תואר שלישי באימונולוגיה של סרטן, פוסט-דוקטורט ב NIH. סגן מנהל המעבדה ההמטולוגית במרכז הרפואי ת"א ומרצה בכיר בביה"ס לרפואה, אוניברסיטת ת"א.	לא	ד"ר בן ציון כץ
לא	לא	כן	תואר ראשון במנהל עסקים וחשבונאות, תואר ראשון במשפטים. מנכ"ל חברת איי.אי.איל בע"מ, דירקטורית בחברה העירונית לתרבות ספורט ונופש בראשלצ ומי"מ יו"ר הדירקטוריון, דחי"צ בחברות ג.ויליפוד וחברת אפיקי הירדן, יו"ר איגוד שופטי הכדוריד בישראל.	מטעם המדינה	איילת אליאב
לא	לא	כן	תואר BA בכלכלה וחשבונאות, תואר LLB במשפטים, תואר LLM מוסמך במשפטים.	מטעם המדינה	סאדק דלאשה
לא	לא	כן	תואר LLB במשפטים	לא	אורי פלישמן
כן	לא	לא	תואר ראשון כלכלה וסוציולוגיה, תואר שני מנהל עסקים, מנכ"ל איילון קרנות נאמנות	כן	קרן עמרם
לא	כן	כן	תואר ראשון במשפטים, עורך דין עצמאי	מטעם המדינה	מוחמד אבו יונס
כן	לא	לא	תואר ראשון במדעי המדינה וניהול, תואר שני במנהל עסקים, דירקטורית וחברת ועדות השקעה - יועצת פניסיונית ופיננסית	כן	אלה קינטר לוי

ג. נושאי משרה

שם	מספר ת.ז.	שנת לידה	תפקיד בחברה	תאריך תחילת כהונה	השכלה וניסיונו בחמש השנים האחרונות	תפקיד בחברה קשורה או בבעל עניין	בן משפחה של בעל עניין בחברה
בשאר קאסם	025783903	1974	מנהל כספים	אפריל 2015	תואר שני במינהל עסקים (M.B.A), רואה חשבון, תואר ראשון בחשבונאות וכלכלה מנהל ועובד מחלקת קופות גמל באגף שוק הון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר	מנהל כספים בחברה שובל-חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ-צד קשור	לא
אסתר אדמון	55709265	1959	מנכ"ל ודירקטורית	אוגוסט 2014	תואר שני ברפואה מעבדתית, מזכ"ל הסתדרות הביוכימאים והמיקרוביולוגים, מנהלת מוקד דגימות מעבדה מרחב דרום וסורוקה, מנכ"ל ודירקטורית בחברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ-צד קשור	מזכ"ל הסתדרות הביוכימאים והמיקרוביולוגים מנכ"ל ודירקטורית בחברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ-צד קשור	לא
עודד סלע	22198253	1966	יועץ משפטי	מרץ 2013	עורך דין	לא	לא
ליאור כץ	58047135	1974	ממונה על האכיפה	יוני 2015	עורך דין	משמש כיועץ משפטי וממונה על האכיפה בשובל-חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ-צד קשור	לא
אלי להט	069022093		מבקר פנימי	יוני 2012	רו"ח, MBA, תואר ראשון בחשבונאות וכלכלה עד 31.12.15 מנהל משרד להט בקרה וניהול סיכונים בע"מ. החל מ-1.1.16 שותף מנהל ב-RSM שיף הזנפרץ ושות', יעוץ, בקרה וניהול סיכונים	לא	לא

ד. מדיניות דירקטוריון החברה בנושא תגמול נושאי משרה

חוזר גופים מוסדיים 2014-9-02 וחוזר 2015-9-31 "מדיניות תגמול בגופים מוסדיים" (להלן: "החוזר") קובעים כי מבנה תגמול נושאי משרה בגופים מוסדיים יגובש בהליך פנימי מסודר ויושתת על עקרונות שיאפשרו איזון ראוי בין הרצון לתגמל נושאי משרה על הצלחותיהם לבין הצורך להבטיח שמבנה התגמול עולה בקנה אחד עם טובת החוסכים ועם האסטרטגיה הכלל ארגונית של הגוף המוסדי לאורך זמן.

בהתאם להוראות החוזר, נדרשת החברה לקבוע מדיניות תגמול של נושאי משרה, לרבות של נושאי משרה העוסקים בפועל בניהול השקעות, בהתאם לעקרונות המפורטים בחוזר, וזאת ככל שהתגמול הניתן להם כפוף ו/או תלוי בהצלחות, ביצועים ו/או ברווחי החברה. החוזר קובע כי מדיניות התגמול תגובש כך שלא תיצור תמריצים לנטילת סיכונים מעבר למדיניות הסיכון של הגוף המוסדי.

מדיניות החברה בנוגע לתגמול נושאי המשרה, לרבות העוסקים בניהול השקעות, הינה תגמול קבוע ללא תלות בביצועים על מנת למנוע תמריצים שיעודדו נטילת סיכונים שאינם עקביים עם יעדיה ארוכי הטווח של החברה, עם טובת עמיתי הקרן שבניהול החברה ועם מדיניות ניהול הסיכונים של החברה.

להלן פירוט התגמולים הניתנים לנושאי המשרה (הסכומים באלפי ש"ח):

שם	תפקיד	היקף משרה	שיעור החזקה בהון החברה	תגמולים בעבור שירותים								תגמולים אחרים		
				שכר	מענק	תשלום מבוסס מניות	דמי ניהול	דמי ייעוץ	עמלה	אחר	ריבית	דמי שכירות	אחר	סה"כ*
בשאר קאסם	מנהל כספים	מיקור חוץ	-	-	-	-	-	-	-	-	119	-	-	100%
אסתר אדמון	מנכ"ל ודירקטורית	ללא תגמול	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	100%
עודד סלע	יועץ משפטי	מיקור חוץ	-	-	-	-	112	-	-	-	-	-	-	100%
ליאור כץ	ממונה על האכיפה	מיקור חוץ	-	-	-	-	-	-	-	-	49	-	-	100%

ה. מבקר פנימי

1. שם, המבקר הפנימי: אלי להט ת.ז. 069022093 מנהל להט בקרה וסיכונים בע"מ עד 31.12.2015. החל מה-1.1.2016 השירות ניתן על ידי רו"ח אלי להט באמצעות RSM שיפ הזנפרץ ושות', יעוץ בקרה וניהול סיכונים.
 2. תפקיד נוסף שהוא ממלא, בחברה: ממונה על פניות הציבור בחברה.
 3. היקף העסקה: חלקי- 638 שעות בשנת 2017. היקף תוכנית הביקורת השנתית (בשעות): 638 שעות.
 4. הנימוקים לקביעת היקף זה ומידת גמישותו: ההיקף נקבע לאחר ביצוע סקר סיכונים בחברה ובקרון לקביעת תוכנית ביקורת רב שנתית בחברה. תוכנית הביקורת הרב שנתית שהוכנה על בסיס סקר הסיכונים אושרה ע"י וועדת הביקורת.
 4. היקף תגמול מבקר הפנים: 133 אלפי ש"ח.
 5. לא צומצם היקף עבודתו של מבקר הפנים בתקופת הדיווח לעומת תקופת הדיווח האחרונה.
 6. שעות הביקורת הפנימית הושקעו רק בחברה עצמה בפעילות היחידה של החברה שהינה ניהול קרן השתלמות בישראל.
- המבקר הפנימי אחראי לביסוס תוכנית העבודה השנתית והרב שנתית על סקר סיכונים בכל תחומי פעילות החברה, שנערך על ידו לאחר שוודא והעריך את איכותם והתאמתם לצרכי הביקורת הפנימית.
- הליך ביצוע סקר הסיכונים כלל בניית מטריצת סיכונים, שהתבססה על ביצוע כל אחד מהתהליכים המפורטים להלן:
- (1) מיפוי כל פעילויות החברה.
 - (2) זיהוי הסיכונים הגלומים בכל פעילות.
 - (3) הערכת הסיכונים השארתים בכל תחום פעילות לאחר שנלקחו בחשבון הערכת הסיכון הטבוע בכל פעילות³ והערכת אופן ניהולו;
 - (4) מיפוי מוקדי הסיכון המהותיים בתאגיד בהתבסס על קריטריונים להגדרת מהותיות הסיכון שקבעה ועדת הביקורת;
- המבקר הפנימי מעדכן באופן שוטף את מטריצת הסיכונים, ובכלל זה בהתבסס על תוצאות הביקורות, וכן כל עדכון הנדרש כתוצאה מכל שינוי בפעילות החברה שלהערכת המבקר הפנימי עשויה להיות לו השפעה מהותית על מוקדי הסיכון בחברה;
- ועדת הביקורת של החברה מבטיחה כי תוכניות העבודה השנתית והרב שנתית תואמות את מורכבות פעילות החברה והיקף הנכסים המנוהלים בחברה, וכי למערך הביקורת הפנימית יש את המשאבים, הידע, הכישורים והיכולת ליישמן.
- התגמול למבקר הפנים הינו תגמול קבוע בהתאם לשעות הביקורת השנתיות הנדרשות שנקבעו בהתאם לתוכנית הביקורת כאמור לעיל, ללא תלות בביצועים.

ו. רואה החשבון המבקר

1. שם המשרד: כורם - מיליקובסקי ושות', רואי חשבון. שם השותף המטפל בתיק: אורי כורם.

2. תאריך תחילת כהונה: 30.6.2010.

3. השכר הכולל לו זכאי המבקר, הקשור לשנת הדיווח האחרונה והקשור לשנה שקדמה לה בנפרד, לפי החלוקה כלהלן:

שכר ששולם בשנת 2016:

עבודות ביקורת וסקירה – 69,300 ₪, לפני מע"מ.

ביקורת סוקס 404 – 15,400 ₪, לפני מע"מ.

שירותי מסים – 440 ₪, לפני מע"מ.

אישורים מיוחדים – 660 ₪, לפני מע"מ.

סך הכל שכר צפוי על סך 85,800 ₪ לפני מע"מ.

השכר בגין שנת 2017:

עבודות ביקורת וסקירה – 69,300 ₪, לפני מע"מ.

ביקורת סוקס 404 – 15,400 ₪, לפני מע"מ.

שירותי מסים – 440 ₪, לפני מע"מ.

אישורים מיוחדים – 660 ₪, לפני מע"מ.

סך הכל שכר צפוי על סך 85,800 ₪ לפני מע"מ.

(1) בתקופת הדוח, לא חלה הפחתה בשכר הטרחה של רואה החשבון המבקר.

(2) לא חל שינוי מהותי בתקופת הדוח ביחס לתקופה המקבילה אשתקד.

(3) חוות דעתו של רואה החשבון המבקר בדוח הכספי של החברה והקרן אינה שונה מהנוסח האחיד.

ז. אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי

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 והנהלים לגבי הגילוי של הגוף המוסדי. על בסיס הערכה זו, מנכ"ל הגוף המוסדי וסמנכ"ל הכספים הסיקו כי לתום תקופה זו הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של הגוף המוסדי הן אפקטיביות על מנת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על המידע שהגוף המוסדי נדרש לגלות בדוח השנתי בהתאם להוראות הדין והוראות הדיווח שקבע הממונה על שוק ההון וביטוח וחיסכון ובמועד שנקבע בהוראות אלו.

בקרה פנימית על דיווח כספי

במהלך התקופה המכוסה המסתיימת ביום 31 בדצמבר 2017 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.

ח. החלטות החברה

1. פעולה לפי סעיף 255 לחוק החברות:

עריכת הסכם שיתוף הוצאות עם שובל חבר לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ-צד קשור (להלן: "שובלי"):

אסתר אדמון-מנכ"ל החברה משמשת גם כמנכ"ל וחברת דירקטוריון של שובל. בכדי לצמצם עלויות, החברה פועלת ממשרדים משותפים לה ולחברת שובל וכן מקבלת שירותי משרד משותפים עם חברת שובל. החברה חולקת שירותי משרד עם שובל – חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ-צד קשור (להלן "שובלי").

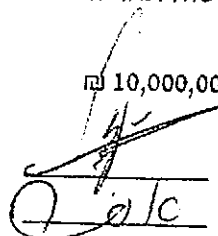
באוגוסט 2016 החברה חתמה על הסכם מחודש לפיו החל משנת 2017 נקבעה חלוקה מחודש של העלויות אשר במסגרתו שובל נושאת במחצית מעלות דמי השכירות והוצאות אחזקת המשרד והחברה נושאת ב-60% מעלויות כוח האדם המשותפות לשתי החברות.

למעט האמור לעיל, לחברה אין הסכמי שיתוף פעולה עם תאגידים שהם צד קשור.

2. החברה מבטחת את נושאי המשרה בפוליסה לביטוח אחריות נושאי משרה ודירקטורים

באמצעות הפניקס חברה לביטוח בע"מ.

גבולות האחריות הקבועים בפוליסה הינם בסך 10,000,000 ₪



אסתר אדמון
מנכ"ל

יו"ר דירקטוריון
מנכ"ל

תאריך הדוח 26 במרץ 2018.

החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים

ומיקרוביולוגים בע"מ

דוח הדירקטוריון

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017

תוכן עניינים

פרק		עמוד
א	תאור תמציתי של החברה המנהלת וקופת הגמל שבניהולה	4
ב	מגמות, אירועים והתפתחויות בפעילות החברה המנהלת ובסביבתה העסקית והשפעתם על הדוחות הכספיים	5-9
ג	היקף הנכסים המנוהלים על ידי החברה המנהלת	10
ד	תיאר התפתחויות הכלכליות במשק והקשרן למדיניות ההשקעה ארועים חריגים או חד פעמיים בעסקי החברה/או חורגים ממהלך העסקים הרגיל של החברה	10
ה	אירועים העלולים להצביע על קשיים כספיים.	10
ו	עסקאות מהותיות	10
ז	תאור האסטרטגיה של החברה ויעדיה העיקריים	10
ח	תוכניות החורגות ממהלך העסקים הרגיל	11
ט	מצבה העסקי של החברה	12-13
י	הצהרות לגבי הגילוי בדיווח הכספי	14-15
	דוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי	16

דוח הדירקטוריון כולל "מידע צופה פני עתיד", כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968. מידע כאמור כולל, בין היתר, תחזיות, מטרות, הערכות ואומדנים המתייחסים לאירועים או עניינים עתידיים, אשר התממשותם אינה ודאית ואינם בשליטת החברה. מידע צופה פני עתיד בדוח זה יזוהה בדרך כלל באמירות כמו "החברה צופה", "החברה מצפה", "החברה מעריכה", "החברה מאמינה", "בכוונת החברה", "החברה בוחנת", "החברה מתכננת" וביטויים דומים.

מידע צופה פני עתיד אינו מהווה עובדה מוכחת והוא מבוסס רק על הערכתה הסובייקטיבית של הנהלת החברה, אשר הסתמכה בהנחותיה, בין השאר, על ניתוח מידע כללי, שהיה בפניה במועד עריכת דוח זה, ובכללו פרסומים ציבוריים, מחקרים וסקרים, אשר לא ניתנה בהם התחייבות לנכונותו או שלמותו של המידע הכלול בהם, ונכונותו לא נבחנה על ידי הנהלת החברה באופן עצמאי.

א. תאור תמציתי של החברה המנהלת וקופת הגמל שבניהולה

1. תיאור כללי

החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ (להלן: "החברה/ החברה המנהלת") הינה החברה המנהלת של ק.ס.מ. קרן ההשתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים (להלן: "הקרן/ הקופה").

החברה בבעלות מדינת ישראל וההסתדרות הכללית החדשה - הסתדרות הביוכימאים והמיקרוביולוגים.

2. קופת הגמל שבניהול החברה

קרן ההשתלמות המנוהלת ע"י החברה המנהלת מאושרת כ"קרן השתלמות לשכירים" ע"י הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון, באישור מס הכנסה מס' 293 שתוקפו עד ליום 31/12/2018 והמתחדש מעת לעת.

האישור חל על כספים המשולמים לקרן בהתאם לשיעורים ולתנאים הקבועים בתקנה 19 לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל) התשכ"ד-1964 או בתקנות מכוח סעיף 22 לחוק האמור, שיבואו במקום התקנה האמורה.

ב. מגמות, אירועים והתפתחויות בפעילות החברה המנהלת ובסביבתה העסקית והשפעתם על הדוחות הכספיים

להלן תאור תמציתי של מגמות, אירועים והתפתחויות בסביבה המקרו כלכלית של החברה בתקופת הדוח שיש להם או צפויה להיות להם השפעה על החברה וקרן ההשתלמות שבניהולה.

1. התפתחויות במשק ובתעסוקה

שנת 2017 התאפיינה בשיפור בסביבה הכלכלית העולמית הבאה לידי ביטוי בשיפור בנתוני הצמיחה בכלכלות המובילות ובעלייה במדדי הסנטימנט. שוקי ההון ברחבי העולם הושפעו לטובה במהלך השנה מהציפיות שיצרו הבטחות הבחירות של טראמפ ליישומה של רפורמה בקוד המס, מירידה במתחים הגיאופוליטיים באירופה, מהיחלשות הדולר בעולם ומסביבת האינפלציה העולמית שנותרה נמוכה בהשוואה לעבר.

בארה"ב האץ שיעור הצמיחה השנתי מ-1.5% ב-2016 ל-2.3% ברבעון השלישי של שנת 2017 (נתוני הרבעון האחרון עדיין לא פורסמו נכון לכתיבת דו"ח זה) ונתמך בין היתר בהאצה בסעיף ההשקעות ובהמשך העלייה בסעיף הצריכה הפרטית. הסעיפים הושפעו לטובה מהגידול בהשקעות שיצרה ההתייבבות במחירי הנפט ומהמשך השיפור בשוק העבודה האמריקאי. במהלך 2017 ירד שיעור האבטלה בארה"ב מרמה של 4.7% בסוף שנת 2016 לרמה של 4.1% קצב עליית השכר השנתי האט במהלך שנת 2017 לקצב שנתי של 2.5% לעומת 2.9% בסוף שנת 2016. האינפלציה השנתית בארה"ב כפי שנמדדת על ידי מדד המחירים לצרכן נותרה ללא שינוי בשנת 2017 בהשוואה לשנת 2016, ברמה של 2.1%. אינפלציית הליבה (מנוטרלת סעיפי האנרגיה והמזון) לעומת זאת רשמה במהלך שנת 2017 התמתנות לרמה של 1.8% לעומת 2.2% בסוף שנת 2016. במהלך שנת 2017 נחלש הדולר באופן חד. היחלשות זו באה לידי ביטוי בירידה של כ-9.7% מול סל המטבעות ובירידה של 14.1% מול שערו של האירו. במהלך שנת 2017 העלה הבנק

המרכזי האמריקאי את רמת הריבית במשק שלוש פעמים, כך שבסוף שנת 2017 עמדה הריבית המונית בארה"ב ברצועה שבין 1.25% ל-1.5%. במקביל הלעלאות הריבית, החלו בפד גם בתהליך לצמצום מאזן הבנק המרכזי. במהלך הרבעון הרביעי הכריזו בבית הלבן כי המועמד אותו בחר נשיא ארה"ב, דונלד טראמפ, להחליף את ג'נט יילן כיו"ר הבנק המרכזי האמריקאי הוא ג'רום פאוול. לקראת סיומו של הרבעון הרביעי הקונגרס והבית הלבן אישרו את הרפורמה בקוד המס האמריקאי. מבין השינויים הבולטים שכללה הרפורמה ניתן למנות את הפחתת מס החברות לרמה של 21% מרמה של 35%.

בגוש האירו האץ קצב הצמיחה השנתי בסיומו של הרבעון השלישי של שנת 2017 לרמה של 2.8% מרמה של לעומת 1.9% ב-2016, שיא של למעלה מ-6 שנים. האינפלציה בגוש האירו האצה אף היא, מרמה של 1.1% ב-2016 ל-1.4% ב-2017. עם זאת, היא עדיין נמוכה מיעד האינפלציה אותו הציבו ב-ECB ועומד על רמה 'קרובה אך נמוכה במעט מ-2%'. לצד השיפור המהיר בנתונים המקרו כלכליים ברחבי גוש האירו, מי שעוד תמכו בשיפור בסנטינט כלפי היבשת היו הירידה במתחים הגיאופוליטיים במהלך השנה. אלו הגיעו לשיאם ערב הבחירות בצרפת, אך ירדו בחדות עם היוודע תוצאות הבחירות במדינה. שוק העבודה האירופי הציג במהלך שנת 2017 שיפור נאה, דבר הבא לידי ביטוי בירידת שיעור האבטלה מרמה של 9.7% בסוף שנת 2016 לרמה של 8.7% בחודש נובמבר 2017. במהלך שנת 2017 הפחית הבנק המרכזי האירופי את קצב רכישות האג"ח החודשי שלו מרמה של 80 מיליארד אירו לרמה של 60 מיליארד אירו. לקראת סוף הרבעון השלישי הכריזו ב-ECB כי הם צפויים לבצע הפחתה נוספת בקצב הרכישות, לרמה של 30 מיליארד אירו מדי חודש, החל מחודש ינואר 2018. במהלך שנת 2017 נפתחו השיחות בין בריטניה לבין האיחוד האירופי בנושא ה-BREXIT. נכון לכתיבת שורות אלה, אי הוודאות בנוגע לתוצאות המו"מ עדיין גבוהה.

ביפן, בבחירות הבזק שנערכו במדינה זכה ראש הממשלה המכהן שינזו אבה ברוב גדול. התוצאה המוחצת הגדילה את ציפיות השוק ליישומן של הרחבות פסקליות נוספות במדינה שיטיבו עם המשך השיפור בכלכלתה.

בסין, קצב הצמיחה האץ במהלך שנת 2017 ונכון לרבעון השלישי של השנה עלה לרמה של 6.8% (YoY) מקצב של 6.7% (YoY) ברבעון השלישי של 2016. צמיחת התוצר בסין הושפעה לטובה בשנת 2017 מהשיפור בפעילות הסחר העולמית ומסדרת תמריצים פסקאליים מצד הממשלה אשר עזרו לתמוך בפעילות הכלכלית.

שוק הסחורות התאפיין בשנת 2017 ביציבות. מחירי הסחורות עלו במהלך 2017 ב-0.7% זאת לאחר שעלו ב-11.4% ב-2016. מחירי הסחורות התעשייתיות המשיכו במגמת העלייה שנרשמה בשנת 2016 (21.6%) ועלו בשנת 2017 ב-4.3%, לעומתם מחירי הסחורות החקלאיות רשמו ירידה קלה של 0.8% לאחר שעלו ב-1.1% ב-2016. מחיר חבית נפט מסוג WTI עלה ב-2017 בכ-12.5% לאחר שעלה ב-45.2% ב-2016. העלייה במחירי הנפט הושפעה לטובה מהסכם קיצוץ התפוקה עליו סיכמו המדינות החברות בקרטל אופ"ק ואלו שאינן חברות בארגון (למעט ארה"ב) ומהשיפור בקצב צמיחת הכלכלה העולמית שהביא להתגברות הביקוש לנפט.

בישראל הצמיחה ב-2017 הסתכמה ב-3.0% זאת בהמשך לעלייה של 4.0% בשנת 2016 ועלייה של 2.6% בשנת 2015. קצב הצמיחה של סעיף הצריכה הפרטית אמנם האט בשנת 2017 לעלייה של 3.0% מעלייה של 6.1% בשנת 2016. עם זאת, הוא הושפע בעיקרו מהתיקון השלילי החד לזינוק ברכישות כלי רכב שנרשם במהלך שנת 2016. סעיף ההשקעות בנכסים קבועים הציג מגמה דומה.

קצב עליית הסעיף האטה לרמה של 2.7% בשנת 2017 מרמה של 11.9% בשנת 2016, אך זה הושפע בעיקר מהירידה בהשקעות חברת 'אינטל' במפעלה בקרית גת במהלך השנה החולפת. סעיף יצוא הסחורות והשירותים המשיך להציג בשנת 2017 מגמה חיובית. הסעיף עלה ב-2.3% זאת בהמשך לעלייה של 2.5% בשנת 2016 ולמרות המשך מגמת ההתחזקות של השקל מול סל המטבעות, שהתחזק בשנת 2017 ב-4.2%.

אינפלציה, תקציב וריבית

האינפלציה במהלך שנת 2017 עמדה על 0.4% לעומת -0.2% בשנת 2016. שיעור השינוי שהציג מדד המחירים לצרכן בשנת 2017 היה שיעור השינוי החיובי הראשון מזה שלוש שנים. בדומה לשנים הקודמות גם בשנת 2017 הושפעה לשלילה רמת המחירים המקומית מהפחתות המחירים היזומות של הממשלה, מהתעצמות הגלובליזציה ועליית התחרות ומהמשך התחזקותו של השקל שתמכה בהוזלת מחירי הסחורה המיובאת. על רקע האינפלציה הנמוכה, ולאור חוזקו של השקל, בנק ישראל הותיר את רמת הריבית המוניטרית על כנה.

סך הכנסות המדינה בשנת 2017 הסתכמו ב-336.0 מיליארדי שקלים, לעומת 321.1 מיליארדי שקלים בשנת 2016. סך גביית המסים עלתה נומינלית בכ-8.4% בשנת 2017 בהשוואה לשנת 2016 (באותן הגדרות מדידה). אמדן הגירעון בתקציב המדינה לשנת 2017 הסתכם ב-24.8 מיליארד שקלים, שהם כ-2.0% מהתמ"ג, לעומת התכנון המקורי בתקציב המדינה שעמד על גירעון של 2.9% מהתמ"ג. הסטייה מיעד הגרעון מוסברת על ידי הכנסות גבוהות מהצפוי (בסך של 13.3 מיליארד שקל), בעיקר בשל מבצע מס דיבידנד, ותת ביצוע בסך 1.4 מיליארד שקלים בצד ההוצאות.

מאזן התשלומים - העודף בחשבון השוטף של מאזן התשלומים הסתכם ברבעון השלישי (הנתון הידוע האחרון) של השנה ב-2.2 מיליארד דולר בהמשך לעודף של 2.7 מיליארד ברבעון השני של 2017. הירידה בעודף בחשבון השוטף נבעה בשל עלייה בגירעון בחשבון הסחורות מ-2.0 מיליארד דולר ל-3.0 מיליארד דולר. עלייה זו קוזה על ידי עלייה בחשבון השירותים ל-3.7 מיליארד דולר מ-3.5 מיליארד דולר ברבעון השני.

2. שוק ההון

עיקר ההשקעות של הקרן שבניהול החברה הינו בשוק ההון הן הישראלי והן שוק הון זר. תשואות השוק באפיקים השונים באים לידי ביטוי בתשואה המושגת במסלולי הקרן.

שנת 2017 הייתה שנה מאוד חיובית בשוקי המניות בעולם ואחת המוצלחות מאז המשבר הפיננסי העולמי. בסיכום שנתי השווקים המתעוררים הניבו ביצועי יתר על פני ארה"ב ואירופה כאשר מדד MSCI של השווקים המתעוררים עלה ב-37.5% (דולרית). שני הגורמים מרכזיים שתמכו בשווקים המתעוררים היו חולשת הדולר והשיפור בפעילות הכלכלית בסין עד לסוף הרבעון השלישי של השנה. בארה"ב, מניות הטכנולוגיה בלטו השנה כפי שבא לידי ביטוי במדד הביצועי היתר של מדד ה-NASDAQ על פני שאר המדדים המרכזיים בארה"ב. כמובן שהסביבה הכלכלית הצומחת בשילוב אינפלציה נמוכה והציפייה לרפורמת המיסים הרפובליקנית סייעו לאופטימיות הרבה שדחפה את שוק המניות. באירופה, השנה החולפת נעלה גם כן בעלויות שערים אך בניגוד לשווקים המתעוררים וארה"ב המסחר התנהל יחסית במגמה מעורבת.

מראשית השנה ועד אמצעיתה התפוגגות הסיכון הפוליטי תמכה בשוקי המניות ביבשת, אך לאחר מכן ועד לסוף השנה התחזקות האירו החלה לחוץ על רווחי הפירמות כלפי מטה מה שהביא לשינוי הסנטימנט כלפי האפיק האירופי. למעשה, שוק המניות באירופה היה תנודתי במהלך רוב המחצית השניה כאשר מצד אחד הוא הוכבד על ידי האירו החזק ומאידך נתוני המאקרו תמכו במניות. ביפן, מדד המניות המרכזי במדינה, ה-Nikkei, בלט לשלילה עד לרבעון השלישי של השנה. מאז והודות לתוצאות הבחירות במדינה עבר המדד להיסחר בעליות שערים חדות.

ארה"ב

בסיכום שנתי, מדד S&P500 עלה ב-21.8%, ה-DOW-JONES עלה ב-28.1% וה-NASDAQ הניב כאמור ביצועי יתר עם עלייה של 29.7%. בגזרת המניות הקטנות, מדד ה-RUSSEL 2000 עלה ב-14.6%. ברמת הסקטורים, בלט לחיוב סקטור הטכנולוגיה עם עלייה של 38.8% ומנגד בלטו לשלילה סקטור התקשורת והאנרגיה שירדו בסיכום שנתי ב-1.3% ו-1.0% בהתאמה. בשוק האג"ח, התשואה ל-10 שנים נותרה יציבה יחסית כשירדה במהלך השנה החולפת ב-4 נ"ב בלבד לרמה של 2.40%. בגזרת המטבעות, הדולר כאמור סבל מחולשה לאורך השנה החולפת. מול האירו נחלש המטבע האמריקאי ב-14.2% לרמה של 1.2 אירו לדולר, מול הפאונד נרשמה היחלשות של 9.5% לרמה של 1.35 פאונד לדולר ומול היין היפני הוא נחלש ב-3.8% לרמה של 112.7 ין לדולר.

אירופה

המסחר ננעל במגמה חיובית בהסתכלות שנתית. במונחי מטבע מקומי, מדד יורוסטוקס 600 עלה ב-11.2%, ה-DAX הגרמני וה-CAC הצרפתי עלו ב-12.5%, ה-FTSE100 הבריטי עלה ב-12.0%, ה-IBEX הספרדי עלה ב-11.3% ומדד ה-FTSEMIB האיטלקי עלה ב-16.9%. בשוק האג"ח נרשמה מגמה מעורבת. התשואה ל-10 שנים בגרמניה עלתה ב-22 נ"ב לרמה של 0.43% וזו בצרפת עלתה ב-10 נ"ב לרמה של 0.79%. מנגד, התשואה ל-10 שנים בבריטניה ירדה בסיכום שנתי ב-4 נ"ב לרמה של 1.19%.

אסיה והשווקים המתעוררים

מדד MSCI של השווקים המתעוררים עלה בסיכום שנתי (דולרית) כאמור ב-37.5%. במונחי מטבע מקומי, מדד Nikkei היפני עלה ב-21.3%, ה-IBOVESPA הברזילאי עלה ב-26.9%, ה-NIFTY ההודי עלה ב-30.3% ומדד ה-HANG-SANG הסיני עלה ב-41.3%. מנגד, מדד MICEX הרוסי ננעל בירידות שערים קלות בהסתכלות שנתית (-0.1%).

ישראל

פרט למדד ת"א 90 שאר המדדים המרכזיים (ת"א 35, ת"א 125) הניבו תשואת חסר ביחס לעולם. מדד ת"א 90 עלה ב-21.2%, ת"א 35 עלה ב-2.7%, ת"א 125 עלה ב-6.4% ות"א SME60 ירד במהלך השנה החולפת ב-6.9%.

שוק הנגזרים

במהלך שנת 2017, מחזור המסחר באופציות על מדד ת"א 35 הסתכם ב-31.2 מיליון יחידות אופציה או ב-4.462 טריליון ש"ח במונחי נכס הבסיס. המחזור בחוזים עתידיים על מדד ת"א 35 הסתכם ב-12.5 אלף חוזים. בשוק המט"ח הסתכם מחזור המסחר השנתי באופציות דולר/שקל ב-473 מיליארד ש"ח במונחי נכס הבסיס. מחזור המסחר באופציות אירו/שקל הסתכם ב-16.2 מיליארד ש"ח במונחי נכס הבסיס¹.

הקרן מנוהלת בהתאם למדיניות ההשקעות הנקבעת ע"י הדירקטוריון וועדת ההשקעות. ועדת השקעות באמצעות מנהל ההשקעות החיצוני משקיעה תשומת לב ועוקבת אחר ההתפתחויות בשוק וניהול הנכסים הפיננסיים, תוך מתן חשיבות רבה לבחירה סלקטיבית של נכסים במסגרת הגדרות הסיכון שנקבעו. ההשקעה נעשית עפ"י ניתוחים מאקרו כלכליים על שוק ההון ועל ענפי הפעילות השונים וכן על בסיס ניתוחים מיקרו כלכליים של תאגידי ישראלים שמניותיהם רשומים למסחר בורסה לני"ע בתל-אביב או בחו"ל. עיקר ההשקעה במניות בארץ היא במניות הרשומות למסחר במדד "תל-אביב 25" ומדד "תל אביב 75". עיקר ההשקעה במניות בחו"ל היא באמצעות תעודות סל הנסחרות בחו"ל וכן באמצעות תעודות סל הנסחרות בארץ ועוקבות אחרי מדדים בחו"ל.

במסגרת פעילות הקרן בשנת 2017 באפיק המנייתי: נרכשו מניות בארץ בהיקף של כ-14.6 מ' ש"ח ונמכרו מניות בארץ בהיקף של כ-24.47 מ' ש"ח. כמו כן נרכשו מניות ותעודות סל בחו"ל בהיקף של כ-45.68 מ' ש"ח ונמכרו מניות ותעודות סל בחו"ל בהיקף של כ-37.75 מ' ש"ח.

אג"ח מדינה

אג"ח ממשלתיות צמודות מדד – באפיק צמוד המדד נרשמה עלייה של 3.0% במהלך השנה החולפת. אגרות החוב לטווחים הקצרים (0-2 שנים) עלו ב-0.5%, אגרות החוב הבינוניות (2-5 שנים) עלו ב-1.9% ואגרות החוב הארוכות (5-10 שנים) עלו ב-4.6%.

אג"ח ממשלתיות לא צמודות – באפיק השקלי בריבית קבועה נרשמה עלייה של 4.2% במהלך שנת 2017. חלקו הקצר (0-2 שנים) עלה ב-0.5%, חלקו הבינוני (2-5 שנים) עלה ב-2.4% וחלקו הארוך (5+ שנים) עלה ב-7.6%.

¹ אתר הבורסה לניירות ערך.

מדדי התל בונד באפיק הקונצרני רשמו עליות שערים בשנת 2017. באפיקים הבטוחים יותר, תל בונד בנקים עלה ב-2.8%, תל בונד 40 עלה ב-4.4%, תל בונד 60 עלה ב-5.8%, תל בונד 20 עלה ב-7.1% ותל בונד שקלי עלה ב-7.5%. באפיקים המסוכנים יותר, מדד תל בונד יתר עלה ב-5.1% ותל בונד תשואות עלה ב-7.3%². ברמת המרווחים, המסחר בשנה החולפת התאפיין בסגירה של המרווחים. באפיקים הבטוחים יותר, בלטו מדד תל בונד 20 שמרווחו הצטמצם ב-38 נ"ב לרמה של 1.17% ומדד תל בונד שקלי שמרווחו הצטמצם ב-39 נ"ב לרמה של 1.46%. באפיקים המסוכנים יותר, מרווח מדד תל בונד יתר ותל בונד תשואות הצטמצם ב-34 נ"ב לרמה של 1.14% ו-1.91% בהתאמה. בגזרת גיוסי הון באפיק, שנת 2017 הייתה לשנת שיא בהסטוריה הקצרה יחסית של השוק הקונצרני בישראל. החברות גייסו באמצעות אג"ח 63.57 מיליארד ש"ח במהלך השנה החולפת, עלייה של 3.6% בהשוואה לשנת 2016³.

כאשר התשואה לפדיון המותאמת סיכון הנדרשת מאג"ח קונצרניות עדיפה על זו של אגרות חוב ממשלתיות, החברה מגדילה את ההשקעות באגרות חוב קונצרניות סחירות ולא סחירות תוך שמירה על עיקרון פיזור סיכונים.

נכסי החוב הסחירים כוללים השקעה באגרות חוב ממשלתיות וקונצרניות הצמודות למדד המחירים לצרכן ולא צמודות.

במסגרת פעילות הקרן במהלך שנת 2017:

באפיק באג"ח קונצרני: נרכשו אג"ח צמודות בהיקף של 21.49 מ' ₪ ונמכרו אג"ח קונצרני צמוד בהיקף של כ- 25.81 מ' ₪. כמו כן נקנו אג"ח קונצרניות שקליות בהיקף של כ-11.57 מ' ₪ ונמכרו אג"ח קונצרניות שקליות בהיקף של כ- 7.37 מ' ₪. נרכשו אג"ח צמודי מט"ח בהיקף של כ- 1.47 מ' ₪. נרכשו אג"ח בחו"ל בהיקף של כ- 4.85 מ' ₪, ונמכרו אג"ח בחול בהיקף של כ- 10.76 מ' ₪. אחרות נמכרו בהיקף של כ- 1.26 מ' ₪.

באפיק הממשלתי: נרכשו אג"ח ממשלתיות צמודות 3.6 מ' ₪. ונמכרו אג"ח ממשלתיות צמודות בהיקף של כ- 25.32 מ' ₪. נרכשו אג"ח ממשלתיות שקליות בהיקף של כ- 56.6 מ' ₪ ונמכרו אג"ח ממשלתיות שקליות בהיקף של כ- 31.85 מ' ₪.

היקף הנכסים הנזילים בתיק ההשקעות מותאם לצפי התשלומים הנדרש בקרן.

השינויים במדדי ניירות הערך הסחירים בבורסה בסיכום שנת 2017 (להלן התקופה הנסקרת), היו כדלקמן:

סיכום שנת 2017	Q4-2017	
-1.2%	4.8%	מדד המניות הכללי
-6.9%	-5.3%	SME 60
6.4%	5.6%	מדד ת"א 125
2.7%	6.2%	מדד ת"א 35
4.6%	0.5%	מדד אג"ח להמרה
4.7%	1.3%	מדד אג"ח כללי
0.4%	0.3%	מדד המחירים לצרכן

² מקור: ביזפורטל

³ מקור: אתר הבורסה לניירות ערך

ג. היקף הנכסים המנוהלים על ידי החברה המנהלת

שיעור השינוי	31.12.2016	31.12.2017	
(4.39%)	428,922	410,102	סך הכל נכסי הקרן נטו

ד. אירועים חריגים או חד פעמיים בעסקי החברה ו/או החורגים ממהלך העסקים הרגיל

במחצית שנת 2016 הודיע בנק הפועלים על כוונתו לצאת מתפעול קופות גמל ועל ניהולו משא ומתן עם קבוצת מלם לצורך העברת תפעול קופות הגמל מהבנק למלם. על פי הודעה שנמסרה לחברה, הבנק ומלם חתמו על הסכם לפיו בנק הפועלים יפסיק להעניק שירותי תפעול לגופים מוסדיים החל מיום 1.1.2019 ובנעליו תכנס מלם כאשר לכל גוף מוסדי יש את הזכות להחליט אם לקבל שירותי תפעול ממלם או מכל גוף אחר. במקביל אגף הפנסיה בהסתדרות הכללית החדשה החל תהליך תחרותי לבחירת מתפעלים שיוכלו להחליף את בנק הפועלים כאשר ההחלטה הסופית תהיה בידי כל חברה מנהלת. הנהלת החברה עוקבת אחרי התהליך המתנהל בידי אגף הפנסיה ותדווח לדירקטוריון ולגורמים האחראים מטעם החברה.

החברה בוחנת את האפשרויות העומדות בפניה לצורך קבלת שירותי תפעול חלופיים וכן הודיעה להסתדרות הכללית באמצעות אגף הפנסיה על רצונה להשתתף בהליך לבחירת מתפעל שעורכת ההסתדרות הכללית.

מעבר לאמור לעיל ובדו"ח זה בתקופת הדוח לא אירעו אירועים חורגים ממהלך העסקים הרגיל של החברה.

ה. אירועים העלולים להצביע על קשיים כספיים.

בתקופת הדוח לא אירעו אירועים העלולים להצביע על קשיים כספיים. החברה מנהלת בנאמנות קופת גמל ענפית. הוצאות הניהול הנגבות מהעמיתים הינן לפי הוצאות החברה המנהלת בפועל. לפיכך, לא צפויה החברה להיקלע לקשיים כספיים.

ראה חלק ב' סעיף ה' בדוח עיסקי תאגיד לעניין התחרות בשוק המחזקת את תופעת המשיכות והצבירה השלילית הנובעת מהעברות מחוץ לקופה בשנים האחרונות.

ו. עסקאות מהותיות

בתקופת הדוח לא היו עסקאות משותפות, השקעות בתאגיד אחר או הגדלה או הקטנה בשיעור השתתפות בעסקה או בהשקעה כאמור.

ז. תיאור האסטרטגיה העסקית של החברה ויעדיה העיקריים

החברה מנהלת את קופת הגמל שבניהולה בהתבסס על נותני שירותים במיקור חוץ. תפעול הקרן מתבצע באמצעות שני נותני שירותים עיקריים, מקצועיים ויציבים מהשורה הראשונה בתחומם – בנק הפועלים בע"מ, המשמש כגורם המתפעל את חשבונות הקרן, ופסגות ניירות ערך בע"מ, המשמש כגורם המנהל את השקעות הקרן. החברה מפקחת באופן שוטף על פעילותם של גופים אלו באמצעות נושאי המשרה ונותני השירות האחרים בחברה.

החברה קובעת את מדיניות ההשקעות של הקרן שבניהולה באופן שיבטיח, ככל הניתן, צירוף של רמת תשואה ומידת סיכון ההולמים את צרכי העמיתים, בשים לב למאפייניהם. החברה משקיעה מאמצים ותשומת לב ניהולית על מנת לקיים באופן קפדני את הוראות החוק, התקנות והנחיות רשות שוק ההון החלות עליה ועל הקרן שבניהולה, ולוודא קיומו של ממשל תאגידי המתאים לתפקודה כגוף מוסדי.

בכוונת החברה המנהלת להמשיך ולפעול לטובת העמיתים תוך שמירה על רמתם הגבוהה של השירות והניהול המאפיינים את הקרן שבניהולה, כפי שהיה בעבר. החברה המנהלת שואפת להמשיך ולנהל את תיק ההשקעות ע"י גופים המתמחים בניהול איכותי וברמה גבוהה ככל האפשר.

ח. תכניות החורגות ממהלך העסקים הרגיל

למעט החלפת המתפעל (ראה סעיף ד' לעיל), החברה אינה צופה תכניות החורגות ממהלך העסקים הרגיל בשנה הקרובה.

1. מצב כספי:

החברה הינה, חברה המנהלת קופת גמל ענפית, אי לכך החברה לא למטרות רווח וכל הכנסותיה והוצאותיה נזקפות לחשבונות העמיתים.

נכסי החברה הינם בעיקר יתרות חובה של הקרן בגין דמי ניהול לקבל ומזומנים בבנק לכיסוי התחייבויות החברה אשר עיקרן הן הוצאות לשלם.

2. הון עצמי:

תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הון עצמי מזערי הנדרש מחברה מנהלת של קופת גמל או קרן פנסיה), התשע"ב-2012, ההון העצמי ההתחלתי בשקלים חדשים הנדרש מחברה מנהלת יהיה 10 מיליון ש"ח. תקנות אלו אינן חלות על החברה מתוקף היותה חברה המנהלת קופת גמל מפעלית.

3. תוצאות כספיות של החברה המנהלת

בהתאם לתקנון החברה המנהלת וכחברה מנהלת של קופת גמל ענפית (ובשים לב להוראות חוק קופות גמל), פעילות החברה הינה שלא למטרת רווח. כל הכנסות החברה נובעות מדמי ניהול המחויבים על בסיס הוצאות בפועל.

הכנסות החברה נובעות מגביית דמי ניהול מעמיתי הקרן וזאת בגובה ההוצאות שיש לחברת הניהול בפועל.

בשנת 2017 הסתכמו הכנסות דמי ניהול בחברה לסך של 1,590 אלפי ש"ח לעומת 1,610 אלפי ש"ח בשנת 2016 ו-1,764 אלפי ש"ח בשנת 2015. שיעור דמי הניהול האפקטיבי שנגבה מהעמיתים בשנת 2017 עמד על 0.38% ו-2016 עמד על 0.38% ו-2015 עמד על 0.37%.

הקיסון בהכנסות דמי הניהול לעומת שנת 2016 נובע מהכנסה אחרת שהיתה לחברה בסך 11 אלפי ש"ח בגין תקבולים מחברה קשורה בגין השתתפותה בהוצאות תביעה.

3. תוצאות כספיות של החברה המנהלת (המשך)
א. להלן פירוט הוצאות הנהלה וכלליות של החברה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2015	2016	2017	
אלפי ש"ח			
137	165	152	שכר עבודה ונלוות ושירותי מזכירות
4	3	3	פחת והפחתות
70	66	53	ביטוח דירקטורים ונושאי משרה
188	130	133	שכר דירקטורים
13	38	45	אחזקת משרדים ותקשורת
332	306	290	דמי תפעול לבנק הפועלים בע"מ
162	152	145	דמי ניהול לפסגות ניירות ערך בע"מ
17	13	16	דמי ניהול תעודות סל לפסגות ניירות ערך בע"מ-צד קשור*
762	683	668	ייעוץ משפטי ומקצועי (ראה סעיף ב')
-	-	34	משווק פנסיוני
26	31	41	קשר לעמיתים
28	18	21	שכר דירה
5	5	-	כנסים והשתלמויות
1,744	1,610	1,601	

ב. פירוט הרכב הוצאות ייעוץ משפטי ומקצועי:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2015	2016	2017	
אלפי ש"ח			
143	119	119	חשבות וניהול כספים ושירותי תפעול ובקרה
162	141	133	ביקורת פנים
99	100	100	ביקורת חשבונות
14	-	-	בחירת מערך הביקורת פנימית
136	113	112	משפטיות
69	68	60	ייעוץ השקעות
49	49	49	ניהול סיכונים
18	12	19	ניהול טכנולוגיות ואבטחת מידע
39	49	49	הוצאות ממונה אכיפה
33	32	27	אימות נתונים
762	683	668	

ג. פרטים נוספים:

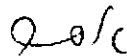
החברה חולקת שירותי משרד עם שובל – חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ-צד קשור (להלן "שובל").

באוגוסט 2016 החברה חתמה על הסכם מחודש לפיו החל משנת 2017 נקבעה חלוקה מחדש של העלויות אשר במסגרתו שובל נושאת במחצית מעלות דמי השכירות והוצאות אחזקת המשרד והחברה נושאת ב-60% מעלויות כוח האדם המשותפות לשתי החברות. למעט האמור לעיל, לחברה אין הסכמי שיתוף פעולה עם תאגידיים שהם צד קשור.

הצהרה (Certification)

אני, אסתר אדמון, מצהירה כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של " החברה לניהול קרן השתלמות לביזכמאים ומיקרוביולוגים בעמ" (להלן: "החברה המנהלת") לשנת 2017 (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 לתקן המכוסה בדוח.
 3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ואת תוצאות הפעילות של הקרן למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
 4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקרות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקרן; וכן-
 - (א) קבענו בקרות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקרות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקרן מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה המנהלת בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - (ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקוחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי חשבוונאות מקובלים ולהוראות הממונה על שוק ההון.
 - (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של הקרן והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקן המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
 - (ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקרן; וכן-
 5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לקרן:
 - (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 הנוגע לקרן; 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 הנוגע לקרן.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.


אסתר אדמון, מנכ"ל

26 במרץ, 2018
תאריך

הצהרה (Certification)

אני, בשאר קאסם, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של "החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בעמ" (להלן: "החברה המנהלת") לשנת 2017 (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 לתקרון המכוסה בדוח.
 3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ואת תוצאות הפעילות של הקרן למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
 4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקרות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקרן; וכן-
 - (א) קבענו בקרות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקרות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקרן מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה המנהלת בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - (ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקוחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכן שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולחוראות הממונה על שוק ההון.
 - (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של הקרן והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקרון המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
 - (ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקרן; וכן-
 5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לקרן:
 - (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 הנוגע לקרן; 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 הנוגע לקרן.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

בשאר קאסם, מנהל כספים

26 במרץ, 2018

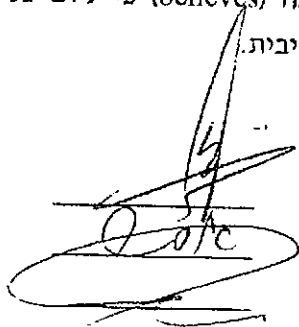
תאריך

דוח הדירקטוריון והנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי ולפי תקנות החברות הממשלתיות (דוחות נוספים בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי), התשס"ח - 2007

הנהלה, בפקוח הדירקטוריון, של "החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ" (להלן: "החברה המנהלת") אחראית לקביעתה וקיומה של בקרה פנימית נאותה על דיווח כספי. מערכת הבקרה הפנימית של החברה המנהלת תוכננה כדי לספק מידה סבירה של ביטחון לדירקטוריון ולהנהלה של החברה המנהלת לגבי הכנה והצגה נאותה של דוחות כספיים המפורסמים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS), הוראות הממונה על שוק ההון ולפי הוראות חוק החברות הממשלתיות. 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 בפקוח הדירקטוריון מקיימת מערכת בקרות מקיפה המיועדת להבטיח כי עסקאות מבוצעות בהתאם להרשאות הנהלה, הנכסים מוגנים, והרישומים החשבונאיים מהימנים. בנוסף, הנהלה בפקוח הדירקטוריון נוקטת צעדים כדי להבטיח שערוצי המידע והתקשורת אפקטיביים ומנטרים (monitor) ביצוע, לרבות ביצוע נהלי בקרה פנימית.

הנהלת החברה המנהלת בפקוח הדירקטוריון העריכה את אפקטיביות הבקרה הפנימית של הקרן על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 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 בדצמבר 2017, הבקרה הפנימית של הקרן על דיווח כספי הינה אפקטיבית.



אשטור אדמון
אשטור אדמון
בשאר קאסם

יו"ר דירקטוריון
מנכ"ל
מנהל כספים

תאריך אישור הדוח: 26 במרץ, 2018

דוח רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של

החברה לניהול קרן השתלמות לביזכיימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי ובהתאם לתקנות

החברות הממשלתיות (דוחות נוספים בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי), התשס"ח-2007

ביקרנו את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה לניהול קרן השתלמות לביזכיימאים ומיקרוביולוגים בע"מ (להלן - "החברה") ליום 31 בדצמבר 2017, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי ה- Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (להלן "COSO"). הדירקטוריון והנהלה של החברה אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ולהערכתם את האפקטיביות של בקרה פנימית על דיווח כספי, הנכללת בדוח הדירקטוריון והנהלה בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי המצורף. אחריותנו היא לחוות דעה על בקרה פנימית על דיווח כספי של החברה בהתבסס על ביקורתנו.

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

בקרה פנימית על דיווח כספי של חברה שהיא גוף מוסדי וחברה ממשלתית, הינה תהליך המיועד לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי המהימנות של דיווח כספי וההכנה של דוחות כספיים למטרות חיצוניות בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS), בהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר ובהתאם לתקנות החברות הממשלתיות. בקרה פנימית על דיווח כספי של חברה שהיא גוף מוסדי וחברה ממשלתית 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 ביטחון שעסקאות נרשמות כנדרש כדי לאפשר הכנת דוחות כספיים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS), בהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר, ושקבלת כספים והוצאת כספים של החברה נעשים רק בהתאם להרשאות הדירקטוריון והנהלה של החברה ובכפוף לאישורים של רשויות המדינה הנדרשים על-פי דין; ו- (3) מספקים מידה סבירה של ביטחון 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 כלשהי חשופה לסיכון שבקרות תהפוכנה לבלתי מתאימות בגלל שינויים בנסיבות או שמידת הקיום של המדיניות או הנהלים תשתנה לרעה.

לדעתנו, החברה קיימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2017, 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 ליום 31 בדצמבר 2017 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך, והדוח שלנו, מיום 26 במרס 2018, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

כורם - מיליקובסקי ושות'
רואי חשבון

תל-אביב, 26 במרס 2018

החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

דוחות כספיים

ליום 31 בדצמבר 2017

החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

דוחות כספיים

ליום 31 בדצמבר 2017

תוכן העניינים

עמוד

3	דוח רואה החשבון המבקר
4-6	הצהרות
7	דוחות על המצב הכספי
8	דוחות רווח והפסד
9-20	באורים לדוחות הכספיים

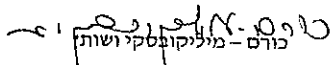
דוח רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של
החברה לניהול קרן השתלמות לבינכימאים ומיקרובילוגים בע"מ

ביקרנו את הדוחות על המצב הכספי המצורפים של החברה לניהול קרן השתלמות לבינכימאים ומיקרובילוגים בע"מ (להלן – "החברה") לימים 31 בדצמבר 2017 ו-2016 ואת הדוחות על הרווח או ההפסד לכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דיעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התשלי"ג-1973. על פי תקנים אלה נדרש מאתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שישמו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון והנהלה של החברה וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של החברה לימים 31 בדצמבר 2017 ו-2016 ואת תוצאות פעולותיה לכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017 בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS), ובהתאם להנחיות הממונה על שוק החון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר. כמו כן, לדעתנו הדוחות הכספיים ערוכים בהתאם להוראות סעיף 33 לחוק החברות הממשלתיות, התשלי"ה-1975 ובהתאם לתקנות רשות החברות הממשלתיות.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ה-PCAOB בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, כפי שאומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל, את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה ליום 31 בדצמבר 2017, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 26 במרס 2018 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה.


כורם - מיליקובסקי ושות'
רואי חשבון

תל-אביב, 26 במרס 2018

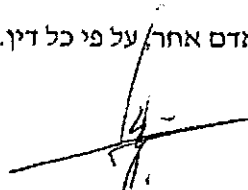
החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

הצהרת יו"ר הדירקטוריון

בהתאם לתקנות החברות הממשלתיות (דוח נוסף בדבר הפעולות שנקטו והמצגים שניתנו להבטחת הדיווחות הכספיים ודו"ח הדירקטוריון) התשס"ה – 2005, אני, אבנר יונס מוחלף, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוחות הכספיים ודוח הדירקטוריון של החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ (להלן – החברה) לשנת 2017 (שניהם יחד להלן – הדוחות).
2. בהתאם לידיעתי ולאחר שבחנתי את הדוחות, הדוחות אינם כוללים מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שניתנו, לאור הנסיבות שבהן ניתנו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוחות.
3. בהתאם לידיעתי ולאחר שבחנתי את הדוחות, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח הדירקטוריון משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ואת תוצאות הפעולות של החברה לימים ולתקופות המוצגים בדוחות.
4. אני, לצד אחרים בחברה המצהירים הצהרה כזו, אחראי לקביעתם ולהתקיימותם בחברה של בקורות ונהלים לצורך גילוי הנדרש בדוחות. בהתאם לכך 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 הדוחות.
5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה כזו, גילינו לרואה החשבון המבקר של החברה ולדירקטוריון שלה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר:
 - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של בקרה פנימית על דיווח כספי העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולת החברה לרשום, לעבד לסכם ולדווח מידע כספי;
 - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שמעורבים מנהלים או עובדים אחרים בעלי תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה.

אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי ומאחריות כל אדם אחר על פי כל דין.


אבנר יונס מוחלף
יו"ר הדירקטוריון

26 במרץ 2018

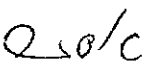
תאריך

החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

הצהרת מנכ"ל החברה

בהתאם לתקנות החברות הממשלתיות (דוח נוסף בדבר הפעולות שננקטו והמצגים שניתנו להבטחת הדו"חות הכספיים ודו"ח הדירקטוריון) התשס"ה – 2005, אני, אסתר אדמון, מצהירה כי:

1. בחנתי את הדוחות הכספיים ודוח הדירקטוריון של החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ (להלן – החברה) לשנת 2017 (שניהם יחד להלן – הדוחות).
2. בהתאם לידיעתי ולאחר שבחנתי את הדוחות, הדוחות אינם כוללים מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שניתנו, לאור הנסיבות שבהן ניתנו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוחות.
3. בהתאם לידיעתי ולאחר שבחנתי את הדוחות, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח הדירקטוריון משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ואת תוצאות הפעולות של החברה לימים ולתקופות המוצגים בדוחות.
4. אני, לצד אחרים בחברה המצהירים הצהרה כזו, אחראית לקביעתם ולהתקיימותם בחברה של בקרות ונהלים לצורך גילוי הנדרש בדוחות. בהתאם לכך קבענו בקרות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקרות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות.
5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה כזו, גילינו לרואה החשבון המבקר של החברה ולדירקטוריון שלה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר:
 - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של בקרה פנימית על דיווח כספי העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולת החברה לרשום, לעבד לסכם ולדווח מידע כספי;
 - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שמעורבים מנהלים או עובדים אחרים בעלי תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה.אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי ומאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.


אסתר אדמון, מנכ"ל

26 במרץ 2018
תאריך

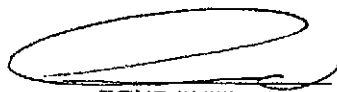
החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

הצהרת מנהל הכספים

בהתאם לתקנות החברות הממשלתיות (דוח נוסף בדבר הפעולות שננקטו והמצגים שניתנו להבטחת הדו"חות הכספיים ודו"ח הדירקטוריון) התשס"ה – 2005, אני, רו"ח באשר קאסם, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוחות הכספיים ודוח הדירקטוריון של החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ (להלן – החברה) לשנת 2017 (שניהם יחד להלן – הדוחות).
2. בהתאם לידיעתי ולאחר שבתנתי את הדוחות, הדוחות אינם כוללים מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שניתנו, לאור הנסיבות שבהן ניתנו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוחות.
3. בהתאם לידיעתי ולאחר שבתנתי את הדוחות, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח הדירקטוריון משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ואת תוצאות הפעולות של החברה לימים ולתקופות המוצגים בדוחות.
4. אני, לצד אחרים בחברה המצהירים הצהרה כזו, אחראי לקביעתם ולהתקיימותם בחברה של בקורות ונהלים לצורך גילוי הנדרש בדוחות. בהתאם לכך 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 הדוחות.
5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה כזו, גילינו לרואה החשבון המבקר של החברה ולדירקטוריון שלה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר:
 - ג. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של בקרה פנימית על דיווח כספי העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולת החברה לרשום, לעבד לסכם ולדווח מידע כספי;
 - ד. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שמעורבים מנהלים או עובדים אחרים בעלי תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה.

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


רו"ח בשאר קאסם,
מנהל כספים

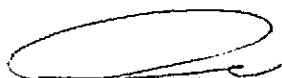
26 במרץ 2018
תאריך

החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ


דוחות על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר			
2016	2017		
באלפי ש"ח	באלפי ש"ח	באור	נכסים:
18	17	4,(ה)2	רכוש קבוע
62	81	5	חייבים ויתרות חובה
292	301	6,(ו)2	מזומנים ושווי מזומנים
<u>372</u>	<u>399</u>		סך כל הנכסים
-	-	7	הון
התחייבויות:			
-	4	9	התחייבויות בשל סיום יחסי עובד-מעביד, נטו
<u>372</u>	<u>395</u>	10	זכאים ויתרות זכות
<u>372</u>	<u>399</u>		סך כל ההתחייבויות
<u><u>372</u></u>	<u><u>399</u></u>		סך כל ההון וההתחייבויות

* קטן מ-1 אלפי ש"ח.
הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.


רו"ח בשאר קאסם
מנהל כספים


גבי אסתר אדמון
מנכ"ל


יו"ר הדיקטוריון

26 מרץ 2018
תאריך אישור
הדוחות הכספיים

החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

דוחות רווח והפסד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015 באלפי ש"ח	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016 באלפי ש"ח	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017 באלפי ש"ח	באור	
				הכנסות
1,764	1,610	1,590	11,(ח)2	הכנסות דמי ניהול מקרן השתלמות
-	-	11	12	הכנסות אחרות
<u>1,764</u>	<u>1,610</u>	<u>1,601</u>		סך כל ההכנסות
				הוצאות
1,744	1,610	1,601	14	הוצאות וכלליות הנהלה
*20	-	-		הוצאות אחרות
<u>1,764</u>	<u>1,610</u>	<u>1,601</u>		סך כל ההוצאות
<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>		רווח לשנה

* ראה באור 2,16.
הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2017

באור 1 - כללי

א. החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ (להלן: "החברה") הינה חברה המנהלת את קופת הגמל ק.ס.ס. קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ (להלן: "הקרן") כהגדרתה בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 (להלן: "חוק קופות הגמל") וכפופה לחוק זה. בהתאם לחוק זה החברה פועלת שלא למטרת רווח. החברה מוגדרת גם כחברה ממשלתית ולכן היא כפופה לחוק החברות הממשלתיות התש"ה-1975 והתקנות שהותקנו על פיו.

ב. בהתאם לחוק קופות הגמל ביצעה הקרן שינוי מבני להפיכתה מקופת גמל תאגידית, לקופה-ק.ס.ס. קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים המנוהלת בנאמנות ע"י חברה מנהלת – החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ (להלן: "החברה המנהלת"). המהלך אושר ע"י הדירקטוריון והאסיפה הכללית של בעלי המניות שלה, וכן על ידי הממונה על שוק ההון, אשר העניק לחברה רישיון לפעול כחברה מנהלת (רישיון מס' 5/079) ואישר את קרן ההשתלמות (תוקף האישור עד ליום 31/12/18).

במסגרת השינוי המבני, שונה שם החברה ביום 1/1/09 מ"ק.ס.ס. קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ" כמו כן, תוקנו תקנות ההתאגדות של החברה תוך אימוץ תקנון חדש עבור החברה המנהלת, ואימוץ תקנון חדש עבור קופת הגמל.

ג. הדוחות הכספיים נערכו בהתאם להוראות רשות שוק ההון, הביטוח וחסכון (להלן: "רשות שוק ההון"), בהתאם להנחיות רשות החברות הממשלתיות ובהתאם לתקני הדיווח הכספי הבינלאומיים (להלן: "IFRS").

בהתאם להחלטת הממשלה בק/70 מיום 5.8.2004 התקינה החשבונאית הכללית, לגבי החברות הממשלתיות הינה של הסקטור הפרטי. התקינה הייחודית לחברות ממשלתיות, הינה בנוסף לתקינה של הסקטור הפרטי או כהרחבה או כחידוד של נושאים ספציפיים לחברות הממשלתיות כמפורט בחוזרי רשות החברות הממשלתיות. התקינה הייחודית לחברות הממשלתיות תבצע בהתאם לחוק. לפיכך, התקינה החשבונאית הכללית לגבי הקרן היא זו שנקבעה בהוראות רשות שוק ההון, החסכון והביטוח ואילו הנחיות רשות החברות הממשלתיות באות כהרחבה או כחידוד לנושאים ספציפיים.

ביום 18 ביוני 2014 פרסם אגף שוק ההון חוזר גופים מוסדיים מספר 9-2014-10 בדבר עדכון מבנה הגילוי הנדרש בדוחות הכספיים של חברות מנהלות בהתאם לתקני הדיווח הבינלאומיים (IFRS). החברה מיישמת חוזר זה החל מדוחותיה הכספיים לשנת 2014.

ד. המצגים הכלולים בדוחות הכספיים ובמידע הנלווה הינם באחריות החברה המנהלת בלבד ואין הם מחייבים את מדינת ישראל.

דמי ניהול:

ה. על פי תקנון החברה ועל פי מטרותיה, פעילות החברה וכל נכסיה לא יהיו למטרות רווח. אי לכך החברה תחייב את הקרן בדמי ניהול על פי הוצאותיה בפועל ובכפוף לשיעור המרבי שיקבע על פי הוראות הדין.

ו. בדוחות הכספיים ליום 31.12.2017 לא ניתן מידע על דוחות על השינויים בהון העצמי ודוחות על תזרימי המזומנים, בהעדר משמעות למידע זה, בשל אופיה השונה של החברה שהינה לא למטרות רווח וכל הכנסותיה והוצאותיה נזקפות לחשבונות העמיתים בקרן.

החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2017

באור 1 – כללי (המשך)

הגדרות:

בדוחות כספיים אלה:

1. **החברה** – החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ.
2. **הקרן** – ק.ס.ס קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים.
3. **צדדים קשורים** – כמשמעותם ב- IAS 24, בתקנות מס הכנסה ובתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), תשע"ב-2012.
4. **בעלי עניין** – כמשמעותם בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע – 2010.
5. **הבנק המתפעל** – בנק הפועלים בע"מ.
6. **מנהל השקעות** – פסגות ניירות ערך בע"מ.
7. **מדד** – מדד המחירים לצרכן שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.
8. **רשות שוק ההון** – רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון.
9. **חוק קופות הגמל** – חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) – התשס"ה-2005.
10. **תקנות מס הכנסה** – תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל) – תשכ"ד – 1964.
11. **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 - מדיניות החשבונאית

א. עיקרי המדיניות החשבונאית:

הדוחות הכספיים הוכנו על ידי החברה בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן: "IFRS") וכן בהתאם להנחיות רשות שוק ההון ובהתאם להנחיות רשות החברות הממשלתיות. הדוחות הכספיים אושרו לפרסום ע"י דירקטוריון החברה ביום 26 במרץ 2018.

ב. מטבע פעילות ומטבע הצגה

הדוחות הכספיים מוצגים בש"ח, שהינו מטבע הפעילות של החברה, ומעוגלים לאלף הקרוב. השקל הינו המטבע שמייצג את הסיביבה הכלכלית העיקרית בה פועלת החברה.

החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2017

באור 2 - מדיניות החשבונאית (המשד)

ג. בסיס מדידה

הדוחות הוכנו על בסיס העלות ההיסטורית.

ד. 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.

ה. בסיס ההצגה של הדוחות הכספיים

הדוחות הכספיים הוכנו על בסיס תקני דיווח כספי בינלאומיים וההבהרות להם (להלן: "תקני IFRS") אשר פורסמו ונכנסו לתוקף או הניתנים לאימוץ מוקדם במועד הדיווח השנתי ושעל בסיסם נקבעה המדיניות החשבונאית של החברה, וכן בהתאם להנחיות הממונה. החברה אינה מציגה דוח על שינויים בהון וזאת משום שעל פי חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה – 2005, לא נדרשת החברה להון עצמי מזערי מאחר ומנהלת קופת גמל ענפית ואינה נוטלת סיכון פיננסי אשר עלול לסכן את יכולתה לעמוד בהתחייבויותיה לעמיתים בהעדר הון עצמי מזערי. החברה הינה חברה מוגבלת בערבות ללא הון מניות, והיא לא תחלק רווחים לחבריה.

ו. מזומנים ושווי מזומנים

שווי מזומנים כוללים השקעות שנזילותן גבוהה, לרבות פיקדונות בתאגידים בנקאיים לזמן קצר, שתקופתם המקורית אינה עולה על שלושה חודשים ממועד ההשקעה ואשר אינם מוגבלים בשעבוד.

החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2017

באור 2 - מדיניות החשבונאית (המשך)

ז. רכוש קבוע

פריטי הרכוש הקבוע מוצגים לפי העלות בתוספת עלויות רכישה ישירות, בניכוי פחת שנצבר. הפחת מחושב בשיעורים שנתיים שווים על בסיס שיטת הקו הישר לאורך תקופת החיים השימושיים בנכס, כדלקמן:

	%
ריהוט משרדי, ציוד ואביזרים	6-33
התקנות ושיפורים במושכר	10

לפירוט, ראה ביאור 4 לדוח הכספי.

ח. הכרה בהכנסות

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.

להלן הקריטריונים הספציפיים בדבר הכרה בהכנסה, הנדרשים להתקיים על מנת להכיר בהכנסה:

הכנסות מדמי ניהול

הכנסות מדמי ניהול נרשמות בעת התהוותן.

ט. נכסים והתחייבויות הקרן

החברה מנהלת, בתמורה לדמי ניהול, קרן השתלמות. נכסיה והתחייבויותיה של הקרן מנוהלים, על פי הוראות החוק המתייחסות, בנפרד מחשבונות החברה ואין לחברה בעלות עליהן או התחייבות לתשואה לעמיתיהן. לפיכך לא נכללו פעולות ונכסי הקרן בדוחות הכספיים.

י. התחייבויות בשל הטבות לעובדים

ההתחייבות לסיום יחסי עובד – מעביד מכוסה בעיקרה על ידי תשלומים לקרנות פנסיה וקופות גמל. הסכומים שהופקדו כאמור אינם בשליטת וניהול החברה, ולפיכך לא ניתן להם ולהתחייבויות שבגינן הן הופקדו, ביטוי במאזן.

מחוסר מהותיות, החברה לא מחשבת את התחייבויותיה לסיום יחסי עובד מעביד בחישוב אקטוארי, אלא על בסיס שכרם האחרון של העובדים ליום המאזן בהתאם לחוק פיצויי פיטורין.

החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2017

באור 3-מגזרי פעילות

החברה מנהלת קרן השתלמות המוגדרת כקופת גמל ענפית. מאחר והחברה מנהלת קופת גמל ענפית על בסיס הוצאותיה בפועל, כל רכיבי ההכנסות וההוצאות שייכים למגזר פעילות גמל-קרנות השתלמות.

באור 4 – רכוש קבוע

א. הרכב ותנועה:

<u>סה"כ</u>	<u>התקנות ושיפורים במושכר אלפי ש"ח</u>	<u>ריהוט משרדי, ציוד ואביזרים</u>	
			עלות
51	13	38	יתרה ליום 1 בינואר 2016
4	-	4	תוספות
55	13	42	יתרה ליום 31 בדצמבר 2016
5	-	5	תוספות
<u>60</u>	<u>13</u>	<u>47</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר 2017
			פחת שנצבר
32	6	26	יתרה ליום 1 בינואר 2016
5	1	4	תוספות
37	7	30	יתרה ליום 31 בדצמבר 2016
6	1	5	תוספות
<u>43</u>	<u>8</u>	<u>35</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר 2017
			הערך בספרים
<u>17</u>	<u>5</u>	<u>12</u>	ליום 31 בדצמבר 2017
<u>18</u>	<u>6</u>	<u>12</u>	ליום 31 בדצמבר 2016

החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2017

באור 5 – חייבים ויתרות חובה

<u>ליום 31 בדצמבר</u>	
<u>2016</u>	<u>2017</u>
<u>אלפי ש"ח</u>	
33	39
22	42
7	-
<u>62</u>	<u>81</u>

הוצאות מראש
שובל חברה לניהול קופ"ג מפעלית – צד קשור (ראה באור 15)
חייבים אחרים

סך הכל חייבים ויתרות חובה

באור 6 – מזומנים ושווי מזומנים

<u>ליום 31 בדצמבר</u>	
<u>2016</u>	<u>2017</u>
<u>אלפי ש"ח</u>	
292	301

פקדונות בבנק

באור 7 – הון מניות

הון המניות הרשום של החברה המנהלת, מורכב מ- 20,003 מניות בנות 0.0001 ש"ח כל אחת. הון המניות המונפק והנפרע הוא 0.0008 ש"ח, לפי הפירוט להלן:

<u>מונפק ונפרע</u>	<u>רשום</u>	
<u>ש"ח</u>	<u>ש"ח</u>	
0.0005	2.0000	א. ההרכב ליום 31 בדצמבר 2017 (2016- זהה)
0.0001	0.0001	20,000 מניות בנות 0.0001 ש"ח
0.0001	0.0001	מניית הנהלה א' בת 0.0001 ש"ח
0.0001	0.0001	מניית הנהלה ב' בת 0.0001
0.0001	0.0001	מניית הכרעה בת 0.0001 ש"ח
<u>0.0008</u>	<u>2.0003</u>	סה"כ

ב. לפי תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הון עצמי מזערי הנדרש מחברה מנהלת של קופת דמל קרן פנסיה), התע"ב – 2012, ההון העצמי ההתחלתי בשקלים חדשים הנדרש מחברה יהיה 10 מיליון ש"ח. תקנות אלו אינן חלות על החברה מתוקף היותה חברה מנהלת קופת גמל ענפית.

ג. היות והמאזן נערך באלפי ש"ח לא ניתן להון המניות ביטוי בדוחות על המצב הכספי.

החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2017

באור 8 – מיסים על הכנסה

החברה הינה מלכ"ר לעניין מס הכנסה. בפועל לחברה אין רווחים, מאחר וכל הכנסותיה שוות להוצאותיה.

באור 9 – התחייבות בשל הטבות לעובדים, נטו

ההתחייבות בשל הטבות לעובדים, נטו מכוסה בעיקרה על ידי תשלומים לקרנות פנסיה וקופות גמל. הסכומים שהופקדו כאמור אינם בשליטת וניהול החברה, ולפיכך לא ניתן להם ולהתחייבויות שבגינן הן הופקדו, ביטוי במאזן. התחייבות המוצגת במאזן משקפת את יתרת ההתחייבות שאינה מכוסה כאמור לעיל.

באור 10 – זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר	
2016	2017
אלפי ש"ח	
23	41
-	4
5	3
276	267
44	46
24	34
<u>372</u>	<u>395</u>

עובדים ומוסדות בגין שכר הפרשה לחופשה והבראה מוסדות הוצאות לשלם ק.ס.ס קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים – צד קשור נותני שירותים

סך הכל זכאים ויתרות זכות

באור 11 – הכנסות מדמי ניהול מקרן השתלמות

א. דמי ניהול מצבירה:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2015	2016	2017
אלפי ש"ח		
<u>1,764</u>	<u>1,610</u>	<u>1,590</u>

הכנסות מדמי ניהול מקרן השתלמות

שיעור ממוצע של דמי ניהול מהנכסים		
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
אחוזים		
2015	2016	2017
<u>0.37</u>	<u>0.38</u>	<u>0.38</u>

דמי ניהול מקרן השתלמות

ב. פרטים נוספים:

1. החברה מתוקף היותה חברה המנהלת של קופת גמל ענפית רשאית לגבות דמי ניהול לפי הוצאות שהוציאה בפועל ובכפוף לשיעור של 2% לשנה מיתרת הכספים הצבורה בחשבונו של כל עמית.
2. דמי ניהול לחברה המנהלת-החל מה-1.1.2009 הקרן משלמת דמי ניהול לחברה המנהלת, לכיסוי הוצאותיה ואשר משולמות על ידי החברה המנהלת. עד לאותו מועד ההוצאות שולמו ישירות על ידי הקרן.

החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2017

באור 12 – הכנסות אחרות

סעיף הכנסות אחרות כולל תקבולים מחברה קשורה בגין השתתפותה בהוצאות תביעה.

באור 13 – נתונים אודות קרן ההשתלמות שבניהול החברה

א. היקף נכסים מנוהלים, תקבולים ותשלומים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017		ליום 31 בדצמבר 2017
תשלומים	תקבולים	סך נכסים מנוהלים אלפי ש"ח
22,210	26,165	410,102

ק.ס.ם קרן השתלמות לביוכימאים
ומיקרוביולוגים

ב. העברות כספים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017
קרן ההשתלמות אלפי ש"ח
122
(44,539)
(44,417)

העברות מגופים אחרים
העברות מקרנות השתלמות

העברות לגופים אחרים
העברות לקרנות השתלמות

העברות, נטו

החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2017

באור 13 – נתונים אודות קרן השתלמות שבניהול החברה (המשך)

א. היקף נכסים מנוהלים, תקבולים ותשלומים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016		ליום 31 בדצמבר 2016
תשלומים	תקבולים אלפי ש"ח	סך נכסים מנוהלים
21,400	28,182	428,922

ק.ס.ס קרן השתלמות לביוכימאים
ומיקרוביולוגים

ב. העברות כספים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016
קרן השתלמות אלפי ש"ח
676
(47,016)
(46,340)

העברות מגופים אחרים
העברות מקרנות השתלמות

העברות לגופים אחרים
העברות לקרנות השתלמות

העברות, נטו

החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2017

באור 14 – הוצאות הנהלה וכלליות

א. ההרכב

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2015	2016	2017	
אלפי ש"ח			
137	165	152	שכר עבודה ונלוות ושירותי מזכירות
4	3	3	פחת והפחתות
70	66	53	ביטוח דירקטורים ונושאי משרה
188	130	133	שכר דירקטורים
13	38	45	אחזקת משרדים ותקשורת
332	306	290	דמי תפעול לבנק הפועלים בע"מ
162	152	145	דמיי ניהול לפסגות ניירות ערך בע"מ
17	13	16	דמי ניהול תעודות סל לפסגות ניירות ערך בע"מ-צד קשור*
762	683	668	ייעוץ משפטי ומקצועי (ראה ביאור 14 ג')
-	-	34	משווק פנסיוני
26	31	41	קשר לעמיתים
28	18	21	שכר דירה
5	5	-	כנסים והשתלמויות
1,744	1,610	1,601	
32	25	32	הוצאות הנהלה וכלליות כוללות הוצאות בגין מיכון בסך

* בהתאם לתיקון תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הוצאות ישירות בשל ביצוע עיסקאות), תשס"ח-2008 מיום 1.4.2015 דמי ניהול תעודות סל המשולמות לצד קשור אינן מוגדרות כ"הוצאות ישירות" של הקופה.

ב. פרטים נוספים:

החברה חולקת שירותי משרד עם שובל – חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ-צד קשור (להלן: "שובל"). באוגוסט 2016 החברה חתמה על הסכם מחודש לפיו החל משנת 2017 נקבעה חלוקה מחדש של העלויות אשר במסגרתו שובל נושאת במחצית מעלות דמי השכירות והוצאות אחזקת המשרד והחברה נושאת ב-60% מעלויות כוח האדם המשותפות לשתי החברות. למעט האמור לעיל, לחברה אין הסכמי שיתוף פעולה עם תאגידיים שהם צד קשור.

החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2017

באור 14 – הוצאות הנהלה וכלליות (המשד)

ג. פירוט הוצאות ייעוץ משפטי ומקצועי

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2015	2016	2017	
אלפי ש"ח			
143	119	119	חשבות וניהול כספים ושירותי תפעול ובקרה
162	141	133	ביקורת פנים
99	100	100	ביקורת חשבונות
14	-	-	בחינת מערך הביקורת פנימית
136	113	112	משפטיות
69	68	60	ייעוץ השקעות
49	49	49	ניהול סיכונים
18	12	19	ניהול טכנולוגיות ואבטחת מידע
39	49	49	הוצאות ממונה אכיפה
33	32	27	אימות נתונים
762	683	668	

באור 15 – יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

החברה חולקת שירותי משרד עם שובל. בנוסף, המנכ"לית מכהנת במקביל בשתי החברות כמנכ"לית וכדירקטורית.

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

היתרה הגבוהה ביותר במהלך השנה **		ליום 31 בדצמבר		
2016	2017	2016	2017	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
32	(46)	(44)	(46)	ק.ס.ס קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים – צד קשור (ראה באור 10)
(34)	42	22	42	שובל חברה לניהול קופ"ג מפעלית – צד קשור (ראה באור 5)

החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2017

באור 15 – יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2015	2016	2017
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
1,764	1,610	1,590
(50)	(31)	101
17	13	16

דמי ניהול (ראה באור 11)
החזר (הוצאה) בגין השתתפות בהוצאות, נטו
דמי ניהול תעודות סל-צד קשור

ג. תגמולים והטבות לצדדים קשורים ולבעלי עניין אחרים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

2015		2016		2017		
סכום	מס' אנשים	סכום	מס' אנשים	סכום	מס' אנשים	
אלפי ש"ח		אלפי ש"ח		אלפי ש"ח		
189	9	130	8	133	8	הוצאות שכר בגין דירקטורים
70		66		53		פרמיית ביטוח דירקטורים
162		152		145		דמי ניהול השקעות לפסגות ניירות ערך בע"מ

באור 16 – התחייבויות תלויות והתקשרויות

1. חוק הגנת השכר התשי"ח-1958 מטיל התחייבות על הקרן בנסיבות שפורטו בחוק בגין חובות של מעבידים לעובדיהם שלא סולקו במועדם על ידי העברת כספים לקרן. לתאריך הדוח החברה מעריכה כי לא קיימת (ליום 31.12.2016) יתרת חובות המעבידים, בתוספת ריבית החשב הכללי מסתכמת לכ-39 אלפי ש"ח). במקרה בו נוצר חוב, החברה פועלת כנדרש בחוק לענין גבית חובות בפיגור בין השאר באמצעות יועציה המשפטיים.