

החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים

ומיקרוביולוגים בע"מ

דוח הדירקטוריון

ליום 30 בספטמבר 2017

## החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

### תוכן עניינים

פרק	עמוד
א	4-5
ב	6-9
ג	10
ד	10
ה	10
ו	11
ז	11
ח	11-13
ט	14-15
י	16
יא	16-22
יב	23
	24-25

**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 וקרן ההשתלמות 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").

ק.ס.מ. קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים, הינה קופת גמל ענפית כהגדרתה בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005, וכפופה לחוק זה.

### 2. בעלי המניות בחברה והשולטים הסופיים בחברה

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.

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

כל מניה היא 0.0001 ש"ח ערך נקוב.

### 3. קופת הגמל שבניהול החברה

קרן ההשתלמות המנוהלת ע"י החברה המנהלת הינה קרן השתלמות ענפית וההצטרפות אליה מוגבלת ומיועדת לסקטור ציבור העובדים הביוכימאים והמיקרוביולוגים השכירים.

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 אשר נפתחו במהלך שנת 2016.

#### **4. אישור החברה המנהלת**

הקרן מאשרת כ"קרן השתלמות לשכירים" ע"י הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון, באישור מס הכנסה מס' 293 שתוקפו עד ליום 31/12/2017 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 וקרנות השתלמות שבניהולה.

### **תמונת המאקרו**

הרבעון השלישי של 2017 היה מאופיין בהאצה נוספת בצמיחה העולמית אשר השפיעה לחיוב על השווקים הגלובליים וזאת למרות עליית המתחים הגיאופוליטיים מול צפון קוריה. בארה"ב המומנטום החיובי נמשך למרות סופות ההוריקן "הארווי" ו"אירמה" אשר היכו בארה"ב במהלך אוגוסט ותחילת ספטמבר ואשר השפיעו על הנתונים הכלכליים, במיוחד על דו"ח התעסוקה לחודש ספטמבר בו נרשמה גריעה של 33 אלף משרות לראשונה מאז 2010. מעבר לכך, שיעור האבטלה המשיך לרדת במהלך הרבעון השלישי ל-4.2% לעומת 4.4% בסוף הרבעון השני. נתוני הצמיחה עבור הרבעון השני התעדכנו מעלה לקצב של 3.1% ומדד מנהלי הרכש בתעשייה הגיע לרמתו הגבוהה מאז מאי 2004 מה שמאותת על המשכה של הפעילות הכלכלית החזקה בארה"ב גם ברבעון השלישי וזאת למרות הפגיעה בפעילות הצפויה בשל הסופות. קצב האינפלציה השנתי עלה ברבעון השלישי ל-2.2% אך אינפלציית הליבה נותרה על 1.7%. חברי הפד הותירו את הריבית ללא שינוי ברבעון השלישי ברמה של 1.0%-1.25% אך הכריזו על תחילת תהליך צמצום מאזן הפד החל מחודש אוקטובר. בגזרה הפיסקאלית, הנשיא טראמפ והרפובליקנים הציגו את רפורמת המסים שצפויה לכלול הפחתת מס החברות מ-35% ל-20%, ריווח והפחתת מדרגות המס ליחידים ועוד. על פי ההערכות, העלות הכוללת של התכנית צפויה לעמוד על כ-2.4 טריליון דולר במהלך העשור הקרוב באבדן הכנסות ממסים. התשואה על אג"ח ל-10 שנים של ממשלת ארה"ב עלתה במהלך הרבעון השלישי מ-2.30% ל-2.33%.

הנתונים בגוש האירו המשיכו לאותת על קצב צמיחה מהיר גם ברבעון השלישי על עלייה נוספת במדד מנהלי הרכש. קצב הצמיחה השנתי (Y/Y) של גוש האירו עמד ברבעון השני (הנתונים האחרונים נכון לכתובת שורות אלו) על 2.2%, הקצב המהיר מאז 2011. האינפלציה בגוש האירו עלתה ברבעון השלישי מקצב שנתי של 1.3% ל-1.5%. שיעור האבטלה המשיך לרדת ל-9.1% לעומת 9.3% ברבעון השני של השנה. הבנק המרכזי הותיר את המדיניות המוניטארית ללא שינוי במהלך הרבעון אך אותת כי יכריז על שינוי במדיניות ההרחבה הכמותית בחודש אוקטובר. בגרמניה התשואה על אג"ח ל-10 שנים ירדה קלות במהלך הרבעון מ-0.47% ל-0.46%, ובצרפת התשואה ירדה מ-0.81% ל-0.75%. התשואה ל-10 שנים בספרד עלתה על רקע משאל העם שהתקיים בקטלוניה ב-1 באוקטובר בו 92% מהמצביעים (כ-2.3 מיליון מצביעים) הצביעו בעד עצמאות.

במהלך הרבעון השני של השנה הדולר המשיך במגמת ההיחלשות שאפיינה אותו מתחילת השנה כאשר פוחת ב-2.7% אל מול סל המטבעות ובפרט ב-3.4% אל מול האירו אשר עמד בסוף התקופה על 1.18 דולר לאירו. בגזרת מחירי הסחורות, מחיר חבית נפט מסוג ברנט עלה ברבעון השני ב-20.1% ל-\$57.5 לחבית ומחיר חבית מסוג WTI עלה ב-12.2% ל-\$51.7 לחבית.

בישראל הצמיחה ברבעון השלישי של השנה הגיעה ל-4.1% לעומת הצמיחה ברבעון השני של 2017 שעמדה על 2.4% (אומדן שני) לעומת צמיחה של 0.6% ברבעון הקודם. קצב הצמיחה (במונחים שנתיים) במדד המשולב ירד ברבעון השלישי ל-2.4% לעומת 2.6% ברבעון השני. שיעור האבטלה ירד מ-4.3% ברבעון השני ל-4.1% בחודש אוגוסט. השקל נחלש ב-2.3% אל מול סל המטבעות ברבעון

השלישי. בפרט, השקל נחלש ב-1.2% אל מול הדולר ל-3.53 שקל לדולר לעומת 3.49 שקל לדולר בסוף הרבעון השני. השקל נחלש ב-4.3% אל מול האירו לרמה של 4.16 שקל לאירו לעומת 3.98 שקל לאיר בסוף הרבעון השני.

אינפלציה, תקציב וריבית

מדד המחירים לצרכן עלה ברבעון השלישי ב-0.3%, מתחילת השנה ב-0.3% וב-12 החודשים האחרונים הוא עלה ב-0.1%. ריבית בנק ישראל נותרה ברמה של 0.1% ועל פי בנק ישראל, "בכוונת הועדה המוניטרית להותיר את המדיניות המרחיבה על כנה, כל עוד הדבר יידרש כדי לבסס את סביבת האינפלציה בתוך תחום היעד".

סך הכנסות המדינה ממסים ברבעון השלישי של השנה עמד על 85.4 מיליארד ש"ח, 10.3 מיליארד מעל תחזיות האוצר ו-10.6 מיליארד מעל התחזית של האוצר מתחילת השנה. הסיבה לעודף הגבייה הגדול נעוצה בעיקר מהגבייה החריגה מדיבידנדים שהסתכמה ב-3.5 מיליארד שקלים בחודש ספטמבר וזאת כתוצאה מהטבת המס על פי הוראת השעה שהסתיימה בסוף ספטמבר 2017.

מאזן התשלומים - העודף בחשבון השוטף של מאזן התשלומים הסתכם ברבעון השני של השנה ב-2.3 מיליארד דולר בהמשך לעודף של 2.4 מיליארד ברבעון הראשון של 2017. הירידה בעודף בחשבון השוטף נבעה בשל ירידה בחשבון השירותים מ-3.9 מיליארד דולר ל-3.5 מיליארד דולר אשר קוזה על ידי עלייה בחשבון ההכנסות המשניות ועל ידי קיטון בגירעון בחשבון הסחורות מ-2.0-מיליארד דולר ל-1.8- מיליארד דולר.

שוק המניות

בסיכום הרבעון השלישי, מדד ת"א 35 ירד ב-0.9%, ת"א 125 עלה ב-0.3% וה-SME 60 ירד ב-1.4%. בארה"ב, מדד ה-S&P500 וה-DOW JONES רשמו תשואה כוללת (כולל דיבידנדים) של 4.5% ו-5.6% בהתאמה במהלך הרבעון השני. ה-NASDAQ הציג ביצועי יתר עם תשואה כוללת של 6.1%. באירופה, מדד ה-STOXX600 עלה ב-2.8%, ה-DAX הגרמני עלה ב-4.1%, וה-CAC הצרפתי עלה ב-4.3%. ביפן, מדד ה-Nikkei עלה ב-2.2%. בשווקים המתעוררים, מדד ה-MSCI EM עלה ב-8.0% (דולרית) וה-CSI300 הסיני עלה ב-5.8%.

שוק הנגזרים

ברבעון השלישי של השנה, מחזור המסחר באופציות על מדד ת"א 35 הסתכם ב-7.4 מיליון יחידות אופציה או ב-1.053 טריליון ש"ח במונחי נכס הבסיס. המחזור בחוזים עתידיים על מדד ת"א 35 הסתכם ב-1.8 אלף חוזים. בשוק המט"ח הסתכם מחזור המסחר באופציות דולר/שקל ב-118 מיליארד ש"ח במונחי נכס הבסיס. מחזור המסחר באופציות אירו/שקל הסתכם ב-5.0 מיליארד ש"ח במונחי נכס הבסיס.

אג"ח מדינה

אג"ח ממשלתיות צמודות מדד – באפיק צמוד המדד נרשמה עלייה של 1.7% במהלך הרבעון השלישי של 2017. אגרות החוב הארוכות (10-5 שנים) עלו ב-1.0% והבינוניות (5-2 שנים) ירדו ב-0.4%.

<sup>1</sup> אתר הבורסה לניירות ערך.

אג"ח ממשלתיות לא צמודות – באפיק השקלי בריבית קבועה נרשמה עלייה של 1.7% במהלך הרבעון השלישי של שנת 2017. חלקו הארוך (5+ שנים) עלה ב-3.3%, וחלקו הבינוני (2-5 שנים) עלה ב-0.9%.

אגח קונצרני

ברבעון השלישי בלטו מדד תל בונד שקלי ותל בונד 20 עם עלייה של 2.4%-ו-1.9% בהתאמה. מדד תל בונד 60 ומדד תל בונד תשואות רשמו עליות של 1.4%-ו-1.2% בהתאמה. מדד תל בונד יתר עלה ב-0.7% ומדד תל בונד בנקים עלה ב-0.3%. ברמת המרווחים, נרשמה מגמת התכווצות בכל המדדים. בלטו מרווחי מדד תל בונד 20 ומדד תל בונד 60 שהתכווצו ב-22 נ"ב ו-21 נ"ב בהתאמה. מדד תל בונד 40 ומדד תל בונד בנקים התכווצו ב-20 נ"ב ו-19 נ"ב בהתאמה. מדד תל בונד יתר התכווץ ב-5 נ"ב לרמה של 118 נ"ב בסוף הרבעון. בגזרת גיוסי הון באפיק, החברות גייסו 15.85 מיליארד ש"ח באמצעות אג"ח ברבעון השלישי, ירידה של כ-42% בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד.

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

מדד המניות הכללי	Q3-2017
מדד המניות הכללי	-6.1%
SME 60	-1.4%
מדד ת"א 125	0.3%
מדד ת"א 35	-0.9%
מדד אג"ח להמרה	0.3%
מדד אג"ח כללי	1.5%
מדד המחירים לצרכן	0.3%

### מדיניות ההשקעות של הקרן

הקרן מנוהלת בהתאם למדיניות ההשקעות הנקבעת ע"י הדירקטוריון וועדת ההשקעות. וועדת השקעות באמצעות מנהל התיקים 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 תאגידים ישראלים שמניותיהם רשומים למסחר בורסה לני"ע בתל-אביב או בחו"ל. עיקר ההשקעה במניות בארץ היא במניות הרשומות למסחר במדד "תל-אביב 125". עיקר ההשקעה במניות בחו"ל היא באמצעות תעודות סל הנסחרות בחו"ל וכן באמצעות תעודות סל הנסחרות בארץ ועוקבות אחרי מדדים בחו"ל.

במהלך הרבעון המדווח לא בוצעו שינויים מהותיים בהרכב תיק ההשקעות של הקרן. להלן פירוט הרכב תיק ההשקעות לסוף תקופה מדווחת ולסוף רבעון קודם:

<sup>2</sup> מקור: ביזפורטל

<sup>3</sup> מקור: אתר הבורסה לניירות ערך



30/6/2017		30/9/2017		
באחוזים	אלפי ש"ח	באחוזים	אלפי ש"ח	
6.45%	21,922	2.92%	11,998	מזומנים ושווי מזומנים
52.79%	221,527	54.67%	224,702	נכסי חוב סחירים
1.93%	7,330	1.71%	7,017	נכסי חוב שאינם סחירים
9.90%	38,267	10.22%	42,002	מניות
28.74%	123,477	30.36%	124,768	השקעות אחרות *
0.19%	575	0.12%	500	אחרים
100.00%	413,098	100.00%	410,987	סך הכל נכסים

30/6/2017		30/9/2017		* כולל תעודות סל מנייתיות
באחוזים	אלפי ש"ח	באחוזים	אלפי ש"ח	
19.75%	81,605	18.17%	74,678	תעודות סל מנייתיות

## **ג. אירועים חריגים או חד פעמיים בעסקי החברה ו/או החורגים ממהלך העסקים הרגיל**

במשרדי החברה התקבל מכתב מיום 7.6.2017 מאת בנק הפועלים, המתפעל של קרן ההשתלמות, המודיע לחברה המנהלת על החלטת בנק הפועלים לסיים את פעילות מתן שירותי התפעול לקופות גמל ולקרנות השתלמות בכלל ועל מתן הודעה מוקדמת בת 6 חודשים לחברה המנהלת על סיום מתן שירותי התפעול לפיה ביום 31.12.2017 יבואו לידי סיום שירותי התפעול שמעמיד בנק הפועלים לחברה המנהלת.

בהודעה מצוין כי הבנק מכר לחברת מלם פנסיה וגמל בע"מ (להלן: "מל"ם") רישיון לשימוש בתוכנות המשמשות את בנק הפועלים למתן שירותי התפעול וכי ככל שתבצע התקשרות של החברה עם מל"ם לקבלת שירותי התפעול, בנק הפועלים יוכל להעמיד את שירותי התפעול עד להודעת מל"ם לפיה היא ערוכה להעמיד שירותי תפעול במתכונת ובתנאים הנהוגים עם בנק הפועלים, אולם לאחר יום 30.6.2018.

במכתב נוסף, מיום 23.8.2017, הודיע הבנק המתפעל על הסכמתו להאריך את מתן שירותי התפעול, בתנאים ובמתכונת הנהוגה בין הצדדים לתקופה נוספת של שנים עשר חודשים שתסתיים ביום 31.12.2018. ההארכה כפופה לכך שהדו"חות הכספיים והדיווחים לתקופת התפעול האחרונה (קרי שנת 2018) שמועד הפקתם חל לאחר 31.12.2018 לא תבצע על ידי בנק הפועלים ובאחריותו אלא באחריותו של מתפעל חדש בו החברה המנהלת תבחר או מל"ם, בהתאם לבחירת החברה.

החברה בוחנת את האפשרויות העומדות בפניה לצורך קבלת שירותי תפעול חלופיים וכן הודיע להסתדרות הכללית 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.

## **ד. אירועים העלולים להצביע על קשיים כספיים.**

החברה מנהלת בנאמנות קופת גמל ענפית. הוצאות הניהול הנגבות מהעמיתים הינן לפי הוצאות החברה המנהלת בפועל. הגברת התחרות וניוד הכספים מקופה לקופה מביאים לכך שבמהלך השנים האחרונות נחשפת הקרן לניוד, נטו החוצה בהיקף גדול.

במהלך תקופה של 9 חודשים נניודו כספים, נטו מחוץ לקופה בסך של 35,660 אלפי ש"ח המהווים כ-8.31% מסך נכסי הקופה לתחילת השנה (46,340 אלפי ש"ח ו-36,850 אלפי ש"ח בשנים 2016 ו-2015) בהתאמה המהווים כ-10.10% ו-7.69% מסך נכסי הקופה נטו לתחילת אותה השנה בהתאמה) דבר המהווה איום על החברה ומשפיע באופן מהותי על היקף הצבירה בקרן. החברה התקשרה ברבעון האחרון עם חברת אינטגרה סוכנות לביטוח פנסיוני לצורך התמודדות עם תופעת ניוד כספים מחוץ לקרן ההשתלמות שבניהול החברה.

## **ה. עסקאות מהותיות**

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

## **ו. תיאור האסטרטגיה העסקית של החברה ויעדיה העיקריים**

החברה מנהלת את הקרן 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.

## **ז. תכניות החורגות ממהלך העסקים הרגיל**

החברה אינה צופה תכניות החורגות ממהלך העסקים הרגיל בשנה הקרובה.

## **ח. מצבה העסקי של החברה, תוצאות פעילותה ושינויים מהותיים בתקופת הדיווח:**

### **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, הוצאות מראש ומזומנים ושווי מזומנים 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 ענפית.

### 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 בעיקר מגביית דמי ניהול מעמיתי הקרן וזאת בגובה ההוצאות שיש לחברת הניהול בפועל.

במהלך תקופה של 9 חודשים הסתכמו הכנסות דמי ניהול בחברה לסך של 1,199 אלפי ₪ (תקופה מקבילה אשתקד 1,225 אלפי ₪ ש"ח הכנסות דמי ניהול) ו-12 אלפי ₪ הכנסות אחרות הנובעות בעיקר מהחזר עמלות בנק שנגבו שנה קודמת והקטנה של הפרשה בגין תביעה שנוצרה תקופה קודמת ונסגרה בתחילת התקופה המדווחת.

שיעור דמי הניהול האפקטיבי בתקופה של 9 חודשים עומד על 0.38% (ברבעון המקביל אשתקד שיעור דמי הניהול האפקטיבי עמד על 0.37% ולכל שנת 2016 עמד על 0.38%).

#### א. להלן פירוט הוצאות הנהלה וכלליות של החברה:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		
	2016	2017	2016	2017	
מבוקר אלפי ש"ח	בלתי מבוקר אלפי ש"ח		בלתי מבוקר אלפי ש"ח		
165	64	41	144	109	שכר עבודה ונלוות
3	1	-	2	2	פחת
66	16	10	50	37	ביטוחים הנהלה
130	31	14	88	91	שכר דירקטורים
38	8	6	32	29	תקשורת, משרדיות ואחרות
306	76	73	231	219	דמי תפעול לבנק הפועלים בע"מ
152	38	36	115	109	דמי ניהול לפסגות ניירות ערך בע"מ
13	3	4	9	12	דמי ניהול תעודות סל לפסגות ניירות ערך בע"מ-צד קשור*
683	168	171	508	511	ייעוץ משפטי ומקצועי (ראה באור 9ב')
31	11	9	27	40	קשר לעמיתים
18	7	4	16	18	שכר דירה ואחזקה
5	-	-	3	-	כנסים והשתלמויות
-	-	20	-	34	משווק פנסיוני
<u>1,610</u>	<u>423</u>	<u>388</u>	<u>1,225</u>	<u>1,211</u>	<b>סך כל הוצאות</b>

ב. 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 2016 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. באוגוסט 2017 הוארך הסכם חלוקת ההוצאות לשנה נוספת.

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

ג. פירוט הרכב הוצאות ייעוץ משפטי ומקצועי:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		
	2016	2017	2016	2017	
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		אלפי ש"ח		
119	30	30	90	90	חשבות וניהול כספים ושירותי תפעול ובקרה
141	35	33	105	100	ביקורת פנים
100	25	25	75	75	ביקורת חשבוניות
113	28	28	84	84	משפטיות
68	17	17	51	51	ייעוץ השקעות
49	12	12	37	37	ניהול סיכונים
21	3	7	8	15	ניהול טכנולוגיות ואבטחת מידע
49	12	12	37	37	הוצאות ממונה אכיפה
32	6	7	21	22	אימות נתונים ומסלקה
<b>683</b>	<b>168</b>	<b>171</b>	<b>508</b>	<b>511</b>	<b>סך הכל הוצאות ייעוץ משפטי ומקצועי</b>

**ט. ריכוז מידע ונתונים אודות קופת הגמל**

2016	9/2016	9/2017	
			מספר עמיתים :
1,951	2,040	1,778	פעילים
2,099	2,070	2,028	לא פעילים
			מספר חשבונות עמיתים :
1,967	2,095	1,824	פעילים
2,189	2,127	2,066	לא פעילים
			נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח) :
221,390	230,640	211,883	פעילים
207,532	199,604	198,963	לא פעילים
			נתונים תוצאתיים (באלפי ש"ח)
220	220	146	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים (בהתאם לחוזר האוצר 9-32-2015)
28,182	21,631	20,051	תגמולים מדמי גמולים
676	524	122	העברות צבירה לקרן
(47,016)	(36,551)	(35,660)	העברות צבירה מהקרן
			תשלומים :
(21,400)	(17,355)	(16,288)	פדיונות
9,974	3,489	13,699	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה

**א. מידע בדבר מנותקי קשר**

2016	9/2016	9/2017	
			<b>חשבונות מנותקי קשר :</b>
538	555	510	מספר חשבונות
28,530	29,515	27,411	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
106	83	77	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
0.38	0.37	0.38	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים

**ב. שיעורי דמי ניהול שהחברה רשאית לגבות**

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.

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

2016	9/2016	9/2017	
			<u>דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):</u>
1,610	1,225	1,220	פעילים ולא פעילים
			<u>שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים):</u>
0.38	0.37	0.38	פעילים
0.38	0.37	0.38	לא פעילים

<u>קופת תגמולים</u>	<u>שיעור דמי ניהול שרשאית החברה לגבות לפי הוראות הדין (באחוזים):</u>
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

## **י. שינויים בהרכב הדירקטוריון וועדותיו**

ביום 4.6.2017 סיים ד"ר אברהם קנובל, נציג רשות החברות הממשלתיות את כהונתו כדירקטור של החברה. טרם בוצע מינוי חדש על ידי רשות החברות הממשלתיות. ביום 28.7.2017 עם סיום הקדנציה לכהונתה, סיימה גבי איילת אליאב נציגת רשות החברות הממשלתיות את כהונתה כדירקטורית בחברה. רשות החברות הממשלתיות הודיעה על מינוי דירקטור חדש הנמצא בתהליך אישור מול רשות שוק ההון.

ביום 30.7.2017 אושרה על ידי רשות שוק ההון, כהונת שתי נציגות חיצוניות כחברות בוועדת ההשקעות של החברה, גבי קרן עמרם אינגבר וגבי אלה לוי קנטר במקום שני חברי וועדת ההשקעות שכהונתם הסתיימה עקב סיום הקדמנציה (ד"ר אבי קנובל וגבי איילת אליאב).

## **יא. שינויים רגולטורים בתקופת הדוח**

להלן עיקרי דברי חקיקה, תקינה וחוזרי ממונה וכן עיקרי טיוטות דברי חקיקה, תקינה וחוזרי ממונה שפורסמו בתקופת הדוח ואשר צפויה להיות להם השלכה מהותית על הדוחות הכספיים של החברה:

### 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 29-9-2016 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 2-2-2014 שעניינו "תיקון הוראות החוזר המאוחד לגבי קופת גמל שאינה קופת ביטוח או קרן פנסיה". וכן חוזר גופים מוסדיים 19-9-2016 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 2-9-2017 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' 5-9-2017 מיום 1.3.2017 - בירור ויישוב תביעות וטיפול בפניות

##### הציבור- תיקון

החוזר כולל תיקון של מספר הוראות בנספח ב' לחוזר גופים מוסדיים מס' 9-9-2016, "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' 3-9-2017 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' 4-9-2017 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 16-9-2016 החל מיום 1.3.2017 וחוזר "קידוד קופות גמל" שמספרו 9-9-2010 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 4-9-2017 "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 2-10-2015 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 4-9-2017 "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.

**שה. 2017-8667 "עדכון ממשק היזון חוזר ראשוני בחוזר מבנה אחיד להעברת מידע ונתונים**

**בשוק החיסכון הפנסיוני" מיום 07.06.2017:** עדכון בעניין כניסה לתוקף של הגרסה החדשה של ממשק מעסיקים שפורסמה בחוזר גופים מוסדיים מס' 4-9-2017: "מבנה אחיד להעברת מידע ונתונים בשוק החיסכון הפנסיוני" תיכנס לתוקף ביום 26 בנובמבר 2017 ולא כפי שפורסם בחוזר. כמו כן, הגרסה המעודכנת תכלול עדכון נוסף של ממשק היזון חוזר ראשוני אשר ישמש להעברת היזון טכני עבור ממשק מעסיקים וממשק אירועים. באשר להוראות הנוגעות לממשק אחזקות ולממשק מעסיקים שפורסמו כטיטה, אלה לא יעלו בגרסה הנוכחית ומועד תחילתן יפורסם במועד פרסום החוזר הסופי.

**השלכות על החברה:** החברה תפעל בהתאם להוראות עדכון החוזר.

## חוזר גופים מוסדיים 2017-9-10 מבנה אחיד להעברת מידע ונתונים בשוק החיסכון הפנסיוני -

### קידוד בממשקי המבנה האחד מיום 2.7.2017

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 וצרכניו 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 המתפעל בהתאם להוראות החוזר.

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

### 2.7.2017

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

השלכות על החברה: החברה פועלת בהתאם להוראות החוזר.

## חוזר גופים מוסדיים 2017-9-11 מבנה אחיד להעברת מידע ונתונים בשוק החיסכון הפנסיוני -

### קידוד בממשקי המבנה האחד מיום 3.9.11

#### 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 תיקון הוראות החוזר המאוחד לעניין דיווחים לממונה מיום 3.9.2017

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 "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 לתוקף 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 דוח שנתי ודוח רבעוני לעמיתים ולמבוטחים בגוף מוסדי –**

### **11.9.2017 מיום, 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 מבטח 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 2017-9-15 דמי ניהול במכשירי החיסכון הפנסיוני – תיקון, מיום**

### **11.9.2017**

החוזר עוסק בקביעת תקופה מזערית למתן הטבות והנחות והוראות להגברת השקיפות בנוגע לדמי ניהול הנגבים מעמית.

תחולת החוזר מיום 1.4.2017

השלכות על החברה: החוזר אינו חל על חברות המנהלות קופות גמל ענפיות ולכן אינו חל על החברה מנהלת קרן השתלמות על פי הוצאות בפועל.

## **ב. עמדות ממונה, הכרעות עקרוניות והבהרות:**

**שה. 2017-5463 "עמדת ממונה – חובות בעל רישיון" מיום 01/04/2017:** עמדת הממונה לפיה על בעל רישיון חלה החובה לפעול לטובת לקוחותיו באמונה ובשקיפה, לא להעדיף את ענייניו האישיים או ענייניו האישיים של אחר על פני טובת לקוחותיו ולהבטיח כי כל פעילותו של בעל הרישיון תהיה לטובת הלקוח בלבד. עמדת הממונה מתייחסת, בין היתר, לחובת הגילוי של בעל הרישיון ביחס לניגוד עניינים בינו ובין הלקוח ככל שהדבר קיים, ואת מחויבותו של בעל הרישיון להימנע מכל פעולה שיש בה משום חשש לניגוד עניינים, אלא אם כן ניתנה לכך הסכמה מראש ובכתב של הלקוח. עמדת הממונה מתייחסת גם לסוגיה של בחירת בעל רישיון הקבועה בסעיף 20(א2) לחוק קופות גמל, המאפשרת לעובד לבחור את בעל הרישיון שיעניק לו שירותי שיווק או ייעוץ פנסיוני, מבלי שמעבידו יוכל להגביל אותו בעניין זה וכן לאיסור לעשות שימוש במידע שהועבר במסלקה הפנסיונית שלא בהתאם להרשאה שניתנה על ידי הלקוח, לרבות מידע שהגיע לגוף המוסדי אגב בקשת מידע כללי שהועברה באמצעות המסלקה הפנסיונית.

**שה. 2017-5167 "הבהרות לחוזר כללים לתפעול מוצר פנסיוני" מיום 01/06/2017:** סעיף 3(ב) לחוק הייעוץ והשיווק קובע כי הסוכנים הפנסיונים אשר מעניקים שירותי תפעול ושיווק למעביד בעבור עובדיו או חלק מהם, מחויבים לגבות דמי סליקה מהמעביד על פי החוק, בעבור כל עובד לגביו ניתנים שירותי תפעול, בין אם ניתן עבור העובד שיווק פנסיוני על-ידי נותן שירותי התפעול ובין אם לאו. הפחתת דמי הסליקה מתוך עמלת ההפצה לסוכן הפנסיוני תתבצע בעד דמי הסליקה שמשולמים על ידי המעסיק בעבור העובד מתוך כלל עמלות ההפצה המשתלמות לסוכן בשל כלל המוצרים הפנסיונים של העובד (סעיף 4.ד.), כאשר דמי הסליקה ידווחו בסכומים ללא מע"מ.

בנוסף מובהר כי הוראות סעיף 3(ב) לחוק הייעוץ והשיווק חלות גם על סוכן פנסיוני המקבל עמלות בשל עובדי מעסיק ששירותי התפעול ניתנים לו באמצעות סוכני משנה או גורמים אחרים שהסוכן קשור עמהם בהסכמי התקשרות לעניין זה.

**שה. 2017-6296 הכרעה עקרונית לעניין גביית דמי טיפול בהלוואות למבוטחים ולעמיתים-**

### **טיוטה, מיום 2.7.2017**

טיוטת ההכרעה קובעת כי גוף מוסדי לא יגבה דמי טיפול מחוסך בעד הקמת הלוואה או בעד טיפול בה ולא יאפשר תשלום כספים על ידי החוסך ישירות לצד שלישי הנותן שירותים לגוף מוסדי, בקשר להקמת הלוואה או לטיפול בה. ההכרעה קובעת מנגנון דיווח לממונה על שוק ההון ומנגנון השבה למי שנגבו ממנו דמי טיפול עבור הקמת הלוואה.

**השלכות על החברה:** החברה תפעל בהתאם להוראות ההכרעה ולא תגבה דמי טיפול עבור הקמת הלוואות. הואיל וכיום החברה עדיין אינה מעניקה הלוואות לעמיתים, אין השלכה על החברה לדרישת ההשבה הכלולה בהכרעה.

חוזר סוכנים ויועצים 10-14-2016 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 השיווק 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 סנסיוניים, 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

**ביטול חוזרים:** החוזר מבטל את החוזרים הבאים - חוזר סוכנים ויועצים 10-1-2009 שעניינו הוראות לעניין תוכנו של מסמך הנמקה ומסירתו ללקוח וחוזרי סוכנים ויועצים 10-2-2009 ו-10-1-2010 שעניינם "הוראות לעניין תוכנו של מסמך הנמקה ומסירתו ללקוח – עדכון", חוזר ביטוח 4/4-2004 שעניינו "גילוי נאות בביטוח חיים", חוזר ביטוח 6/6-2004 שעניינו "פרסום והמחשה בפוליסות ביטוחי חיים" וחוזר ביטוח 10/10-2004 שעניינו "החלפת פוליסות ביטוח חיים ובריאות - הוראות למבטחים ולסוכני הביטוח – עדכון", בנוגע למוצר פנסיוני כהגדרתו בחוק הייעוץ הפנסיוני וחוזר סוכנים ויועצים 8-10-2016 שעניינו "מסמך ההנמקה".

**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 פנסיונים 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.

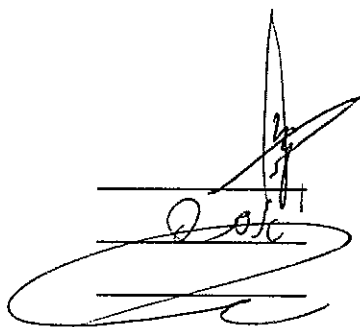
**השלכות על החברה:** החברה תפעל בהתאם להוראות החוזר.

**י.ב. דוח הדירקטוריון וההנהלה 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**

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון, של "החברה לניהול קרן השתלמות לביזכימאים 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.

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

הנהלת החברה המנהלת בפיקוח הדירקטוריון העריכה את אפקטיביות הבקרה הפנימית של הקרן על דיווח כספי ליום 30 בספטמבר 2017, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במודל הבקרה הפנימית של ה- Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (COSO). בהתבסס על הערכה זו, ההנהלה מאמינה (believes) כי ליום 30 בספטמבר 2017, הבקרה הפנימית של הקרן על דיווח כספי הינה אפקטיבית.



איתמר אבן יוסף  
אסתר אדמון  
בשאר קאסם

יו"ר דירקטוריון  
מנכ"ל  
מנהל כספים

תאריך אישור הדוח: 27 בנובמבר 2017



## הצהרה (Certification)

אני, אסתר אדמון, מצהירה כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני ליום 30 בספטמבר 2017 של "החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בעמ" (להלן: "החברה המנהלת (להלן: "הדוח").
  2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
  3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ואת תוצאות הפעילות של הקופה למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
  4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה; וכן-
    - (א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקופה מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה המנהלת בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
    - (ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות הממונה על שוק ההון.
    - (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של הקופה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
    - (ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקופה; 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 לקופה:
    - (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 לקופה; 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 לקופה.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

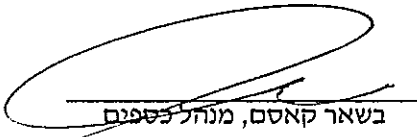
  
אסתר אדמון, מנכ"ל

27 בנובמבר 2017  
תאריך

## הצהרה (Certification)

אני, בשאר קאסם, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני ליום 30 בספטמבר 2017 של "החברה לניהול קרן השתלמות לבייכמימים ומיקרוביולוגים בעמ" (להלן: "החברה המנהלת (להלן: "הדוח").
  2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
  3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ואת תוצאות הפעילות של הקופה למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
  4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה; וכן-
    - (א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקופה 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 חשבונאות מקובלים ולהוראות הממונה על שוק ההון.
    - (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של הקופה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
    - (ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקופה; 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 לקופה:
    - (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 לקופה; 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 לקופה.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

  
בשאר קאסם, מנהל כספים

27 בנובמבר 2017

תאריך

**החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים  
בע"מ**

**תמצית דוחות כספיים ביניים ליום 30 בספטמבר 2017  
בלתי מבוקרים**

# החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

## תמצית דוחות כספיים ביניים ליום 30 בספטמבר 2017 בלתי מבוקרים

### תוכן העניינים

#### עמוד

3	דוח סקירה של רואה החשבון המבקר
4-6	הצהרות
7	תמצית דוחות על המצב הכספי ביניים
8	תמצית דוחות ביניים רווח והפסד
9-14	באורים תמציתיים לדוחות הכספיים ביניים

דוח סקירה של רואה החשבון המבקר לבעלי המניות

של

החברה לניהול קרן השתלמות לבייכמאים ומיקרוביולוגים בע"מ

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של החברה לניהול קרן השתלמות לבייכמאים ומיקרוביולוגים בע"מ (להלן – החברה), הכולל את הדוח התמציתי על המצב הכספי ליום 30 בספטמבר 2017 ואת הדוחות התמציתיים על רווח והפסד לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים אלה בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים", בהתאם להוראות סעיף 33 לחוק החברות הממשלתיות, התשל"ה 1975 וחוזרי רשות החברות הממשלתיות. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

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

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34. בהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר, ובהתאם להוראות סעיף 33 לחוק החברות הממשלתיות, התשל"ה 1975 וחוזרי רשות החברות הממשלתיות.

בכבוד רב,

  
כורם - מיליקובסקי ושות'  
רואי חשבון

תל-אביב, 27 בנובמבר 2017

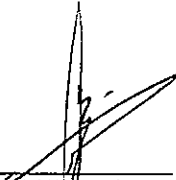
G:\DATA\החברה לניהול קרן השתלמותמכתבים\2017\רבעון 3\מאזן ספטמבר 2017 - דוח סקירה של רואה החשבון המבקר.doc

# החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

## הצהרת יו"ר הדירקטוריון

בהתאם לתקנות החברות הממשלתיות (דו"ח נוסף בדבר הפעולות שנקטו והמצגים שניתנו להבטחת הדו"חות הכספיים ודו"ח הדירקטוריון) התשס"ה-2005, אני **אמאן אל"ף** מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוחות הכספיים ודוח הדירקטוריון של החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים (להלן-החברה) לרבעון שהסתיים ביום 30 בספטמבר 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 שבחן ניתנו אותם מצגים, לא היו 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 לימים ולתקופות המוצגים בדוחות.
4. אני, לצד אחרים בחברה המצהירים הצהרה כזו, אחראי לקביעתם ולהתקיימותם בחברה של בקורות ונהלים לצורך הגילוי 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 זו, 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 או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

  
יו"ר הדירקטוריון  
**אמאן אל"ף**

27 בנובמבר 2017  
תאריך

# החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

## הצהרת מנכ"ל החברה

בהתאם לתקנות החברות הממשלתיות (דו"ח 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 (להלן-החברה) לרבעון שהסתיים ביום 30 בספטמבר 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 היו 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 לימים ולתקופות המוצגים בדוחות.
4. אני, לצד אחרים בחברה המצהירים הצהרה כזו, אחראית לקביעתם ולהתקיימותם בחברה של בקרות ונהלים לצורך הגילוי 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 זו, 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 או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.



מנכ"ל  
אסתר אדמון

27 בנובמבר 2017

תאריך

# החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

## הצהרת מנהל הכספים

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

1. בחנתי את הדוחות הכספיים ודוח הדירקטוריון של החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים (להלן-החברה) לרבעון שהסתיים ביום 30 בספטמבר 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 היו 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 לימים ולתקופות המוצגים בדוחות.
  4. אני, לצד אחרים בחברה המצהירים הצהרה כזו, אחראי לקביעתם ולהתקיימותם בחברה של בקורות ונהלים לצורך הגילוי 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 זו, 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 או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

  
מנהל הכספים  
בשאר קאסם

27 בנובמבר 2017  
תאריך



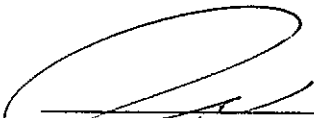
# החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ


## תמצית דוחות על המצב הכספי ביניים

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 בספטמבר		באור	
2016	2016	2017		
באלפי ש"ח	באלפי ש"ח	באלפי ש"ח		
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר		
18	15	19		<b>נכסים:</b>
62	49	73	4	רכוש קבוע
292	362	356		חייבים ויתרות חובה
<u>372</u>	<u>426</u>	<u>448</u>		מזומנים ושווי מזומנים בבנקים
				<b>סך כל הנכסים</b>
*-	*-	*-	6	<b>הון</b>
372	426	448	5	<b>התחייבויות</b>
				זכאים ויתרות זכות
<u>372</u>	<u>426</u>	<u>448</u>		<b>סך כל ההתחייבויות</b>
<u>372</u>	<u>426</u>	<u>448</u>		<b>סך הכל ההון וההתחייבויות</b>

\* קטן מ-1 אלפי ש"ח.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

  
מנהל כספים  
רונית בשאר קאסם

  
מנכ"ל  
גבי אסתר אדמון

  
יו"ר הדירקטוריון

27 בנובמבר 2017  
תאריך אישור  
הדוחות הכספיים

## החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

### תמצית דוחות ביניים הרווח והפסד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		באור	
	2016	2017	2016	2017		
מבוקר אלפי ש"ח	בלתי מבוקר אלפי ש"ח	בלתי מבוקר אלפי ש"ח	בלתי מבוקר אלפי ש"ח	בלתי מבוקר אלפי ש"ח		
1,610	423	388	1,225	1,199	7	דמי ניהול מקרן ההשתלמות
-	-	-	-	12	8	הכנסות אחרות
<u>1,610</u>	<u>423</u>	<u>388</u>	<u>1,225</u>	<u>1,211</u>		<b>סך כל ההכנסות</b>
						<b>הוצאות</b>
1,610	423	388	1,225	1,211	9	הוצאות הנהלה וכלליות
<u>1,610</u>	<u>423</u>	<u>388</u>	<u>1,225</u>	<u>1,211</u>		<b>סך כל ההוצאות</b>
<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>		<b>רווח לתקופה</b>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

# החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

## באורים תמציתיים לדוחות הכספיים ביניים ליום 30 בספטמבר 2017

### באור 1 כללי

א. החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ (להלן: "החברה") הינה חברה המנהלת את ק.ס.ס קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים (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 התשל"ה-1975 והתקנות שהותקנו על פיו.

ב. בהתאם לחוק קופות הגמל ביצעה הקרן שינוי מבני להפיכתה מקופת גמל תאגידי, 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 31/12/17).

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 קרן ההשתלמות.

ג. הדוחות הכספיים נערכו בהתאם להוראות רשות שוק ההון, הביטוח וחסכון, בהתאם להנחיות רשות החברות הממשלתיות ובהתאם לתקני הדיווח הכספי הבינלאומיים ("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 הרשות. התקינה הייחודית לחברות הממשלתיות תתבצע 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 בספטמבר 2014 פרסם אגף שוק ההון חוזר גופים מוסדיים מספר 9-10-2014 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.

### ה. דמי ניהול:

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 ביניים ליום 30.9.2017 לא ניתן מידע על דוחות על השינויים בהון העצמי ודוחות על תזרימי המזומנים, בהעדר משמעות למידע זה, בשל אופייה השונה של החברה שהינה לא למטרות רווח וכל הכנסותיה והוצאותיה נזקפות לחשבונות העמיתים בקרן.

## החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

### באורים תמציתיים לדוחות הכספיים ביניים ליום 30 בספטמבר 2017

#### באור 2 – בסיס עריכת הדוחות הכספיים

##### א. הצהרה על עמידה בתקני דיווח כספי בינלאומיים

תמצית הדוחות הכספיים הביניים נערכה בהתאם ל- IAS 34, דיווח כספי לתקופות ביניים ואינה כוללת את כל המידע הנדרש בדוחות כספיים שנתיים מלאים. יש לקרוא אותה ביחד עם הדוחות הכספיים ליום ולשנה שהסתיימה ביום 31 לדצמבר 2016 (להלן: "הדוחות השנתיים").

תמצית הדוחות הכספיים הביניים אושרה לפרסום על ידי דירקטוריון החברה בתאריך ב-27 בנובמבר 2017.

##### ב. 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.

#### באור 3 – עיקרי המדיניות החשבונאית

המדיניות החשבונאית של החברה בתמצית דוחות כספיים ביניים אלה, הינה המדיניות שיושמה בדוחות השנתיים.

#### באור 4 – חייבים ויתרות חובה

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 בספטמבר	
	2016	2017
מבוקר	בלתי מבוקר	
באלפי ש"ח	באלפי ש"ח	
33	49	58
22	-	15
7	-	-
<u>62</u>	<u>49</u>	<u>73</u>

הוצאות מראש  
שובל חברה לניהול קופ"ג מפעלית בע"מ-צד קשור  
חייבים אחרים

סך הכל חייבים ויתרות חובה

## החברה לניהול קרן השתלמות לבייכומאים ומיקרוביולוגים בע"מ

### באורים תמציתיים לדוחות הכספיים ביניים ליום 30 בספטמבר 2017

#### באור 5 – זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 בספטמבר		
2016	2016	2017	
מבוקר	בלתי מבוקר		
באלפי ש"ח	באלפי ש"ח		
-	89	-	שובל חברה לניהול קופ"ג מפעלית – צד קשור
44	19	72	ק.ס.ס קרן השתלמות לבייכומאים ומיקרוביולוגים – צד קשור
23	9	38	עובדים ומוסדות בגין שכר
276	248	316	הוצאות לשלם
5	5	4	מוסדות
25	56	18	נותני שירותים
372	426	448	<b>סך כל זכאים ויתרות זכות</b>

#### באור 6 – הון עצמי ודרישות הון

א. הון המניות הרשום של החברה המנהלת מורכב מ-20,003 מניות בנות 0.0001 ₪ כל אחת. הון המניות המונפק והנפרע הוא 0.0008 ₪ לפי הפירוט להלן:  
לימים 30 בספטמבר 2017 ו-2016 וליום 31 בדצמבר 2016.

מונפק ונפרע	רשום	
בש"ח	בש"ח	
0.0005	2.0000	20,000 מניות רגילות 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 ש"ח
0.0001	0.0001	מניית הכרעה בת 0.0001 ש"ח
0.0008	2.0003	<b>סה"כ</b>

- ב. לפי תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הון עצמי מיזערי הנדרש מחברה מנהלת של קופת גמל או קרן פנסיה), התשע"ב-2012, ההון העצמי ההתחלתי בשקלים חדשים הנדרש מחברה מנהלת יהיה 10 מיליון ₪. תקנות אלו אינן חלות על החברה מתוקף היותה חברה המנהלת קופת גמל ענפית.
- ג. לא חלו שינויים בהון העצמי של החברה במהלך תשעת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2017.

## החברה לניהול קרן השתלמות לבייכמאים ומיקרוביולוגים בע"מ

### באורים תמציתיים לדוחות הכספיים ביניים ליום 30 בספטמבר 2017

#### באור 7 – הכנסות מדמי ניהול

##### א. ההרכב:

דמי ניהול מצבירה:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר	
	2016	2017	2016	2017
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		אלפי ש"ח	
1,610	423	388	1,225	1,199

ק.ס.ס קרן השתלמות  
לבייכמאים ומיקרוביולוגים  
- צד קשור

#### 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.

#### באור 8 – הכנסות אחרות

סעיף הכנסות אחרות כולל ההחזר הוצאות מצד קשור בגין השתתפות בהוצאות תביעה משותפת וכן החזר הוצאות עמלות בנק שהוחזרו לחברה בגין גבייה שגויה שנים קודמות.

## החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

### באורים תמציתיים לדוחות הכספיים ביניים ליום 30 בספטמבר 2017

#### באור 9 – הוצאות הנהלה וכלליות

א. הרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		
	2016	2017	2016	2017	
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		אלפי ש"ח		
165	64	41	144	109	שכר עבודה ונלוות
3	1	-	2	2	פחת
66	16	10	50	37	ביטוחים הנהלה
130	31	14	88	91	שכר דירקטורים
38	8	6	32	29	תקשורת, משרדיות ואחרות
306	76	73	231	219	דמי תפעול לבנק הפועלים בע"מ
152	38	36	115	109	דמי ניהול לפסגות ניירות ערך בע"מ
13	3	4	9	12	דמי ניהול תעודות סל לפסגות ניירות ערך בע"מ-צד קשור*
683	168	171	508	511	ייעוץ משפטי ומקצועי (ראה באור 9 ב')
31	11	9	27	40	קשר לעמיתים
18	7	4	16	18	שכר דירה ואחזקה
5	-	-	3	-	כנסים והשתלמויות
-	-	20	-	34	משווק פנסיוני
<u>1,610</u>	<u>423</u>	<u>388</u>	<u>1,225</u>	<u>1,211</u>	<b>סך כל ההוצאות</b>

\* בהתאם לתיקון תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הוצאות ישירות בשל ביצוע עיסקאות), תשס"ח-2008 מיום 1.4.2014 דמי ניהול תעודות סל המשולמות לצד קשור אינן מוגדרות כ"הוצאות ישירות" של הקופה.

ב. 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 2016 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 לבייכמאים ומיקרוביולוגים בע"מ

### באורים תמציתיים לדוחות הכספיים ביניים ליום 30 בספטמבר 2017

באור 9 – הוצאות הנהלה וכלליות (המשך)

ג. פירוט הוצאות ייעוץ משפטי ומקצועי:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		
	2016	2017	2016	2017	
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		אלפי ש"ח		
119	30	30	90	90	חשבות וניהול כספים ושירותי תפעול ובקרה
141	35	33	105	100	ביקורת פנים
100	25	25	75	75	ביקורת חשבונות
113	28	28	84	84	משפטיות
68	17	17	51	51	ייעוץ השקעות
49	12	12	37	37	ניהול סיכונים
21	3	7	8	15	ניהול טכנולוגיות ואבטחת מידע
49	12	12	37	37	הוצאות ממונה אכיפה
32	6	7	21	22	אימות נתונים ומסלוקה
<u>683</u>	<u>168</u>	<u>171</u>	<u>508</u>	<u>511</u>	<b>סך הכל הוצאות ייעוץ משפטי ומקצועי</b>

### באור 10 - התחייבויות תלויות

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 אומדן חובות המעבידים, בתוספת ריבית החשב הכללי מסתכם ליום 30 בספטמבר 2017 לכ-2 אלפי ש"ח (ליום 31.12.2016 לכ-39 אלפי ש"ח).
2. בשלב זה, לאור היקף החובות הנמוך יחסית הסתפקה החברה המנהלת במעקב אחר החובות ובפנייה למעסיקים המאחרים בתשלום.