

החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים
ומיקרוביולוגים בע"מ

דוח עסקי תאגיד

ליום 31 בדצמבר 2016

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 |
| 15-30 | 4. חלק ג-מידע נוסף ברמת החברה |
| 31-37 | 5. חלק ד-היבטי ממשל תאגידי |

א. מידע צופה פני עתיד

חלק זה כולל את תיאור עסקי התאגיד ליום 31 בדצמבר 2016 והתפתחויות שחלו בשנת 2016. 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 שעניינו "עדכון דוח תקופתי של חברות מנהלות" שפורסם ביום 1 בפברואר 2017 על-ידי הממונה על אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר.

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 מהתפתחויות 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 שוק ההון - הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון ברשות שוק ההון, ביטוח וחסכון.
- 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.

הקרן 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 חברי הסתדרות	1 מניית הנהלה ב' 5 מניות רגילות	50% -

• 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 חברה מנהלת - החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ (להלן: "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 ההשתלמות (תוקף האישור עד ליום 31/12/2017, 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 הקרן והחברה המנהלת הוגשו 2 בקשות; האחת, בקשה לתיקון תקנון החברה המנהלת והשנייה, בקשה לתיקון תקנון הקרן.

- במסגרת הבקשה לתיקון תקנון הקרן שנשלחה למחלקת רישוי גופים מוסדיים ברשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון (להלן: "האגף" או "אגף שוק ההון" או "רשות שוק ההון"), אושרה רשימת מסלולי ההשקעה ומדיניות ההשקעה של כל מסלול המפורטים בחלק ב' סעיף 1.

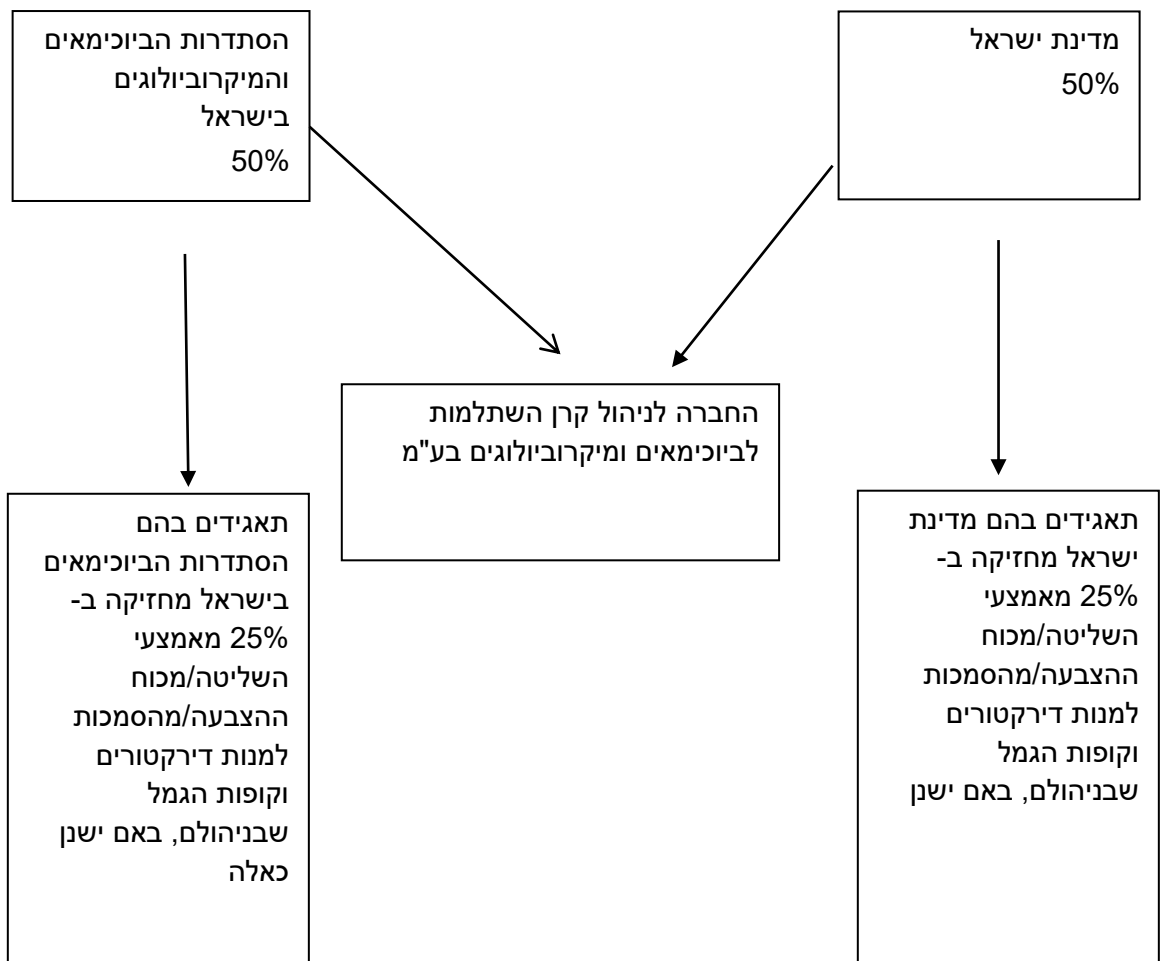
- כמו כן, התבקשה הסרת דרישת חתימת המעסיק על מסמכי ההצטרפות של עמית שכיר, כך שלאחר קבלת השינוי ימולאו ויחתמו טפסים אלו ע"י העמית בלבד. הבקשה אושרה ע"י האגף בתאריך 7/2/2016.

- כמו כן הבקשה השנייה שהוגשה במסגרת עדכון מסמכי היסוד, הינה בקשה לתיקון תקנון החברה המנהלת שנשלחה למחלקת רישוי גופים מוסדיים באגף, 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.
בקשה זו טרם אושרה.

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- 114 אלפי ש"ח פרמיית הביטוח השנתית הינה כ- 358 ש"ח למבוטח.

מסלולי השקעה

בקרן מתנהלים מסלולי השקעה 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 ההשקעות ונוצר חשש ליצירת ריכוזיות חדשה בתחום ניהול הנכסים על ידי חברות הביטוח ובתי ההשקעות. 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 ההשקעות 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 של כספים 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 ושאינן 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 נערכת למתן הלוואות כאמור החל מחודש יוני 2017.

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. עם זאת, ראוי לציין כי בעקבות תיקון לחוק קופות גמל שהתקבל בתקופת הדוח, נפתחה בפני גופים מוסדיים האפשרות לנהל מוצר חיסכון חדש – קופת גמל להשקעה – אשר מאפשר לחוסכים אפיק חיסכון הוני נוסף; אך נכון למועד הדוח אין באפשרות החברה לצפות את השפעת כניסתה של קופת הגמל להשקעה על פעילותה של החברה.

7. מידע ונתונים נוספים לגבי הקרן

א. נתוני עמיתים לשנים 2014-2016

2014	2015	2016	
			מספר עמיתים :
2,436	2,167	1,951	פעילים
2,546	2,027	2,099	לא פעילים
			מספר חשבונות עמיתים :
	2,224	1,967	פעילים
	2,080	2,189	לא פעילים
			נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח) :
267,657	243,447	221,390	פעילים
211,721	215,059	207,532	לא פעילים
			<u>נתונים תוצאתיים (באלפי ש"ח)</u>
	540	220	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים (בהתאם לחוזר האוצר 2015-9-32)
32,874	29,540	28,182	תגמולים מדמי גמולים
397	415	676	העברות צבירה לקרן
45,316	37,265	47,016	העברות צבירה מהקרן
			<u>תשלומים :</u>
21,687	16,060	21,400	פדיונות
22,977	2,498	9,974	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה

ב. מידע בדבר מנותקי קשר

2014	2015	2016	
			<u>חשבונות מנותקי קשר :</u>
1,053	709	551	מספר חשבונות
56,514	33,532	28,530	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
217	126	106	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
0.36	0.37	0.38	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים

ג. שיעורי דמי הניהול שנגבו

2014	2015	2016	
			<u>דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):</u>
1,762	1,764	1,610	פעילים ולא פעילים
			<u>שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים):</u>
0.36	0.37	0.38	פעילים
0.36	0.37	0.38	לא פעילים
			<u>שיעור הוצאות ישירות ממוצע (באחוזים):</u>
0.02	0.04	0.03	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
0.08	0.08	0.04	עמלות ניהול חיצוני
-	-	-	עמלות אחרות
0.08	0.08	0.04	הוצאות מוגבלות

ד. שיעורי דמי הניהול שהחברה רשאת 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.

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

<u>קרן ההשתלמות</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

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 ניווד הכספים מקרן לקרן כאשר במהלך השנים האחרונות נחשפה הקרן לניוד, נטו החוצה בהיקף גדול (47,016 אלפי ₪ ו-37,265 אלפי ₪ בשנים 2016 ו-2015 בהתאמה המהווים כ-10.25% ו-7.7% 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 ניווד 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 מניות (נכון למועד עריכת הדוחות הכספיים לשנת 2016 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, מנהלת הנהלת החברה בימים אלה הליך לבחירת משווק פנסיוני שיוכל לבצע שימור לעמיתים המעוניינים לנייד כספיהם לקרנות השתלמות אחרות ולשווק את הקרן לעובדים הזכאים להצטרף אליה ואינם עמיתים בה.

ז. 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 הכנסים המנוהלים על ידי החברה.

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 31.12.2017.
- 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 השתלמות, 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. תקנות וחוזרים שיצאו במהלך התקופה המדווחת:

חוזרי גופים מוסדיים:

חוזר גופים מוסדיים מס' 3-9-2016 "הנחיות בדבר מבנה הגילוי הנדרש בדוח התקופתי השנתי של קופות גמל וקרנות פנסיה חדשות" מיום 12/01/2016: חוזר זה מעדכן את מבנה הגילוי של דוח סקירת ההנהלה ושל הדוח הכספי הכלולים בדוח התקופתי השנתי של קופות גמל וקרנות פנסיה חדשות לשם חיזוק השקיפות, הרלוונטיות והשלמות של המידע הכלול בו, וכן קובע דרישת דיווח מיידי לממונה במקרה של גילוי טעות מהותית בדוחות הכספיים.

תאריך תחילה: החל מהדוח התקופתי לשנת 2015.

ביטול תקפות: 2015-9-6 ; 2015-9-4.

השלכות על החברה: החברה תפעל בהתאם להוראות החוזר.

שה. 2016-1782 "עמדת ממונה – איסדא" מיום 19/01/2016: לצורך הגנה ושמירה על כספי החוסכים והמבוטחים ולמען הפחתת סיכוני אשראי של צדדים נגדיים, הגברת שקיפות ושיפור התשתית התפעולית לפעילות בתחום, ראוי כי גוף מוסדי ייצור את התשתית המשפטית המתאימה להתקשרויות בעסקאות נגזרים ע"י חתימה על הסכם איסדא עם הצד הנגדי לעסקה וכן ימסד הגוף המוסדי נהלים שיעגנו את אופן פעילותו בתחום.

השלכות על החברה: אין השלכות ישירות על החברה. ככל שהחברה תחליט להשקיע בנגזרים החברה תפעל בהתאם לעמדת הממונה.

חוזר גופים מוסדיים 2016-9-7 "ניהול השקעות באמצעות סלי השקעה" מיום 31.5.2016: החוזר קובע כללים לניהול סלי השקעות סחירים ושאינם סחירים על ידי מספר משקיעים מוסדיים הנמנים על אותה קבוצת משקיעים.

הוראת מעבר: ככל שלאחר 18 חודשים מיום הקמת הסל, לא מתקיימים התנאים המפורטים בסעיף 1(ג), יפורק הסל בהתאם להוראות סעיף 1(ג).

תחולה: כל המשקיעים המוסדיים בישראל.

תחילה: ביום פרסום החוזר.

ביטול תוקף: חוזר גופים מוסדיים 2014-9-15.

השלכות על החברה: החברה תיערך מול המתפעל ליישום הוראות החוזר.

חוזר גופים מוסדיים 2016-9-22 "בירור ויישוב תביעות וטיפול בפניות ציבור - תיקון" מיום 30.11.2016: בסי' 8 לחוזר במקום סי' קטן יד יבוא הסי' שבחוזר.

תחילה: תחילתו של חוזר זה ביום 1 לינואר 2017.

השלכות על החברה: החברה תיישם את הוראות החוזר במקרי בירור ויישוב תביעות ופניות הציבור.

חוזר גופים מוסדיים 2016-9-11 "העברת כספים בין קופות גמל – תיקון" מיום 19.7.2016: מטרת החוזר, בהמשך ובהתאם לתקנות ההעברה, היא להסדיר את הליכי העברת הכספים בין קופות גמל. החוזר מטפל בין השאר בלוחות הזמנים להעברת הכספים, באופן ובמועדים להעברת הכיסוי הביטוחי ובנתונים שיש להעביר בין החברות המנהלות.

ביטול חוזרים: חוזר גופים מוסדיים 2015-9-1 – בטל מיום כניסתו לתוקף של חוזר זה.

תחולה: הוראות החוזר יחולו על כל הגופים המוסדיים.

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

חוזר גופים מוסדיים 2016-9-10 "תשלומים לקופת גמל - תיקון" מיום 19.7.2016: בתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופת גמל) (תשלומים לקופת גמל), התשע"ד-2014 (להלן – **התקנות**), נקבעו הוראות לעניין אופן הפקדת תשלומים לקופת גמל ולעניין העברת דיווח על הפקדת תשלומים לקופת גמל. דיווח תקין על הפקדת תשלומים חיוני לרישום זכויות העובד כנדרש במערכות המידע של החברה המנהלת. החוזר מהווה נדבך משלים להוראות שנקבעו בתקנות.

תחולה: כל הגופים המוסדיים.

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

חוזר גופים מוסדיים 2016-9-14 "ניהול סיכוני סייבר בגופים מוסדיים" מיום 31.8.2016: החוזר מגדיר עקרונות לניהול סיכוני סייבר בגוף מוסדי ומחייב לנהל סיכונים אלו.

תחולה: כל הגופים המוסדיים

השלכות על החברה: החברה יחד עם מנהל אבטחת מידע נערכת ליישום הוראות החוזר.

חוזר גופים מוסדיים 2016-9-18 "דוח שנתי ודוח רבעוני לעמיתים ולמבוטחים בגוף

מוסדי – תיקון" מיום 29.9.2016: גופים מוסדיים חייבים לשלוח לעמיתיהם ולמבוטחיהם דין וחשבון תקופתי. חוזר זה קובע מתכונת דוח שנתי 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.
תחולה: כל הגופים המוסדיים, לגבי מוצרי החיסכון הפנסיוני וביטוח חיים שבניהולם שהיו בתוקף במהלך התקופה שבגינה מתבצע הדוח, כולה או חלקה.
השלכות על החברה: החברה נערכת ליישום הוראות החוזר.

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

החוזר קובע נוסח אחיד לפרטים שייכללו בטופס הצטרפות לקרן פנסיה או לקופת גמל, וכן בטופס עריכת שינויים על ידי העמית לאחר מועד הצטרפותו לרבות מידע כללי על הזכויות בקרן הפנסיה או בקופת הגמל ומידע מפורט על תנאי המוצר הייחודיים של העמית כגון: מסלולי ביטוח, מסלולי השקעה ושיעורי דמי ניהול.

תחולה:

א. החוזר חל על חברות מנהלות של קרנות פנסיה חדשות ועל חברות מנהלות של קופות גמל.

ב. סעיפים 4 עד 7 לחוזר זה, למעט סעיף קטן 4(א) לחוזר (הצטרפות מקוונת והצטרפות עמיתים שהם עובדים חדשים וקיימים לקופה שהיא קופת ברירת מחדל), לא יחולו על קופת גמל ענפית כהגדרתה בחוק קופות גמל.

השלכות על החברה: החברה מבצעת התאמה של הליך ההצטרפות לקרן לרבות טפסי ההצטרפות לקרן ההשתלמות ותבצע את העדכונים בהתאם לדרש בחוזר.

חוזר גופים מוסדיים 2016-9-17 "כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים" מיום 29.9.2016:

במקביל לתיקון תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), התשע"ב-2012 בהן נקבעה מסגרת אחידה לכללי השקעה החלים על כל הגופים המוסדיים, לרבות כספי נוסטרו, הוסמך הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון לקבוע הוראות בעניינים שונים, כדי לאפשר התאמת חלק מהגבלות החלות על גופים מוסדיים לתנאי שוק משתנים.

תחולה: כל הגופים המוסדיים בישראל.

השלכות על החברה: הוראות החוזר מיושמות באמצעות מנהל ההשקעות.

חוזר גופים מוסדיים 2016-9-21 "מבנה אחיד להעברת מידע ונתונים בשוק החיסכון

הפנסיוני" מיום 30.11.2016: חוזר זה 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. בנוסף, חוזר זה קובע את הנסיבות שבהתקיימותן יהא בעל רישיון וגוף מוסדי מחויב להעביר את המידע הנדרש, ביחס לכל ממשק וממשק.

תחולה: כל הגופים המוסדיים וכל בעלי הרישיון.

השלכות על החברה: החברה נערכה ליישום הוראות החוזר.

חוזר גופים מוסדיים 2016-9-23 "עדכון חוזר חובת שימוש במערכת סליקה פנסיונית

מרכזית" מיום 30.11.2016: סעיף 7(ב)2 לחוזר חובת שימוש - בטל. מועד התחילה של הוראות חוזר זה ב-1 במרץ 2017.

השלכות על החברה: החברה תיערך ליישום הוראות החוזר.

חוזר גופים מוסדיים 2016-9-24 "איסוף מידע סטטיסטי לגבי יישוב תביעות ואופן טיפול

בבקשות למשיכה והעברת כספים" מיום 30.11.2016: איסוף מידע סטטיסטי יאפשר פרסום מדדים ביחס לאופן שבו גופים מוסדיים מיישבים תביעות וביחס לאופן הטיפול של גוף מוסדי בבקשות למשיכת כספים, לקבלת קצבת זקנה ולהעברת כספים. מדדים אלו יהוו כלי נוסף למבוטחים ולעמיתים פוטנציאליים בבחירת הגוף המוסדי עמו יתקשרו.

תחולה: כמפורט בחוזר.

תחילה: תחילתן של הוראות חוזר זה ביום 1 בינואר 2017.

השלכות על החברה : החברה תיערך ליישום הוראות החוזר.

חוזרי סוכנים ויועצים :

חוזר סוכנים ויועצים 2016-10-3 "התקשרות גוף מוסדי עם בעל רישיון" מיום 3.8.2016: מטרת חוזר זה היא לבצע התאמה בין נהלי העבודה שנקבעו בחוזר ביטוח 2004/14 "התקשרות מבטח עם סוכן ביטוח" לטיפול בדמי הביטוח המשולמים למבטח באמצעות סוכן ביטוח, לכל הסכם התקשרות בין בעל רישיון וגוף מוסדי.

חוזר סוכנים ויועצים 2016-10-6 "כללים לתפעול מוצר פנסיוני" מיום 31.8.2016: מטרת החוזר היא לקבוע הוראות לעניין אופן ביצוע ההוראות שקבועות בסעיף 3(ב) לחוק הייעוץ. חוזר זה מפרט את מתכונת הדיווח לגוף המוסדי בדבר הצורך להפחית את דמי הניהול שישלם העובד ואת אופן הצגת המידע לעובד.

חוזר סוכנים ויועצים 2016-10-5 "חתימה ממוחשבת" מיום 31.8.2016
חוזר סוכנים ויועצים 2016-10-8 "מסמך הנמקה" מיום 31.10.2016: חוזר זה קובע נוסח אחיד למסמך ההנמקה, שיימסר ללקוחות על ידי יועץ או סוכן שיווק פנסיוני אגב הליך ייעוץ או שיווק פנסיוני.

חוזר סוכנים ויועצים 2016-10-12 "ייפוי כוח לבעל רישיון" מיום 30.11.2016: מטרת עדכון חוזר זה לשפר את יכולתם של בעלי רישיון לבצע ייעוץ פנסיוני ושיווק פנסיוני מקיף עבור לקוחותיהם.

השלכות על החברה: בשלב זה אין לחוזרים אלו השלכות ישירות על החברה הואיל והחברה כמי שמנהלת קרן השתלמות על בסיס הוצאות בפועל, אינה קשורה בהסכמי הפצה עם סוכנים פנסיונים ויועצים פנסיוניים. ככל שהחברה תבצע פעילות שימור ותעסיק בעל רישיון לצורך ביצוע פעולות שימור, החברה תפעל בהתאם להוראות החוזר. כמו כן וככל שהחברה תתקשר עם בעל רישיון לקבלת שירותי שיווק פנסיוני, החברה תוודא כי בעל הרישיון ממלא אחר הוראות החוזר.

חוזרי גמל כללים ועמדות ממונה :

שה. 2016-19284 "עמדת ממונה – העברת מידע למסלקה הפנסיונית ושימוש במידע שהתקבל באמצעותה" מיום 29.9.2016: פורסמה עמדת הממונה לפיה על גוף מוסדי להעביר מידע בממשק אחזקות לגבי כל סוגי המוצרים הפנסיוניים כהגדרתם בחוזר מבנה אחיד ובכלל זה לגבי מוצרים פנסיוניים אשר ההפקדות אליהם הופסקו וכן מוצרי רישק מוות ואובדן כושר עבודה אשר נעשו עבור קבוצת עובדים (קולקטיב).

"כללי מערכת – ביצוע סליקה כספית לרשימות מעסיקים באמצעות המסלקה הפנסיונית" מיום 24.7.2016.

ביצוע בדיקות אינטגרציה – לקראת שלב 6 – שירותים ללא תשלום ושירותים מורחבים. מסמך זה מציג כללי מערכת לתהליך הקליטה והטיפול במערכת המסלקה הפנסיונית ב"ממשק מעסיקים - היזון חוזר מסכם שנתי" מיום 19.9.2016.

פורסמה עמדת ממונה בנושא פיקוח על פעילות השקעות מיום 31.10.2016

מטרת מסמך העמדה היא להציג פרקטיקות נאותות ולקויות שהתגלו בביקורות, על תחום ההשקעות בגופים מוסדיים שבוצעו מטעם רשות שוק ההון. המסמך מתמקד בפעילות ועדת ההשקעות ומתייחס גם לאורגנים אחרים הדירקטוריון ועדת הביקורת ולגורמים רלוונטיים בארגון בראשם מנהל הסיכונים והמבקר הפנימי.

חוקים ותקנות :

- תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (הגבלות על מינוי וכהונה של בעלי תפקיד מרכזי בגוף מוסדי), התשע"ו-2016 – טיוטה: הטיוטה פורסמה ביום 25/01/2016.
- תוקנו תקנות 11 ו-14 לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (תשלומים לקופת גמל) (תיקון), התשע"ו – 2016. **השלכות על החברה:** יישום התקנות והטלת אחריות בנושא הפקדות לקופות גמל על המעסיקים, עשויה לשפר את שיוך ההפקדות ולצמצם מצבים של תקלות ופיגורי מעסיקים בהפרשה לקרן בגין עובדיהם.

ב. 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.

ג. 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 תשואות 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.
- התחרות בתחום.
- היקף הטבות המס לעמית.
- הקפדה על ציות לחוק ומתן מענה לשינויים רגולטורים.
- הפעלת בקרה יעילה.

ד. 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 ובחו"ל. החלטות הוועדה מועברות לביצוע למנהל ההשקעות. הוועדה מסתייעת בשירותי ייעוץ כלכלי שניתנים על ידי חברת נדייה שרותי יעוץ והשקעות בע"מ.

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, וחברים בה: יו"ר הדירקטוריון ד"ר אבי קנובל ורו"ח איילת אליאב, דירקטורית מטעם המדינה, שהתמנתה כחברת וועדה אחרי סיום כהונתו של רו"ח חדד.

כל חברי הוועדה הינם בעלי ניסיון וידע בתחום כנדרש.

הדירקטוריון מתווה את המדיניות הכללית של השקעות הקרן. בהמשך למדיניות הכללית מתווה ועדת 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 משתתף דרך קבע יועץ כלכלי חיצוני ומוזמן אליה דרך קבע מנהל הסיכונים אשר מופיע בהתאם לצורך ולהנחיות 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 2016 ו-31 בדצמבר 2015 (באלפי ₪):

31/12/2015		31/12/2016		
באחוזים	אלפי ש"ח	באחוזים	אלפי ש"ח	
3.00%	13,766	4.46%	19,101	מזומנים ושווי מזומנים
54.09%	247,991	54.63%	234,331	נכסי חוב סחירים
2.76%	12,648	1.87%	8,004	נכסי חוב שאינם סחירים
12.80%	58,674	12.54%	53,804	מניות
27.40%	125,653	26.39%	113,193	השקעות אחרות *
(0.05%)	226	0.11%	489	אחרים
100.00%	458,506	100.00%	428,922	סך הכל נכסים

31/12/2015		31/12/2016		* כולל תעודות סל מנייתיות
באחוזים	אלפי ש"ח	באחוזים	אלפי ש"ח	
22.48%	103,078	20.69%	88,735	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 ההשקעות והערכות המחלקה באשר להתפתחויות הצפויות בשוק ההון. הדירקטוריון דן בהמלצות ועדת ההשקעות באשר להקצאת נכסים אסטרטגית בחברה וקובע את מדיניות ההשקעות הכוללת של החברה.

הדירקטוריון של החברה מטפל גם בנושאים הבאים:

- אישור כללים ונהלים לניהול ההשקעות של הקרן והנחיית מנהלי ההשקעות 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 ההשקעות של החברה ובמסגרת חופש הפעולה שאישרה החברה למנהל ההשקעות.

נהלי בקרה על ביצוע ההשקעות אל מול החלטות ועדת ההשקעות

ועדת ההשקעות מדווחת בכל ישיבה על ההתפתחויות בנכסי הקרן מהישיבה הקודמת ועל ביצוע החלטות שהתקבלו בישיבה הקודמת. הועדה גם מדווחת על הרכב ההשקעות 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 ההשקעות כי אחד מתפקידי הועדה הנו לפקח על יישום מדיניות ההשקעות שנקבעה. בכל ישיבת ועדת השקעות מוגשים לוועדה על ידי מנהל ההשקעות של החברה דיווחים המציגים את נתוני הקרן, החלטות הועדה והפעילות בקרן בתקופה שחלפה, עמידה במגבלות מדיניות ההשקעות, כך שלוועדת ההשקעות כלים למעקב מקרוב אחר יישום החלטותיה.

בנוסף לכך, הדירקטוריון וועדת ההשקעות הנחו את מנהל ההשקעות 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 מנהל ההשקעות לפנות לקבלת אישור מראש מועדת ההשקעות לפעולות מסוימות כפי שהוגדר בנהליה. הקרן וחברי וועדת ההשקעות 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 תפקידי 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.

ה. ביטוח משנה

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- 31.12.2016 פרמיית הביטוח השנתית הינה 358 ש"ח למבוטח (הסכומים מתעדכנים מידי חודש לפי שיעור עליית המדד כשהמדד הבסיסי הינו המדד שמפורסם בחודש דצמבר 2013).

1. הון אנושי

החברה מופעלת באמצעות הדירקטוריון וועדותיו. מחצית מחברי הדירקטוריון ממונים על ידי שר האוצר ומחצית שנייה על ידי ההסתדרות הכללית החדשה/הסתדרות הביוכימאים והמיקרוביולוגים. דירקטוריון החברה כולל 8 חברים נכון ליום 31/12/16. הניהול השוטף של החברה מתבצע באמצעות ועדת ניהול המורכבת ממנכ"לית החברה ויו"ר הדירקטוריון.

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.

החברה פועלת להכשרת צוות הניהול כאמור לעיל, 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.

ז. שיווק והפצה

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

הנהלת החברה שוקלת לשלב בעל רישיון פנסיוני בפעילות לצורך מתן גיבוי להנהלת החברה בשימור עמיתים קיימים מפני עזיבה וגיוס עמיתים חדשים הזכאים להצטרף לקרן. לצורך כך, מנהלת הנהלת החברה בימים אלה הליך לבחירת משווק פנסיוני שיוכל לבצע שימור לעמיתים המעוניינים לנייד כספיהם לקרנות השתלמות אחרות ולשווק את הקרן לעובדים הזכאים להצטרף אליה ואינם עמיתים בה.

ח. ספקים ונותני שירותים

ספקי השירות העיקריים הם כדלהלן:

1. מיקור חוץ

חוזר האוצר 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 מהל 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 כורס- מילא מקובסקי ושות', רואי חשבון.
 - יועץ כלכלי לוועדת ההשקעות - מר מוריס סבג מחברת נדיה יעוץ והשקעות בע"מ, המסייע לוועדת ההשקעות של הקרן לגבש מדיניות השקעות, המועברת לביצוע בפסגות.
 - 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.
2. מתפעל - בנק הפועלים בע"מ - המחלקה לניהול נכסי קופות גמל.
3. מנהל ההשקעות - פסגות ניירות ערך בע"מ.

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

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

יא. 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 ליישום. במסגרת זו עדכנה החברה את מדיניות אבטחת המידע ומינתה ועדת היגוי קבוצתית לליווי הנושא. החברה קיימה תרגיל BCP מתודי במהלך חודש נובמבר 2016 לפי הנחיות אגף שוק ההון. החברה ביצעה בקרה על הגיבויים המאוחסנים אצל ספק חיצוני על מנת לשפר את זמינותם.

יב. 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:

דרכי התמודדות	מידת השפעה של גורם הסיכון על החברה המנהלת			גורם הסיכון	סוג הסיכון
	השפעה קטנה	השפעה בינונית	השפעה גדולה		
מעקב אחר התפתחויות במשק ורפורמות בתחום הבריאות.		X		מצב המשק ותעסוקה	סיכוני

דרכי התמודדות	מידת ההשפעה של גורם הסיכון על החברה המנהלת			גורם הסיכון	סוג הסיכון
	השפעה קטנה	השפעה בינונית	השפעה גדולה		
					מאקרו
מעקב אחר התפתחויות השווקים, מגבלות לאפיקי השקעה, פיזור בין אפיקי השקעה, פיזור גיאוגרפי וגידור		X		סיכוני שוק	
בחינה אנליטית מקדימה, מעקב צמוד אחר תיק החוב	X			סיכוני אשראי	
קביעת מגבלת מינימום נזילות ומעקב אחר ההתפתחויות העסקיות וצפי המשיכות העמיתים.	X			סיכוני נזילות	
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.			X	הגברת תחרות בענף	סיכונים ענפיים
החברה נערכת בהתאם לשינויי הרגולציה בענף, לרבות התאמת מערכות מידע.			X	שינויי רגולציה	
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..		X		טעמי הציבור	
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		X		אבטחת מידע	
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 .		X		תקדימים משפטיים ורגולציה חדשה	סיכונים ייחודיים לחברה
בשנת הדיווח החברה סיימה לבצע סקר סיכונים תפעולי והיא מצויה בתהליך השלמת הפחתת הסיכונים השירויים הגבוהים.		X		סיכון תפעולי	
בחברה קיים ממונה על האכיפה העוסק בהטמעה של		X		סיכוני ציות	

דרכי התמודדות	מידת ההשפעה של גורם הסיכון על החברה המנהלת			גורם הסיכון	סוג הסיכון
	השפעה קטנה	השפעה בינונית	השפעה גדולה		
הוראות דין חדשות, ביצוע סקר ציית, בקרה, הדרכה, מעקב ופיקוח.					
הסיכון בינוני מכיוון שפעילות התפעול תלויה בספק אחד ולגבי ניהול השקעות תלויים במנהל השקעות		X		תלות בספק אחד	

י.ג. הסכמים מהותיים

1. לחברה אין הסכמים מהותיים שלא במהלך העסקים הרגיל.

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. חלוקת ההוצאות של שכר המזכירות בחברות יהיה כאמור בהסכם ובחלוקה לתקופות. ההסכם אושר על ידי דירקטוריון החברה במהלך חודש נובמבר 2016.

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	נתינות	תאריך תחילת כהונה	עיסוק עיקרי נוסף	עובד של התאגיד/ חברה בת, תאגיד קשור או של בעל עניין	בן משפחה של בעל עניין
צורי חסון ¹	55453948	1958	בן גוריון 34 נס ציונה	ישראלית	אפריל 2013	עו"ד ור"ח בעל משרד עצמאי	לא	לא
ד"ר אברהם קנובל	12594156	1949	וולך 6 קרית אונו	ישראלית	יוני 2014	יועץ כלכלי ופיננסי עצמאי	לא	לא
אסתר אדמון	55709265	1959	אטד 9 נווה נוי באר שבע	ישראלית	יוני 2014	מנכ"ל הקרן ומנהלת מוקד דגימות מעבדה מרחב דרום וסורוקה	כן	לא
אירית בן שלמה	56428725	1960	חוט השני 20 מעלה אדומים	ישראלית	יוני 2014	מנהלת יחידת אבטחת איכות במעבדה הביוכימית ואחראית המעבדה, בב"ח שערי צדק.	לא	לא
ד"ר בן ציון כץ	57812653	1962	פלדי יחיאל 7/13 רחובות	ישראלית	יוני 2014	סגן מנהל המעבדה ההמטולוגית מרכז רפואי תל אביב	לא	לא
איילת אליאב	24268260	1969	נחל ים 42 ראשון לציון	ישראלית	יולי 2014	מנכ"ל חברה לייבוא מותגי הנעלה בין לאומיים	לא	לא
סאדק דלאשה	52538618	1954	בועינה-נג'דאת 1692400	ישראלית	נובמבר 2014	גזבר ומנהל אגף הכספים של עיריית רהט	לא	לא
אורי פלישמון	017406448	1972	אהוד 25 כפר האורנים	ישראלית	מרץ 2015	מנכ"ל ויוע"מ הסתדרות האחיות	לא	לא
ג'קי סטרומנגר ²	017586751	1971	תל אביב	ישראלית	יוני 2017	ייזום וניהול מוצרים פיננסיים	לא	לא

מידע פרטני

שם	דירקטור	השכלתו והתעסקותו בחמש השנים	תפקיד	חבר	חבר ועדת	מס ישיבות בהן השתתף השנה
----	---------	-----------------------------	-------	-----	----------	--------------------------

¹ סיים כהונה בנציג חיצוני בוועדת השקעות ביוני 2016.

² החלה כהונה ביוני 2016 כיו"ר ועדת השקעות במקום צורי חסון ויו"ר ועדת ביקורת במקום סאדק דלאשה.

השקעות	ביקורת	דירקטוריון	השקעות	ועדת ביקורת	בדירקטוריון	האחרונות וחברות בהן מכהן כדירקטור	חיצוני/פנימי	
14	3	3	כן	כן	דירקטור חיצוני	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	חיצוני	ג'קי סטרומנגר ³
14	-	2	כן- נח"צ	לא	-	ר"ח ויועץ מס בעל משרד עצמאי ד"ר לכלכלה, ב.א. בסוציולוגיה. יועץ כלכלי ופיננסי עצמאי, דירקטור במרכז הקונגרסים בנייני האומה בע"מ, חבר וועד מנהל בחוג הידידים של ב"ח אסף הרופא	נח"צ	צורי חסון ⁴
26		7	כן	לא	י"ר דירקטוריון	תואר שני ברפואה מעבדתית, מנכ"ל הקרן ומנהלת מוקד דיגמות מעבדה מרחב דרום וסורוקה, מנכ"ל ודירקטורית בקופת גמל שובל.	פנימי	ד"ר אברהם קנובל
-	-	7	לא	לא	דירקטור	תואר שני ברפואה מעבדתית, מנכ"ל הקרן ומנהלת מוקד דיגמות מעבדה מרחב דרום וסורוקה, מנכ"ל ודירקטורית בקופת גמל שובל.	פנימית	אסתר אדמון
-	3	5	לא	כן	דירקטור	תואר שני בניהול טכנולוגיה, לימודי יעוץ ופתוח ארגוני. מנהלת יחידת אבטחת איכות במעבדה הביוכימית ואחראית המעבדה, בב"ח שערי צדק.	פנימי	אירית בן שלמה
-		5	לא	לא	דירקטור	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.	פנימי	ד"ר בן ציון כץ
21		5	לא	לא	דירקטור	תואר ראשון במנהל עסקים וחשבונאות, תואר ראשון במשפטים. מנכ"ל חברת אי.אי.איל בע"מ, דירקטורית בחברה העירונית לתרבות ספורט ונופש בראשל"צ ומ"מ י"ר הדירקטוריון, דח"צ בחברות גויליפוד וחברת אפיקי הירדן, י"ר איגוד שופטי הכדוריד בישראל.	מטעם המדינה	איילת אליאב
-	3	7	לא	לא	דירקטור	תואר BA בכלכלה וחשבונאות, תואר LLB במשפטים, תואר LLM מוסמך במשפטים. גזבר ומנהל אגף הכספים של עיריית רהט.	מטעם המדינה	סאדק דלאשה
-	6	4	לא	לא	דירקטור	תואר LLB במשפטים	פנימי	אורי פלישמן

ב. כינוס הדירקטוריון וועדותיו בשנת 2016

3 החלה כהונה ביוני 2016 כ"ר ועדת השקעות במקום צורי חסון וי"ר ועדת ביקורת במקום סאדק דלאשה.

4 סיים כהונה בניציג חיצוני בוועדת השקעות ביוני 2016.

בשנת 2016 דירקטוריון החברה התכנס ל- 7 ישיבות (כולן ישיבות פרונטליות).
ועדת ההשקעות של החברה המנהלת, שהוקמה כנדרש בתקנות, התכנסה השנה ל- 27 ישיבות (מתוכן 2 ישיבות ללא התכנסות בפועל ו-25 ישיבות פרונטליות).
ועדת הביקורת של החברה התכנסה השנה ל-6 ישיבות. (כולן ישיבות פרונטליות).

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 ב שובל-חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ-צד קשור	לא
אלי להט	069022093		מבקר פנימי	יוני 2012	ר"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 וניהול בע"מ.		

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 ויושנת 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.

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 2016. 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.
5. היקף תגמול מבקר הפנים: 136 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.

1. 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 2015:
עבודות ביקורת וסקירה – 65,120 ₪, לפני מע"מ.
ביקורת סוקס 404 – 17,389 ₪, לפני מע"מ.
שירותי מסים – 440 ₪, לפני מע"מ.
אישורים מיוחדים – 440 ₪, לפני מע"מ.
סך הכל שכר בפועל על סך 83,389 ₪, לפני מע"מ.

השכר הצפוי לשנת 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.

- (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 ביטוח וחסכון ובמועד שנקבע בהוראות אלו.

בקרה פנימית על דיווח כספי

במהלך התקופה המכוסה המסתיימת ביום 31 בדצמבר 2016 לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של הגוף המוסדי על דיווח כספי אשר השפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של הגוף המוסדי על דיווח כספי.

ז. אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי

בקרות ונהלים לגבי הגילוי

הנהלת הגוף המוסדי, בשיתוף המנכ"ל ומנהל הכספים של הגוף המוסדי, העריכו לתום התקופה המכוסה בדוח זה את האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של הגוף המוסדי. על בסיס הערכה זו, מנכ"ל הגוף המוסדי וסמנכ"ל הכספים הסיקו כי לתום תקופה זו הבקרות 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 ביטוח וחסכון ובמועד שנקבע בהוראות אלו.

בקרה פנימית על דיווח כספי

במהלך התקופה המכוסה המסתיימת ביום 31 בדצמבר 2016 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:

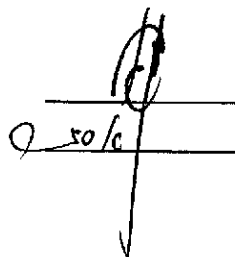
עריכת הסכם שיתוף הוצאות עם שובל חבר לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ-צד קשור (להלן: "שובל"):

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. עד תחילת שנת 2016 הייתה הסכמה לגבי חלוקת ההוצאות בין החברות בהתאם ליחס הנכסים ואופי המשאבים הנדרש לכל חברה, בתחילת 2016 הוחלט לעגן הסכמות אלו בהסכם מסודר אשר אושר בדירקטוריון בנובמבר 2016.

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 ₪



ד"ר אבי קנובל

אסתר אדמון

יו"ר דירקטוריון

מנכ"ל

תאריך הדוח 29 במרץ 2017.

החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים
ומיקרוביולוגים בע"מ

דוח הדירקטוריון

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016

תוכן עניינים

פרק	עמוד
א	4
ב	5-9
ג	10
ד	10
ה	10
ו	10
ז	10
ח	11
ט	1-13
י	14-15
	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 31/12/2017 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 ההשתלמות שבניהולה.

1. התפתחויות במשק ובתעסוקה

שנת 2016 הייתה מאופיינת בריבוי אירועים פוליטיים שהיו בעלי השפעה על הכלכלה והשווקים בעולם. במהלך המחצית הראשונה של השנה השווקים הושפעו מירידת מחיר הנפט כאשר מחיר חבית מסוג WTI הגיעה לשפל של כ-26\$ לחבית מסוג WTI ומהציפייה למשאל העם בבריטניה שהתקיים בחודש יוני. במהלך התקופה השווקים התאפיינו בתנודתיות גבוהה. לאחר ההפתעה מכך שהבריטים תמכו במשאל העם, השווקים הגיבו בעצמה עם ירידת שערים חדה בשוקי המניות וירידת תשואות חדה בשוק האג"ח. במהלך המחצית השנייה של השנה הבחירות בארה"ב והעלאת הריבית בחודש דצמבר על ידי הפד היו הנושאים המרכזיים אשר הניעו את השווקים. באופן כללי המחצית השנייה התאפיינה באופטימיות גדולה בשווקים, בעיקר לאחר ניצחון טראמפ בבחירות. בשוקי האג"ח נרשמה עליית תשואות חדה.

בארה"ב הצמיחה האטה במהלך 2016 על רקע ירידה בסעיף המלאים ובהשקעה במהלך המחצית הראשונה של השנה. חולשה זו בסעיף ההשקעה נבעה בעיקר עקב ההשפעות המתמשכות של ירידת מחירי הנפט והדולר החזק. מצד שני, הצריכה הפרטית המשיכה להיות מנוע הצמיחה המרכזי על רקע הירידה בשיעור האבטלה, העלייה בשכר וסביבת הריבית הנמוכה. במהלך 2016 שיעור האבטלה ירד ל-4.7% לעומת 5.0% בסוף 2015 וקצב עליית השכר עלה ל-2.9% לעומת

2.6% בסוף 2015. האינפלציה בארה"ב עלתה ב-2016 ב-2.1% לעומת 0.7% בסוף 2015 ואינפלציית הליבה (ללא אנרגיה ומזון) עמדה על 2.2% לעומת 2.1% בסוף 2015. הדולר התחזק ב-3.4% אל מול סל המטבעות במהלך 2016 ובפרט הוא התחזק ב-4.7% אל מול האירו. מבחינת המדיניות המוניטארית, הפד העלה את הריבית בחודש דצמבר ב-25 נ"ב לטווח של 0.5%-0.75%.

באירופה הצמיחה ב-2016 האטה ל-1.6% לעומת 2.0% ב-2015 בעיקר על רקע האטה ביצוא כאשר הגידול בצריכה הפרטית נותר יציב על 1.7% ונרשם שיפור בהשקעה במשק ובצריכה הממשלתית. האינפלציה האפסית שאפיינה את המשק האירופי בתחילת השנה תרמה להחלטת הבנק המרכזי להתחיל ברכישת אג"ח קונצרניות במסגרת ה-80 מיליארד אירו שהם רוכשים בכל חודש. עם זאת, לקראת סוף השנה הבנק המרכזי הודיע כי החל מאפריל 2017, הוא יצמצם את היקף הרכישות החודשי מ-80 מיליארד ל-60 מיליארד. האינפלציה ב-2016 עמדה על 1.1% לעומת 0.1% בלבד ב-2015 ואינפלציית הליבה עלתה ל-0.9% ב-2016 לעומת 0.8% ב-2015. בצד הפוליטי, כאמור, הנושאים המרכזיים היו ה-BREXIT אשר פגע בסנטימנט המשקיעים במהלך השנה, ומשאל העם באיטליה לשינוי מבנה הפרלמנט, אשר נדחה על ידי האיטלקים וגרם להתפטרותו של ראש הממשלה מתיאו רנזי. עם זאת, הפחד הגדול מ-BREXIT התחלף במהרה בסנטימנט חיובי בשווקים שבה לידי ביטוי בחזרה למתווה עליות בשוקי המניות, ביחד עם עלייה הדרגתית בתשואות האג"ח. בכל הנוגע למשאל העם באיטליה, מאחר והסקרים כבר אותנו מראש על כך שמשאל העם יידחה, התממשות תחזיות הסקרים לא יצרה כלל זעזוע בשווקים.

ביפן האירוע הבולט של 2016 היה השינוי בדרך בה הבנק המרכזי (ה-BOJ) מנהל את המדיניות המוניטארית שלו. ה-BOJ עבר ממדיניות של יעד הגדלת המאזן על ידי רכישות אג"ח, ליעד מדיניות שהוא שמירה על התשואה על אג"ח ל-10 שנים "באזור" 0% (על פי הגדרתו). כך, במקום הרחבה כמותית "קלאסית" של רכישת אג"ח ממשלתיות והגדלת מאזן הבנק המרכזי, ה-BOJ עבר לשלוט באופן מוחלט בעקום התשואות גם דרך הריבית הקצרה וגם דרך הריבית הארוכה.

בשוק הסחורות נרשמה שנה חיובית לאחר שהחלה בירידות חדות. מחירי הסחורות¹ עלו במהלך 2016 ב-11.4% לאחר שירדו ב-25.0% ב-2015. בפרט, מחירי הסחורות התעשייתיות² עלו ב-21.6% לאחר שירדו ב-17.6% ב-2015, ומחירי הסחורות החקלאיות³ עלו ב-1.1% לאחר שירדו ב-10.1% ב-2015. מחיר חבית נפט מסוג WTI עלה ב-2016 ב-45.2% לאחר שירד ב-31.3% ב-2015. במהלך חודש פברואר הנפט הגיע לרמתו הנמוכה ביותר שעמדה על כ-26\$ לחבית על רקע עודף ההיצע הגדול שאפיין את שוק הנפט והחששות מירידה בצד הביקוש העולמי. עם זאת, בהמשך השנה מחיר הנפט שב לעלות עד ל-53.7\$ לחבית בסוף השנה, עלייה של 105% מהשפל של פברואר כאשר אותם גורמים שהכבידו על הנפט (וגם על שאר הסחורות) כל כך הרבה זמן, היו גם אלו שתמכו בעלייה במהלך השנה- הפעילות בסין התייצבה, ועודף ההיצע הגדול ביחד עם המחירים הנמוכים בשוק הנפט גרמו לירידה בתפוקת היצרניות מה שעזר להחזיר את השוק לשווי משקל.

¹מקור: Bloomberg commodity index

²מקור: CRB Raw Materials

³מקור: CRB Foodstuff

בנוסף, החלטת אופ"ק להקפיא את תפוקת הנפט תחילה, ולקראת סוף השנה אף לקצץ בתפוקה, תרמה להתאוששות המחירים.

בישראל הצמיחה ב-2016 עמדה על 43.8% לעומת צמיחה של 2.5% ב-2015 ו-3.2% ב-2014. למעשה מדובר בשיפור משמעותי בקצב הצמיחה במשק אחרי 3 שנים של ירידה בקצב הצמיחה. מבחינת רכיבי התוצר, הצריכה הפרטית בולטת לחיוב עם עליה של 6.1%. היצוא התרחב בשנה החולפת בשיעור של 3.0% למרות השקל החזק (התחזק ב-4.8% מול סל המטבעות בשנת 2016) וצמיחה מתונה של הסחר העולמי. בלטה השנה העובדה שהגידול ביצוא נשען בעיקר על יצוא השירותים עם צמיחה של 8.4% בשנה החולפת לעומת התכווצות של 4.0% ביצוא הסחורות. ההשקעות חזרו לצמוח אחרי שנתיים של קיפאון ברכיב זה. הגידול בהשקעה השנה הוא בעיקר תוצאה של שדרוג המפעל של אינטל בקרית גת.

אינפלציה, תקציב וריבית

האינפלציה במהלך שנת 2016 עמדה על 0.2%- לעומת 1.0%- בשנת 2015⁵. יש לציין שגם השנה ציפיות השוק היו גבוהות מהאינפלציה בפועל כאשר ממוצע תחזיות החזאים עמד על 0.6% בתחילת 2016 והציפיות הנגזרות משוק ההון עמדו על 0.1%. את ה"החטאה" של התחזיות בשנת 2016 ניתן לייחס להתפוגגות החלשה מהצפוי של הכוחות שהכבידו על מדד המחירים בשנתיים האחרונות (השפעות פעולות הממשלה וירידת מחירי האנרגיה). על רקע האינפלציה הנמוכה, ולאור חוזקו של השקל, בנק ישראל הותיר את הריבית על כנה.

סך הכנסות המדינה בשנת 2016 הסתכמו ב-321.1 מיליארדי שקלים, לעומת 312.3 מיליארדי שקלים בשנת 2015. סך גביית המסים עלתה נומינלית ב 5.6% בשנת 2016 בהשוואה לשנת 2015 (באותן הגדרות מדידה). הגירעון הכולל ללא מתן אשראי נטו הסתכם ב-2016 בסך של 25.9 מיליארד שקלים שהם 2.15% אחוזים מהתמ"ג, לעומת התכנון המקורי בתקציב המדינה שעמד על גירעון של 2.9% מהתמ"ג⁶. הסטייה מיעד הגרעון מוסברת על ידי הכנסות גבוהות מהצפוי (בסך של 8.8 מיליארד שקל) ותת ביצוע נמוך מאוד בצד ההוצאות (בסך של 0.3 מיליארד שקל).

מאזן התשלומים - העודף בחשבון השוטף של מאזן התשלומים הסתכם בשלושת הרבעונים הראשונים של 2016 ב-9.5 מיליארד דולר, קיטון לעומת 10.2 מיליארד דולר בתקן המקבילה אשתקד. הקיטון בעודף בחשבון השוטף נובע בעיקר מהקיטון בעודף במאזן הסחורות והשירותים מ-6.5 מיליארד דולר בשלושת הרבעונים הראשונים של 2015 ל-5.5 מיליארד דולר בשלושת הרבעונים הראשונים של השנה.

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.

שוק המניות

⁴ מקור: למ"ס

⁵ מקור: למ"ס

⁶ משרד האוצר

שוק המניות בארה"ב בלט השנה לטובה, אך שוק המניות האירופאי היה חלש מאוד וזאת למרות הגדלתה של ההרחבה כמותית. אם כן, כיוון המדיניות המוניטארית הוא לא חזות הכל – בארה"ב הכלכלה המקומית החזקה תמכה בשווקים ובאירופה התממשות הסיכונים הפוליטיים ובעיות מערכת הבנקאות הכבידו על שוקי המניות. התאוששות מחירי הסחורות והנפט בראשן, ביחד עם ההתייצבות של הפעילות הכלכלית בסין תמכו בשווקים המתעוררים אשר חלקם אף עלו בחדות (רוסיה, ברזיל).

ישראל

שוק המניות המקומי התאפיין השנה במגמה מעורבת והסתכם בדשדוש. מדד ת"א 25 ות"א 100 ירדו השנה ב-3.8% וב-2.5% בהתאמה ואילו היתר 50 ות"א 75 עלו ב-24.4% וב-17.3% בהתאמה. סקטור הבנקים (17.8%) בלט לחיוב בדומה למגמה בעולם.

ארה"ב

המדדים בארה"ב זינקו, נרשם שיא חדש במדד ה-DOW JONES, התשואה ל-10 שנים עלתה ב-17% נ"ב והדולר התחזק. בסיכום השנה, מדד ה-S&P500 עלה ב-12%, מדד ה-NASDAQ עלה ב-9% וה-DOW JONES עבר לראשונה מאז הקמתו לפני 120 שנה את רף ה-19,000 נקודות ועלה השנה ב-16.5%.

בעולם

באירופה, למרות הגדלת ההרחבה הכמותית, התחזקותו של האירו במהלך רוב השנה ביחד עם אי הודאות הפוליטית הגוברת, הכבידו על מדדי המניות. בהתאם, מדד ה-STOXX600 עלה במתינות ב-2.3%. ברמת המדינות, בלטו לחיוב ה-CAC שעלה ב-8.8% ומדד ה-DAX שעלה ב-6.9% לעומת איטליה שירדה ב-3.4%. מדד ה-FTSE 100 נהנה השנה מהפיחות בפאונד ועלה בסיכום השנה ב-22.1%. באסיה והשווקים המתעוררים מדד ה-MSCI EM (מתעוררים כללי) עלה ב-11.3%, מדד המניות הסיני ה-Hang sang עלה ב-4.3%. וה-CSI 300 ירד ב-9.3%, ביפן, מדד ה-NIKKEI שסבל במחצית הראשונה של השנה, נהנה במחצית השנייה מהפיחות המתמשך ביואן ועלה בסך הכל ב-2.3%.

שוק הנגזרים

בשנה האחרונה מחזור המסחר באופציות על מדד המעו"ף הסתכם ב-37.750 מיליון יחידות אופציה או ב-5.372 טריליון ש"ח במונחי נכס הבסיס. המחזור בחוזים עתידיים על מדד המעו"ף הסתכם ב-18.6 אלף חוזים. בשוק המט"ח הסתכם מחזור המסחר באופציות דולר/שקל ב-488 מיליארד ש"ח במונחי נכס הבסיס. מחזור המסחר באופציות אירו/שקל הסתכם ב-18.2 מיליארד ש"ח במונחי נכס הבסיס⁷.

⁷ אתר הבורסה לניירות ערך.

הקרן מנוהלת בהתאם למדיניות השקעות הנקבעת ע"י הדירקטוריון וועדת ההשקעות. ועדת השקעות באמצעות מנהל השקעות 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 תאגידים 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 הפעילות במהלך שנת 2016 באפיק המנייתי: נרכשו מניות בארץ בהיקף של כ- 10.9 מ' ₪ ונמכרו מניות בארץ בהיקף של כ- 13.5 מ' ₪. כמו כן נרכשו מניות ותעודות סל בחו"ל בהיקף של כ- 53.74 מ' ₪ ונמכרו מניות ותעודות סל בחו"ל בהיקף של כ- 71.7 מ' ₪.

אג"ח מדינה

אג"ח ממשלתיות צמודות מדד – האפיק הצמוד, הציג בסיום השנה עלייה של 0.7%. אגרות החוב הארוכות (5-10) ירדו ב-0.2%, הבינוניות (2-5) ירדו ב-0.4% ואילו אגרות החוב הקצרות (0-2) ירדו ב-0.3%.

אג"ח ממשלתיות לא צמודות – אג"ח ממשלתי שקלי עלה השנה ב-1.3%, חלקו הארוך (5-10) עלה ב-2.4%, חלקו הבינוני (2-5) עלה ב-1.2% וחלקו הקצר עלה ב-0.3%.

אגח קונצרני

האפיק הקונצרני נהנה השנה ממומנטום חיובי שהתבטא בעליות שערים. מדד תל בונד 20 תל בונד 60 תל בונד שקלי ותל בונד יתר רשמו עליית שערים של 2.9%, 2.3%, 2.4% ו-2.4% בהתאמה ואילו תל בונד 40 ותל בונד בנקים עלו ב-1.7% ו-0.8% בהתאמה. תשואות היתר של המדדים הקונצרניים נבעו הן מהיציבות היחסית במצבן הפיננסי של הפירמות אך גם מרמת המרווחים הגבוהה בסוף השנה שעברה כאשר בעיקר בלטו מדדי תל בונד יתר ותל בונד 40. בסוף 2016 עמדו המרווחים של מדדים אלו על 148 נ"ב ו-119 נ"ב, בהתאמה, 13 ו-4 נ"ב מתחת למרווחים בסוף 2015. היקף גיוסי ההון באפיק הקונצרני המשיך לגדול גם בשנת 2016 כאשר סך הגיוסים השנה עומד על 67.1 מיליארד ₪, גבוה ב-18% מסך הגיוסים ב-2015.

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 2016:

באפיק באג"ח קונצרני: נרכשו אג"ח צמודות בהיקף של כ-26.77 מ' ₪ ונמכרו אג"ח קונצרני צמוד בהיקף של כ-8.13 ₪. כמו כן נקנו אג"ח קונצרניות שקליות בהיקף של כ-9.77 מ' ₪ ונמכרו אג"ח קונצרניות שקליות בהיקף של כ-7.12 מ' ₪ .

נרכשו אג"ח בחו"ל בהיקף של כ-12.06 מ' ₪, ונמכרו אג"ח בחו"ל בהיקף של כ-13.62 מ' ₪.

באפיק הממשלתי: נרכשו אג"ח ממשלתיות צמודות בהיקף של כ-12 מ' ₪ ונמכרו אג"ח ממשלתיות צמודות בהיקף של כ-16.29 מ' ₪ . נרכשו אג"ח ממשלתיות שקליות בהיקף של כ-15.51 מ' ₪ ונמכרו אג"ח ממשלתיות שקליות בהיקף של כ-34.29 מ' ₪ .

היקף הנכסים הנזילים בתיק ההשקעות מותאם לצפי התשלומים הנדרש בקרן.

להלן שינוי מדדי ניירות ערך ופרמטרים כלכליים בשנת 2016 :

סיכום שנת 2016	הרבעון הרביעי 2016	
-11.1%	-2.3%	מדד המניות הכללי
24.4%	0.6%	יתר 50
-2.5%	1.6%	מדד ת"א 100
-3.8%	1.9%	מדד ת"א 25
7.1%	3.0%	מדד אג"ח להמרה
2.1%	-0.6%	מדד אג"ח כללי
2-0%	-0.2%	מדד המחירים לצרכן

ג.

ד. היקף הנכסים המנוהלים על ידי החברה המנהלת

שיעור השינוי	31.12.2015	31.12.2016	
(6.45%)	458,506	428,922	סך הכל נכסי הקרן נטו

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

בשנת הדוח לא אירעו אירועים חורגים ממהלך העסקים הרגיל של החברה.

ו. 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.

ז. עסקאות מהותיות

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

ח. 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.

ט. תכניות החורגות ממהלך העסקים הרגיל

החברה אינה צופה תכניות החורגות ממהלך העסקים הרגיל בשנה הקרובה.

ג. 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 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 2016 הסתכמו הכנסות דמי ניהול בחברה לסך של 1,610 אלפי ש"ח לעומת 1,764 אלפי ש"ח בשנת 2015 ו-1,782 אלפי ש"ח בשנת 2014. שיעור דמי הניהול האפקטיבי שנגבה מהעמיתים בשנת 2016 עמד על 0.38% ו- 2015 עמד על 0.37% ו-2014 עמד על 0.36%.

הקיסון בהכנסות דמי הניהול לעומת שנת 2015 נובע מצימצום והתייעלות השנה של החברה מה שהוביל להקטנת הוצאותיה של החברה.

3. תוצאות כספיות של החברה המנהלת (המשך)

א. להלן פירוט הוצאות הנהלה וכלליות של החברה

א. ההרכב

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2014	2015	2016	
אלפי ש"ח			
164	137	165	שכר עבודה ונלוות ושירותי מזכירות
5	4	3	פחת והפחותות
86	70	66	ביטוח דירטורים ונושאי משרה
157	188	130	שכר דירקטורים
36	13	38	אחזקת משרדים ותקשורת
332	332	306	דמי תפעול לבנק הפועלים בע"מ
170	162	152	דמיי ניהול לפסגות ניירות ערך בע"מ
-	17	13	דמי ניהול תעודות סל לפסגות ניירות ערך בע"מ-צד קשור*
757	762	683	ייעוץ משפטי ומקצועי (ראה סעיף ב' להלן)
33	26	31	קשר לעמיתים
21	28	18	שכר דירה
4	5	5	כנסים והשתלמויות
<u>1,765</u>	<u>1,744</u>	<u>1,610</u>	

ב. פירוט הרכב הוצאות ייעוץ משפטי ומקצועי:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2014	2015	2016	
אלפי ש"ח			
205	143	119	חשבות וניהול כספים ושירותי תפעול ובקרה
145	162	141	ביקורת פנים
100	99	100	ביקורת חשבוניות
-	14	-	בחינת מערך הביקורת פנימית
132	136	113	משפטיות
69	69	68	ייעוץ השקעות
50	49	49	ניהול סיכונים
19	18	12	ניהול טכנולוגיות ואבטחת מידע
37	39	49	הוצאות ממונה אכיפה
-	33	32	אימות נתונים
<u>757</u>	<u>762</u>	<u>683</u>	

3. תוצאות כספיות של החברה המנהלת (המשך)

ג. פרטים נוספים:

החברה חולקת שירותי משרד עם שובל – חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ-צד קשור (להלן "שובל"). בשנת 2016 החברה חתמה על הסכם 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 לשתיהן החברות.

החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

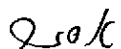
"ק.ס.מ קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים"

הצהרה (Certification)

אני, אסתר אדמון, מצהירה כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של ק.ס.מ קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים (להלן: "הקרן") לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ואת תוצאות הפעילות של הקרן וכן את השינויים בזכויות העמיתים והתנועה בקרן למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
3. 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 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 הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של הקרן והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקרות 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 במהלך התקופה המכוסה בדוח שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקרן; וכן-
4. 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

29 במרץ, 2017
תאריך

החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

"ק.ס.מ קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים"

הצהרה (Certification)

אני, קאסם בשאר, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של ק.ס.מ קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים (להלן: "הקרן") לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016 (להלן: "הדוח").
 2. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ואת תוצאות הפעילות של הקרן וכן את השינויים בזכויות העמיתים והתנועה בקרן למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
 3. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקרן; וכן-
 - (ה) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקרן, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה המנהלת, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - (ו) 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;
 - (ז) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של הקרן והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
 - (ח) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי שאירע במהלך התקופה המכוסה בדוח שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקרן; וכן-
 4. 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:
 - (ג) 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-
 - (ד) 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, מנחל כספים

29 במרץ, 2017

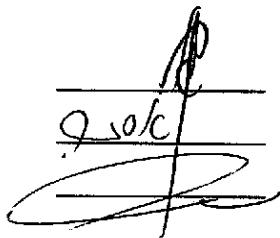
תאריך

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 לביזכמאים 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 החברה על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2016, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במודל הבקרה הפנימית של ה- Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (COSO) Commission. בהתבסס על הערכה זו, הנהלה מאמינה (believes) כי ליום 31 בדצמבר 2016, הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי הינה אפקטיבית.



ד"ר אבי קנובל
אסתר אדמון
בשאר קאסם

יו"ר דירקטוריון
מנכ"ל
מנהל כספים

תאריך אישור הדוח: 29 במרץ, 2017

דוח רואה החשבון המבקר לבעלי המניות

של

החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

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

ביקרנו את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ ליום 31 בדצמבר 2016, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי ה- Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (להלן "COSO"). הדירקטוריון וההנהלה של החברה אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ולהערכתם את האפקטיביות של בקרה פנימית על דיווח כספי, הנכללת בדוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר 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 ולבצעה במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון אם קיימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי. ביקורתנו כללה השגת הבנה לגבי בקרה פנימית על דיווח כספי, הערכת הסיכון שקיימת חולשה מהותית, וכן בחינה והערכה של אפקטיביות התכנון והתפעול של בקרה פנימית בהתבסס על הסיכון שהוערך. ביקורתנו כללה גם ביצוע נהלים אחרים כאלה שחשבנו כנחוצים בהתאם לנסיבות. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

בקרה פנימית על דיווח כספי של חברה 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 להוראות אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר ובהתאם להנחיות רשות החברות הממשלתיות. בקרה פנימית על דיווח כספי של חברה 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 להוראות אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר ובהתאם להנחיות רשות החברות הממשלתיות, ושקבלת כספים והוצאת כספים של החברה נעשים רק בהתאם להרשאות הדירקטוריון וההנהלה 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 חשובה 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 2016, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, את הדוחות הכספיים של החברה לימים 31 בדצמבר 2016 ו-2015 ולכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016 והדוח שלנו, מיום 29 במרס 2017, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

בכבוד רב,

כרם - מיליקובסקי ושות'
רואי חשבון

תל-אביב, 29 במרס 2017

החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

דוחות כספיים

ליום 31 בדצמבר 2016

החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

דוחות כספיים

ליום 31 בדצמבר 2016

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

דוח רואה החשבון המבקר לבעלי המניות

של

החברה לניהול קרן השתלמות לבייכומאים ומיקרוביולוגים בע"מ

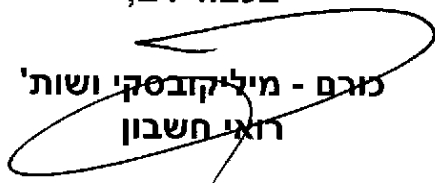
ביקרנו את הדוחות על המצב הכספי המצורפים של החברה לניהול קרן השתלמות לבייכומאים ומיקרוביולוגים בע"מ (להלן - החברה) לימים 31 בדצמבר 2016 ו- 2015 ואת הדוחות על הרווח וההפסד לכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו 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), התש"ל"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 שיושמו 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, בהתבסס על ביקורתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של החברה לימים 31 בדצמבר 2016 ו- 2015 ואת תוצאות פעולותיה לכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016 בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS), בהתאם להוראות אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר ובהתאם להנחיות רשות החברות הממשלתיות לגבי המידע הנוסף הנדרש בדוחות הכספיים.

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 2016, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 29 במרס 2017 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה.

בכבוד רב,


כורם - מיליקובסקי ושות'
רואי חשבון

תל-אביב, 29 במרס 2017

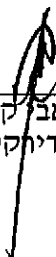
DATA\החברה לניהול קרן השתלמות\מכתבים\2016\רבעון 4\מאזן דצמבר 2016 - דוח רואה החשבון המבקר.doc

החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

הצהרת יו"ר הדירקטוריון

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

1. בחנתי את הדוחות הכספיים ודוח הדירקטוריון של החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ (להלן – החברה) לשנת 2016 (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 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.


ד"ר אבי קנובל,
יו"ר הדירקטוריון

29 במרץ 2017
תאריך

החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

הצהרת מנכ"ל החברה

בהתאם לתקנות החברות הממשלתיות (דוח נוסף בדבר הפעולות שנקטו 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 2016 (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 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.


אסתר אדמון, מנכ"ל


29 במרץ 2017
תאריך

החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

הצהרת מנהל הכספים

בהתאם לתקנות החברות הממשלתיות (דוח נוסף בדבר הפעולות שננקטו והמצגים שניתנו להבטחת הדיווחות 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 2016 (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 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.


רו"ח בשאר קאסם,
מנהל כספים

29 במרץ 2017
תאריך

החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ


דוחות על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר			
2015	2016	באור	
באלפי ש"ח	באלפי ש"ח		נכסים:
19	18	4,(ז)2	רכוש קבוע
67	62	5	חייבים ויתרות חובה
267	292	6,(ו)2	מזומנים ושווי מזומנים
353	372		סך כל הנכסים
*-	*-	7	הון
353	372	9	התחייבויות: זכאים ויתרות זכות
353	372		סך כל ההתחייבויות
353	372		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


ד"ר אבי קנובל
יו"ר הדירקטוריון

29 מרץ 2017
תאריך אישור
הדוחות הכספיים

החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

דוחות רווח והפסד

<u>לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר</u>	<u>לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר</u>	<u>לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר</u>	<u>באור</u>	
<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>		
<u>באלפי ש"ח</u>	<u>באלפי ש"ח</u>	<u>באלפי ש"ח</u>		<u>הכנסות</u>
1,762	1,764	1,610	10,(ח)2	הכנסות דמי ניהול מקרן השתלמות
* 20	-	-	11	הכנסות אחרות
<u>1,782</u>	<u>1,764</u>	<u>1,610</u>		סך כל ההכנסות
				<u>הוצאות</u>
1,765	1,744	1,610	13	הוצאות הנהלה וכלליות
17	** 20	-		הוצאות אחרות
<u>1,782</u>	<u>1,764</u>	<u>1,610</u>		סך כל ההוצאות
<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>		רווח לשנה

* מויין מחדש.
** ראה באור 2,15.
הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2016

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 31/12/17).

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 קופת הגמל.

ג. הדוחות הכספיים נערכו בהתאם להוראות רשות שוק ההון, הביטוח וחסכון, 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 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 ביוני 2014 פרסם אגף שוק ההון חוזר גופים מוסדיים מספר 2014-9-10 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.

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 ליום 31.12.2016 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 2016

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 ההשקעות** – 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 29 במרץ 2017.

ב. מטבע פעילות ומטבע הצגה

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

החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2016

באור 2 - מדיניות החשבונאית (המשך)

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 ע 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 שנוזלותן גבוהה, לרבות פיקדונות בתאגידים בנקאיים לזמן קצר, שתקופתם המקורית אינה עולה על שלושה חודשים ממועד ההשקעה ואשר אינם מוגבלים בשעבוד.

באור 2 - מדיניות החשבונאית (המשך)

החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2016

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 פיטורין.

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.

החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2016

באור 4 – רכוש קבוע

א. הרכב ותנועה:

סה"כ	התקנות ושיפורים במושכר אלפי ש"ח	ריהוט משרדי, ציוד ואביזרים	
			עלות
59	13	46	יתרה ליום 1 בינואר 2015
(12)	-	(12)	גריעות
4	-	4	תוספות
51	13	38	יתרה ליום 31 בדצמבר 2015
4	-	4	תוספות
55	13	42	יתרה ליום 31 בדצמבר 2016
			פחת שנצבר
38	5	33	יתרה ליום 1 בינואר 2015
(12)	-	(12)	גריעות
6	1	5	תוספות
32	6	26	יתרה ליום 31 בדצמבר 2015
5	1	4	תוספות
37	7	30	יתרה ליום 31 בדצמבר 2016
			הערך בספרים
18	6	12	ליום 31 בדצמבר 2016
19	7	12	ליום 31 בדצמבר 2015

החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2016

באור 5 – חייבים ויתרות חובה

ליום 31 בדצמבר	
2015	2016
אלפי ש"ח	
32	-
33	33
-	22
2	7
67	62

ק.ס.ס קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים – צד קשור
הוצאות מראש
שובל חברה לניהול קופ"ג מפעלית – צד קשור (ראה באור 14)
חייבים אחרים

סך הכל חייבים ויתרות חובה

באור 6 – מזומנים ושווי מזומנים

ליום 31 בדצמבר	
2015	2016
אלפי ש"ח	
267	292

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</u> <u>ונפרע</u> <u>ש"ח</u>	<u>רשום</u> <u>ש"ח</u>	
0.0005	2.0000	א. ההרכב ליום 31 בדצמבר 2016 (2015- 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
0.0008	2.0003	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.

באור 8 – מיסים על הכנסה

החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2016

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

באור 9 – זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר		
2015	2016	
אלפי ש"ח		
4	23	עובדים ומוסדות בגין שכר מוסדות
3	5	הוצאות לשלם
270	276	ק.ס.ס קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים – צד קשור
-	44	שובל חברה לניהול קופ"ג מפעלית – צד קשור (ראה באור 14)
27	-	נותני שירותים
49	25	
<u>353</u>	<u>372</u>	סך הכל זכאים ויתרות זכות

באור 10 – הכנסות מדמי ניהול מקרן השתלמות

א. דמי ניהול מצבירה:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2014	2015	2016	
אלפי ש"ח			
<u>1,762</u>	<u>1,764</u>	<u>1,610</u>	הכנסות מדמי ניהול מקרן השתלמות
שיעור ממוצע של דמי ניהול מהנכסים			
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
אחוזים			
<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	
0.36	0.37	0.38	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.

באור 11 – הכנסות אחרות

סעיף הכנסות אחרות כולל תקבולים מצד קשור בגין הסכם פשרה בינו לבין החברה.

החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2016

באור 12 – נתונים אודות קרן ההשתלמות שבניהול החברה

א. היקף נכסים מנוהלים, תקבולים ותשלומים

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

ק.ס.ס קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים

ב. העברות כספים

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

העברות מגופים אחרים
העברות מקרנות השתלמות

העברות לגופים אחרים
העברות לקרנות השתלמות

העברות, נטו

באור 13 – הוצאות הנהלה וכלליות

א. ההרכב

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2014	2015	2016

החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2016

אלפי ש"ח			
164	137	165	שכר עבודה ונלוות ושירותי מזכירות
5	4	3	פחת והפחתות
86	70	66	ביטוח דירקטורים ונושאי משרה
157	188	130	שכר דירקטורים
36	13	38	אחזקת משרדים ותקשורת
332	332	306	דמי תפעול לבנק הפועלים בע"מ
170	162	152	דמי ניהול לפסגות ניירות ערך בע"מ
-	17	13	דמי ניהול תעודות סל לפסגות ניירות ערך בע"מ-צד קשור*
757	762	683	ייעוץ משפטי ומקצועי (ראה ביאור 13 ג')
33	26	31	קשר לעמיתים
21	28	18	שכר דירה
4	5	5	כנסים והשתלמויות
<u>1,765</u>	<u>1,744</u>	<u>1,610</u>	
<u>22</u>	<u>32</u>	<u>25</u>	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 1.4.2014 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 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 תאגידים שהם צד קשור.

באור 13 – הוצאות הנהלה וכלליות (המשך)

ג. פירוט הוצאות ייעוץ משפטי ומקצועי

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2016

2014	2015	2016	
<u>אלפי ש"ח</u>			
205	143	119	חשבות וניהול כספים ושירותי תפעול ובקרה
145	162	141	ביקורת פנים
100	99	100	ביקורת חשבוניות
-	14	-	בחינת מערך הביקורת פנימית
132	136	113	משפטיות
69	69	68	ייעוץ השקעות
50	49	49	ניהול סיכונים
19	18	12	ניהול טכנולוגיות ואבטחת מידע
37	39	49	הוצאות ממונה אכיפה
-	33	32	אימות נתונים
<u>757</u>	<u>762</u>	<u>683</u>	

באור 14 – יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

החברה חולקת שירותי משרד עם שובל – חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ-צד קשור (להלן "שובל"). בנוסף, המנכ"לית מכהנת במקביל בשתי החברות כמנכ"לית וכדירקטורית. כמו כן, הנח"צ של החברה כיהן עד יוני 2016 כדירקטור חיצוני בשובל.

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

היתרה הגבוהה ביותר במהלך השנה **		ליום 31 בדצמבר		
2015	2016	2015	2016	
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	
67	32	32	(44)	ק.ס.ס קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים – צד קשור
(27)	(34)	(27)	22	שובל חברה לניהול קופ"ג מפעלית – צד קשור (ראה באור 5)

* השקעות בניירות ערך סחירים נעשו לפי מחירי שוק ששררו בעת ביצוע העסקאות.
 ** על בסיס היתרות בתום כל רבעון.

באור 14 – יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים *

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2016

2014	2015	2016	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
170	162	152	
19	50	31	דמי ניהול (ראה באור 11)
-	17	13	החזר בגין השתתפות בהוצאות, נטו
			דמי ניהול תעודות סל-צד קשור

* לא כולל הכנסות מהשקעה בניירות ערך של צדדים קשורים שנעשתה במהלך העסקים השוטף.

ג. תגמולים והטבות לצדדים קשורים ולבעלי עניין אחרים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

2014		2015		2016		
סכום	מס' אנשי	סכום	מס' אנשים	סכום	מס' אנשים	
אלפי ש"ח	אנשים	אלפי ש"ח	אנשים	אלפי ש"ח	אנשים	
157	10	189	9	130	8	הוצאות שכר בגין דירקטורים
86		70		66		פרמיית ביטוח דירקטורים
170		162		152		דמי ניהול השקעות לפסגות ניירות ערך בע"מ

באור 15 – 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 אומדן חובות המעבידים, בתוספת ריבית החשב הכללי מסתכם לכ-39 אלפי ש"ח (ליום 31.12.2015 לכ-12 אלפי ש"ח). החברה פועלת כנדרש בחוק לענין גבית חובות בפיגור בין השאר באמצעות יועציה המשפטיים.
2. בשלב זה, לאור היקף החובות הנמוך יחסית הסתפקה החברה המנהלת במעקב אחר החובות ובפנייה למעסיקים המפגרים בתשלום.
3. ביום 11.5.15 הוגשה תובענה כנגד החברה וחברת שובל חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ על סך של 64,750 ש"ח בתוספת הפרשי הצמדה וריבית לבית הדין האזורי לעבודה בתל אביב, על ידי עובדת החברה לשעבר, בטענות לפיהן פיטוריה היו שלא כדין, טענות בדבר הפרת זכויות טיעון, עוגמת נפש ונוק לא ממוני ואי מתן הודעה בכתב על תנאי העבודה. בדיון שהתקיים ביום 8.12.2016 ניתן תוקף פסק דין לפרשה בין התובעת לנתבעות במסגרתה שולמו לתובעת לסילוק מכלול טענותיה סך של 11,000 שח לתובעת ו-3,000 ש"ח בתוספת מע"מ שכ"ט לב"כ אשר שולמו בינואר 2017. מטעמי שמרנות החברה ערכה הפרשה בגין תביעה זו כבר בדוחות הכספיים ליום 31.12.2015 על סך של 20,000 ש"ח. החברות דנות על אופן חלוקת ההוצאה. ההפרשה בוטלה בשנת 2017 והשלכות הסיכום יוטמעו בדוחות הכספיים של שנת 2017.