

החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים  
ומיקרוביולוגים בע"מ

דוח הדירקטוריון

ליום 30 בספטמבר 2016

## תוכן עניינים

3	פרק א' : מאפיינים כלליים של החברה המנהלת .....
6	פרק ב' : מצב עסקי החברה המנהלת, ותוצאות הפעילות ושינויים מהותיים .....
7	פרק ג' : נתונים נוספים על קופת הגמל .....
10	פרק ד' : פירוט ההתפתחויות הכלכליות במשק במהלך תקופת הדוח .....
15	פרק ה' : תיאור אופן ניהול החברה המנהלת .....
22	פרק ו' : שינויים רגולטוריים בתקופת הדוח והשפעתם על החברה .....

## פרק א- מאפיינים כלליים של החברה המנהלת

### 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. פירוט בעלי המניות של החברה המנהלת

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

(\* כל מניה 0.0001 ש"ח ערך נקוב.)

### 1. האישור שיש לקרן המנוהלת ע"י החברה המנהלת

קרן ההשתלמות המנוהלת ע"י החברה המנהלת מאושרת כ"קרן השתלמות לשכירים" ע"י הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר, באישור מס הכנסה מס' 293 שתוקפו עד ליום 31/12/2016 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.

### 2. התקשרויות והסכמים

#### ניהול השקעות

בחודש אפריל 2008 נחתם הסכם בעניין קבלת שירותי ניהול השקעות של נכסי הקרן מפסגות ניירות ערך בע"מ שמקבוצת פסגות. בהתאם להסכם שנחתם, החברה משלמת דמי ניהול בגין שירותי ניהול ההשקעות בשיעור של 0.07% שנתי, מיתרת הנכסים המנוהלים בקרן.

בהתאם לסיכום חדש שנערך בין החברה המנהלת לבין מנהל ההשקעות (להלן: "פסגות"), מחודש יולי 2010, שיעור דמי הניהול השנתי הופחת מ-0.07% ל-0.035%.

## הסכם תפעול

החברה חתמה בחודש אפריל 2008 הסכם מול בנק הפועלים בע"מ על הענקת שרותי תפעול וניהול חשבונות לעמיתי הקרן (ק.ס.ס. – קרן השתלמות) שבניהול החברה. בגין שירותי תפעול וניהול חשבונות כאמור בהסכם, תשלם החברה לבנק הפועלים בע"מ דמי תפעול בשיעור שנתי של 0.1% מסך הנכסים המנוהלים בקרן. הגבייה מבוצעת מידי חודש בחודשו.

בשנת 2013 ירדו שיעורי דמי התפעול המשולמים לבנק ל-0.09% ב-1 בינואר, ול-0.085% ב-1 באוגוסט. החל מיום 1 בינואר 2014 שיעור דמי התפעול המשולם על ידי הקרן הינו 0.07%.

### 3. שינוי במסמכי יסוד

בתאריך 7 בפברואר 2016 אישר אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר (להלן: "האגף" או "אגף שוק ההון"), את בקשת החברה לעדכן את רשימת מסלולי ההשקעה ומדיניות ההשקעה של כל מסלול ע"י הוספת ס' 10 א' לתקנון הקרן בנוסח שלהלן:  
"בקרן יתנהלו מסלולי ההשקעה הבאים, אשר מדיניות ההשקעה של כל אחד מהם תהיה כדלקמן:

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

ב. ק.ס.מ מסלול אג"ח – נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים הבאים בארץ ובחו"ל:  
אג"ח סחירות ושאינן סחירות, ני"ע מסחריים (commercial paper), 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.

ג. 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.

כמו כן הגישה החברה בקשה לאגף שוק ההון לתיקון תקנון החברה המנהלת, 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 התקבלה בחלקה כך שסעיפים 88 א ו-88 ב שעניינם שיפוי בדיעבד של נושאי המשרה – הוספו. ס' 69 א טרם אושר ונמצא בבדיקת האגף.

4. החברה כחברה ממשלתית

החברה המנהלת הינה חברה ממשלתית. בהתאם לכך, נכלל בדוח זה מידע בהתאם להוראות חוזרי רשות החברות הממשלתיות.

5. מספר חשבונות עמיתים המנוהלים על ידי החברה המנהלת

<u>31.12.2015</u>	<u>30.9.2016</u>	
4,304	4,222	שכירים

6. היקף הנכסים, נטו המנוהלים ע"י החברה המנהלת

שיעור השינוי	היקף נכסים, נטו 12/2015	היקף נכסים, נטו 9/2016	שם הקופה
אחוזים		אלפי ש"ח	ק.ס.ם
(6.16%)	458,506	430,244	

7. דירקטוריון החברה קבעה את מדיניות ההשקעות של הקופה המתוכננת לשנת 2016 וזו פורסמה באתר האינטרנט של החברה.

8. החברה פועלת במסגרת תכנית עבודה רב שנתית לטיוב נתונים.

9. החברה עומדת בהוראות הדין לפעילות מול המסלקה הפנסיונית, וממשק אינטרנטי לאיתור חשבונות עמיתים וחשבונות עמיתים שנפטרו.

## פרק ב' - מצב עסקי החברה המנהלת, ותוצאות הפעילות ושינויים מהותיים

### 1. הכנסות החברה

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. לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2016 הסתכמו הכנסות דמי הניהול בחברה בסך של 1,225 אלפי ₪ לעומת 1,308 אלפי ₪ בתקופה המקבילה אשתקד ו- 1,764 אלפי ₪ בכל שנת 2015. שיעור דמי הניהול האפקטיבי ברבעון המדווח עומד על 0.37%. שיעור דמי הניהול האפקטיבי בשנת 2015 עמד על 0.37%.

### 2. הוצאות החברה

להלן פירוט הוצאות הנהלה וכלליות:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		
	2015	2015	2015	2016	
מבוקר אלפי ש"ח	בלתי מבוקר אלפי ש"ח		בלתי מבוקר אלפי ש"ח		
137	32	64	102	144	שכר עבודה ונלוות
4	1	1	3	2	פחת
70	14	16	50	50	ביטוחים הנהלה
188	40	31	116	88	שכר דירקטורים
13	16	8	26	32	תקשורת, משרדיות ואחרות
332	81	76	250	231	דמי תפעול לבנק הפועלים בע"מ
162	37	38	121	115	דמי ניהול לפסגות ניירות ערך בע"מ
17	12	3	12	9	דמי ניהול תעודות סל לפסגות ניירות ערך בע"מ-צד קשור*
762	167	168	560	508	ייעוץ משפטי ומקצועי
26	7	11	22	27	קשר לעמיתים
28	9	7	22	16	שכר דירה ואחזקה
5	1	-	4	3	כנסים והשתלמויות
<b>1,744</b>	<b>417</b>	<b>423</b>	<b>1,288</b>	<b>1,225</b>	<b>סך כל ההוצאות</b>

## פרק ג' : נתונים נוספים על קופת הגמל

1. נתוני עמיתים

2015	9/2015	9/2016	
			<u>מספר עמיתים:</u>
2,167	2,224	2,040	פעילים
2,027	2,011	2,070	לא פעילים
			<u>מספר חשבונות עמיתים:</u>
2,224	2,283	2,095	פעילים
2,080	2,069	2,127	לא פעילים
			<u>נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח):</u>
243,447	244,439	230,640	פעילים
215,059	212,296	199,604	לא פעילים
			<u>נתונים תוצאתיים (באלפי ש"ח)</u>
540	518	220	דמי גמולים שנתיים עבור מצטרפים חדשים (בהתאם לחוזר האוצר 9-2015-32)
29,540	22,626	21,631	תגמולים מדמי גמולים
415	330	524	העברות צבירה לקרן
37,265	28,786	36,551	העברות צבירה מהקרן
			<u>תשלומים:</u>
16,060	12,641	17,355	פדיונות
2,498	(4,172)	3,489	עודף הכנסות על הוצאות (הפסדים) לתקופה

\* במהלך חודש ספטמבר 2015, החברה ביצעה הליך של טיוב חשבונות עמיתים אשר במהלכו מחקה 434 חשבונות אשר יתרתם היתה שלילית או 0.



2. מידע בדבר מנותקי קשר

2014	2015	9/2015	9/2016	
				<u>חשבונות מנותקי קשר:</u>
1,053	709	875	555	מספר חשבונות
56,514	33,532	56,216	29,515	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
217	126	162	83	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
0.36	0.37	0.37	0.37	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים

10. שיעורי דמי הניהול שהחברה רשאית לגבות

2014	2015	9/2015	9/2016	<u>דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):</u>
1,762	1,764	1,308	1,225	פעילים ולא פעילים
				<u>שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים):</u>
0.36	0.37	0.37	0.37	פעילים
0.36	0.37	0.37	0.37	לא פעילים

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.

## פרק ד' : פירוט ההתפתחויות הכלכליות במשק במהלך תקופת הדוח

### 1. תמונת המאקרו

הרבעון השלישי של השנה התאפיין בהתאוששות השווקים מ-BREXIT, ארוע אשר זעזע את השווקים הגלובליים לקראת סוף הרבעון השני. במהלך הרבעון נרשמו עליות בשוקי המניות בעולם והוא התאפיין בעיקר בעליית תשואות בשוקי האג"ח אשר לוותה בעלייה בציפיות האינפלציוניות.

בישראל הצמיחה במחצית הראשונה של 2016 עמדה על 3.2%, זאת לעומת צמיחה של 2.6% בשנת 2015 כולה. בלטה במיוחד הצריכה הפרטית אשר צמחה בחצי הראשון של השנה ב-7.2%, הצריכה הציבורית אשר צמחה ב-3.7% והיצוא אשר חזר לצמוח בקצב מהיר (7.7%). על פי נתוני המדד המשולב לפעילות המגזר העסקי במשק, חלה התייצבות בקצב הצמיחה כאשר קצב השינוי השנתי במדד נע מתחילת השנה ברמה של 2.7%-2.6%. השקל התחזק ברבעון השלישי של השנה ב-2.5% מול סל המטבעות ומתחילת השנה התחזק השקל ב-2.9% מול הסל. התחזקות השקל ברבעון השלישי הגיעה בעיקר כתוצאה מהיחלשות של 5.8% בפאונד מול השקל. שוק העבודה המשיך להיות חזק כאשר שיעור האבטלה עמד בממוצע על 4.6% ברבעון השלישי לעומת 4.8% ברבעון השני של השנה ו-5.2% ברבעון הראשון של 2016. שיעור המשרות הפנויות מוסיף לעלות וכעת עומד על 4.0%. עם זאת התמתנות מסויימת נרשמת בקצב העלייה השנתי בשכר הריאלי אשר עומד כעת על 2.9% לעומת 3.1% ברבעון השני וברבעון הראשון.

בארה"ב, הצמיחה ברבעון השלישי עמדה על 2.9% לעומת צמיחה של 1.4% ברבעון השני. מהנתונים עולה כי הצריכה הפרטית עלתה ב-2.1% לעומת 4.3% ברבעון הקודם, ההשקעה עלתה ב-3.1% לעומת ירידה של 7.9% ברבעון הקודם (בעיקר כתוצאה מעלייה בתרומת המלאים), והיצוא אשר עלה ב-10.0% לאחר שעלה ב-1.8% ברבעון הקודם.

שוק העבודה המשיך להיות חזק גם ברבעון השלישי עם תוספת ממוצעת של 192 אלף משרות בחודש לעומת ממוצע של 146 אלף משרות בחודש במהלך הרבעון השני. שיעור האבטלה עלה מ-4.9% ברבעון השני ל-5.0% ברבעון השלישי אך עלייה זו נבעה בשל עלייה של שתי עשיריות בשיעור ההשתתפות לרמה של 62.9%. האינפלציה בארה"ב המשיכה לטפס במהלך הרבעון השלישי כאשר עלתה מקצב שנתי של 1.0% ברבעון השני ל-1.5% ברבעון השלישי. אינפלציית הליבה (ללא מזון ואנרגיה) נותרה יציבה ברמה של 2.2%. הדולר התחזק ב-0.5% אל מול סל המטבעות במהלך הרבעון השלישי. בפרט, הדולר התחזק ב-0.1% אל מול האירו, ב-1.3% אל מול היואן וב-3.2% אל מול הפזו. מצד שני, הדולר נחלש אל מול הין ב-3.4%. מבחינת המדיניות המוניטארית, בפד בחרו להותיר את הריבית ללא שינוי במהלך הרבעון השלישי ברמה של 0.25%-0.50%.

באירופה הצמיחה ברבעון השלישי עמדה על 0.3% (במונחים שנתיים) וקצב הצמיחה השנתי עמד על 1.6% בדומה לרבעון השני. מדד מנהלי הרכש בתעשייה באירופה עמד

במהלך הרבעון השלישי על 52.1 נקי' בממוצע לעומת 52.0 נקי' ברבעון השני. בפרט, מדד מנהלי הרכש בגרמניה עמד על 53.9 נקי' בממוצע ברבעו לעומת 52.8 נקי' בממוצע ברבעון השני, מה שמאותת על האצה שנרשמה בפעילות הכלכלית בגרמניה במהלך הרבעון השלישי. בצרפת, מדד מנהלי הרכש בתעשייה עמד על 48.8 נקי', רמה המצביעה על התכווצות בפעילות הכלכלית בתעשייה. שיעור האבטלה נותר יציב ברמה של 10.1%. מבחינת המדיניות המונוטארית, למרות שעלו הציפיות מצד המשקיעים לפעולה מרחיבה נוספת לאחר BREXIT, הבנק המרכזי החליט להותיר את הריבית ואת תכנית ההרחבה הכמותית ללא שינוי במהלך הרבעון. לעומת זאת, הבנק המרכזי הבריטי החליט, לאחר הזעזוע מ-BREXIT, להפחית את הריבית ב-25 נ"ב לרמה של 0.25% והוא השיק מחדש את תכנית ההרחבה הכמותית בבריטניה אשר כוללת גם רכישת אג"ח ממשלתיות וגם רכישת אג"ח קונצרניות. ביפן הצמיחה ברבעון השני עמדה על 0.2% והקצב השנתי עמד על 0.8%. לאור הצמיחה והאינפלציה הנמוכות הבנק המרכזי ממשיך בנקיטת מדיניות מונוטארית קיצונית כאשר במהלך לקראת סוף הרבעון השלישי הכריז על תכנית חדשה. מפרטי התכנית עולה כי הבנק המרכזי יגדיר מעתה את התשואה על אג"ח ממשלתי ל-10 שנים כיעד מדיניות כאשר לעת עתה, על פי התכנית הוא יכוון את רכישות האג"ח שלו בצורה כזו כך שהתשואה על האג"ח ל-10 שנים תהיה באזור 0%. בו בעת, הבנק המרכזי ממשיך לשלוט בריבית הקצרה שעומדת על -0.1%. בסין הצמיחה במהלך הרבעון השלישי עמדה על 6.7%, בדומה לקצב הצמיחה השנתי שנרשם ברבעון השני. בפרט, המכירות הקמעונאיות עלו ברבעון השלישי בקצב שנתי של 10.7% לעומת 10.6% ברבעון השני, ההשקעה בנכסים קבועים עלתה בקצב של 8.2% לעומת 9.0% ברבעון השני, והייצור התעשייתי עלה בקצב שנתי של 6.1% לעומת 6.2% במהלך הרבעון השני.

מחיר חבית נפט מסוג WTI עלה במהלך הרבעון השלישי ב-1.1% ל-\$47.7 לחבית, ומחיר חבית נפט מסוג BRENT עלה ב-0.4% ל-\$48.2 לחבית.

## 2. אינפלציה, תקציב וריבית

מדד המחירים לצרכן עלה ברבעון השלישי ב-0.3%, עלייה גבוהה יחסית. לשם המחשה, בתקופה המקבילה אשתקד ירד המדד ב-0.4%. האינפלציה השנתית עומדת כיום על -0.4% לאחר שב-12 החודשים שנסתיימו ברבעון השני של השנה זו עמדה על -0.8%.

מאז הפחתת הריבית בחודש פברואר של שנת 2015, הריבית נותרה על כנה. בנוסף בנק ישראל החל להוסיף להודעת הריבית משפט אשר מטרתו להגביר את הוודאות בנוגע למדיניות המונוטארית של בנק ישראל (Forward guidance). וודאות זו קיבלה חיזוק כאשר בנוסף גם הוחלט במהלך הרבעון השלישי של 2016 להוריד את מספר החלטות הריבית מ-12 החלטות בשנה ל-8 החלטות בלבד. כמו כן, בתחזיות חטיבת המחקר של בנק ישראל מצפים כי הריבית תיוותר על כנה עד הרבעון האחרון של 2017 ובסוף 2017 תעמוד הריבית על 0.25%.

מתחילת השנה הסתכמה גביית המיסים ב-240.9 מיליארד שקלים, עלייה (נומינלית) של 3.4% לעומת התקופה המקבילה אשתקד. מתחילת השנה הסתכם הגרעון ב-6.1 מיליארד ש"ח לעומת 4.2 מיליארד בתקופה המקבילה אשתקד. הגרעון המצטבר ב-12 החודשים

האחרונים עומד נכון לסוף הרבעון השלישי על 2.2% מהתוצר כאשר יעד הגרעון לשנת 2016 עומד על 2.9% תוצר.

מאזן התשלומים - ברבעון השני של השנה חלה ירידה בעודף בחשבון החשבון השוטף מ- 2.9 מיליארד דולר ברבעון הראשון ל-2.7 מיליארד. במונחי תוצר מדובר על ירידה חדה יחסית כאשר בסוף שנת 2015 העודף עמד על 4.9% תוצר ואילו היום עומד העודף בחשבון השוטף על 4.1%. הגרעון בחשבון הסחורות גדל והעודף במאזן השירותים עומד על 3.5 מיליארד דולר, עלייה של 0.1 מיליארד לעומת הרבעון הקודם.

### 3. שוק המניות

שוק המניות העולמי נסחר במגמה חיובית ברבעון השלישי של השנה. באירופה, מדד ה-STOXX600 הניב תשואה כוללת (כולל דיבידנדים) של 4.4%, מדד ה-DAX הגרמני רשם תשואה של 8.6%, מדד ה-CAC עלה ב-5.2% וה-FTSE 100 הבריטי עלה ב-7.1%. בארה"ב, מדד ה-S&P500 וה-DOW JONES עלו ברבעון השלישי של השנה ב-3.9% ו-2.8% בהתאמה. ה-NASDAQ בלט עם עלייה של 10.0%. ביפן, מדד ה-Nikkei עלה בסיכום הרבעון ב-6.3%. בשווקים המתעוררים מדד ה-EM MSCI עלה ב-9.2% וה-Hang Seng הסיני עלה ב-12.9%. שוק המניות המקומי התאפיין ברבעון השלישי בעיקר בעליות שערים. בסיכום הרבעון, מדד ת"א 25 ות"א 100 עלו ב-3.2% ו-4.2%, בהתאמה. מניות השורה השנייה הציגו הרבעון ביצועי יתר מרשימים כאשר מדד ת"א 75 עלה ב-9.4% ומדד היתר 50 עלה ב-23.3%. ברמת הסקטורים, בלטו לטובה סקטור הטכנולוגיה, ת"א נדל"ן ות"א נפט וגז שעלו הרבעון ב-12.9%, 8.8% ו-8.5% בהתאמה.

### 4. אג"ח מדינה

אג"ח ממשלתיות צמודות מדד – באפיק צמוד המדד נרשמה תשואה שלילית של 0.9% במהלך הרבעון השלישי של 2016. אגרות החוב הארוכות (10-5 שנים) ירדו ב-1.0% והבינוניות (2-5 שנים) ירדו ב-0.6%.

אג"ח ממשלתיות לא צמודות – באפיק השקלי בריבית קבועה נרשמה תשואה שלילית של 0.1% במהלך הרבעון השלישי. חלקו הבינוני (2-5 שנים) נותר ללא שינוי וחלקו הארוך (5+ שנים) ירד ב-0.3%. באפיק השקלי בריבית משתנה נרשמה תשואה של 0.1%.

### 5. אגח קונצרני

בסיכום רבעוני, האפיק הקונצרני אופיין במגמה מעורבת. בלטו לחיוב מדד תל בונד שקלי ותל בונד תשואות עם עלייה של 0.3% ו-1.0% בהתאמה. מדדי התל בונד 20 ותל בונד 60 נותרו ללא שינוי ואילו מדד התל בונד 40 התל בונד יתר והתל בונד בנקים ירדו ב-0.1%, 0.2% ו-0.4% בהתאמה.

ברמת המרווחים, נרשמה גם כן מגמה מעורבת. בלטו בעיקר תל בונד תשואות שמרווחו התכווץ הרבעון ב-11 נ"ב ועמד על 283 נ"ב בסוף הרבעון ומנגד תל בונד יתר שמרווחו גדל ב-

21 נ"ב ועמד על 182 נ"ב בסוף הרבעון. בכל הנוגע לגיוס הון באפיק הקונצרני, החברות גייסו הרבעון גיוס שיא של 25.394 מיליארד ש"ח באמצעות אג"ח בעיקר בשל חודש ספטמבר שהתאפיין בגיוס הון גבוה של 16.567 מיליארד ש"ח.

השינויים במדדי ניירות הערך הסחירים בבורסה בסיכום הרבעון השלישי של 2016 (להלן התקופה הנסקרת), היו כדלקמן:

<u>Q3-2016</u>	
2.3%	מדד המניות הכללי
23.3%	יתר 50
4.2%	מדד ת"א 100
3.2%	מדד ת"א 25
1.5%	מדד אג"ח להמרה
-0.1%	מדד אג"ח כללי
0.0%	מדד המחירים לצרכן

הקופה מנוהלת בהתאם למדיניות ההשקעות הנקבעת ע"י הדירקטוריון וועדת ההשקעות. במהלך הרבעון, במסגרת הפעילות:

באפיק המנייתי: נרכשו מניות בארץ בהיקף של כ- 853 אלף ש"ח ונמכרו מניות בארץ בהיקף של כ- 4.77 מ' ש"ח. כמו כן נרכשו מניות ותעודות סל בחו"ל בהיקף של כ- 10.99 מ' ש"ח ונמכרו מניות ותעודות סל בחו"ל בהיקף של כ- 13.07 מ' ש"ח.

באפיק באג"ח קונצרני: נרכשו אג"ח צמודות בהיקף של כ- 4.05 מ' ש"ח ונמכרו אג"ח קונצרני צמוד בהיקף של כ- 2.1 מ' ש"ח. כמו כן נקנו אג"ח קונצרניות שקליות בהיקף של כ- 2.67 מ' ש"ח ונמכרו אג"ח קונצרניות שקליות בהיקף של כ- 1.91 מ' ש"ח. נרכשו אג"ח בחו"ל בהיקף של כ- 2.1 מ' ש"ח, ונמכרו אג"ח בחו"ל בהיקף של כ- 1.27 מ' ש"ח.

באפיק הממשלתי: נרכשו אג"ח ממשלתיות צמודות בהיקף של כ- 7 מ' ש"ח ונמכרו אג"ח ממשלתיות צמודות בהיקף של 0 ש"ח. נרכשו אג"ח ממשלתיות שקליות בהיקף של 0 ש"ח ונמכרו אג"ח ממשלתיות שקליות בהיקף של כ- 5.4 מ' ש"ח.

6. להלן פירוט תשואת הקרו בתקופה המדווחת

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום
30.9.2016	30.9.2016
1.47%	1.27%

## פרק ה-תיאור אופן ניהול החברה המנהלת

### 1. תיאור עבודת הדירקטוריון וועדותיו

במועד אישור הדו"ח הכספי הרבעוני מכהנים בדירקטוריון 8 חברים. הדירקטוריון מתכנס לדיון במדיניות החברה בנושאים הנדרשים בהתאם להוראות הדין הרלוונטי החלות על החברה כפי שהן מעת לעת, בהתאם לתקנונה ו/או להחלטות והנחיות דירקטוריון החברה ובכלל זה, לאישור הדוחות הכספיים. הדירקטוריון מינה ועדת השקעות וועדת ביקורת.

ועדת ההשקעות - קובעת קווי מדיניות להשקעת נכסי עמיתי הקרן בהמשך למדיניות ההשקעות הכללית שקבע הדירקטוריון (ראה פירוט למטה).  
ועדת הביקורת - דנה בנושאי התפעול והיישום ובדוחות ביקורת של המבקר הפנימי (ראה פירוט למטה).

### א. מזכירות החברה

מזכירות החברה היא הגורם המתאם את פעילות הדירקטוריון וועדותיו לרבות מול נושאי משרה ונותני שירותים והכל בכפוף להנחיות הנהלת החברה המנהלת.

### ב. ועדת ביקורת

ועדת ביקורת נבחרת ע"י הדירקטוריון. בוועדה מכהנים 3 חברים כשיו"ר הועדה הינה דירקטור(ית) חיצוני(ת). המינוי הינו מינוי אישי לכל חבר ומאושר על ידי האורגנים המוסמכים בחברה. הועדה מתכנסת מעת לעת בהתאם לצורך ולנושאים הרלוונטיים.

להלן עיקרי תפקידי הוועדה:

1. לעמוד על ליקויים בניהול של החברה, בין היתר תוך התייעצות עם המבקר הפנימי של החברה או עם רואה החשבון המבקר, ולהציע לדירקטוריון דרכים לתיקונם.
2. להחליט אם לאשר פעולות ועסקאות הטעונות אישור ועדת ביקורת.
3. בעת סיום תקופת מינויו של רואה החשבון המבקר ולפחות אחת לשלוש שנים, תדון הועדה במינוי רואה חשבון מבקר אחר במקומו או המשך כהונתו ותיתן המלצתה לאסיפה הכללית של החברה.
4. מתן המלצה לדירקטוריון בדבר שכרו של רואה החשבון המבקר בעד פעולת הביקורת.
5. קביעת שירותים נוספים שנותן רואה החשבון המבקר לחברה, שאינם פעולת בקורת, אשר לא יידרשו לגביהם אישור מראש של הוועדה וקביעת שכר בעדם.

6. מתן המלצה לדירקטוריון בדבר מועמדים לתפקיד המבקר הפנימי וכן, המלצה בדבר שכרו של המבקר הפנימי
7. שמירה על אי תלות של המבקר והמבקר הפנימי בחברה, לרבות לעניין המשך כהונתם של רואה החשבון המבקר ושל המבקר הפנימי ומעקב שוטף אחר אי תלותם.
8. דיון בחוות דעתו ובמכתבי הביקורת של רואה החשבון המבקר לגבי הדוחות הכספיים של החברה.
9. דיון בנאותות הדוחות הכספיים של החברה והקופה שבניהולה ובכלל זה המדיניות החשבונאית, שלמות הגילוי וסקירת הבקורות הפנימיות של החברה.
10. קיום הוראות כל דין וכללים מקצועיים ואתיים החלים על החברה, על נושאי משרה בה ועל עובדיה.
11. מתן המלצה לדירקטוריון לאישור תוכנית עבודה שנתית למבקר הפנימי, לרבות היקפה וכן מעקב אחר יישומה.
12. דיון בדוחות שהגיש המבקר הפנימי וממצאיו וכן, מעקב אחר תיקון הליקויים שנמצאו בדוחות.
13. קביעת נהלים לטיפול בתלונות עובדים הקשורות בדוחות הכספיים של החברה, בבקרה הפנימית בחברה ובציות להוראות הדין.
14. כל נושא שהממונה על שוק ההון דרש להעמיד על סדר היום בין אם דרש זאת מכלל החברות המנהלות ובין אם מהחברה לבדה.
15. אישור תנאי כהונה והעסקה בעת התקשרויות של החברה עם נושאי משרה בה שאינם דירקטורים, בכפוף להוראות כל דין.

### **ג. ועדת השקעות**

חברי הוועדה ממונים ע"י דירקטוריון החברה. הוועדה מונה 3 חברים כאשר במועד אישור הדו"ח הכספי יו"ר הוועדה הינה ג'קי סטרומינגר, שהיא דירקטורית חיצונית, וחברים בה יו"ר הדירקטוריון, ד"ר אבי קנובל, ורו"ח איילת אליאב, דירקטורית מטעם המדינה. כל חברי הוועדה הינם בעלי ניסיון וידע בתחום כנדרש.

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

להלן עיקרי תפקידי ועדת השקעות כפי שנקבעו :



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 הקופה, 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 מירביים של ביטחונות שניתן להעמיד בשל עסקאות באופציות ובחוזים עתידיים ובשל מכירות בחסר הנעשות במסגרת ההשקעות של הקופה.
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 באסיפות 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.

בישיבות ועדת השקעות מוגש דוח מצב על השקעות הקרן הכולל בין היתר גם ריכוז רכישות ומכירות, תשואת הקרן, תשואות תיקים, וניתוחים מאקרו כלכליים שעל פיהם נקבעת מדיניות המשך ההשקעות. אחת לתקופה מופיעים אנליסטים בפני ועדת השקעות למתן

אינפורמציה והערכות על שוק ההון. ועדת ההשקעות דנה בהמלצות ועדת האשראי ופורום חוב ומקבלת החלטות בנושאים שהומלצו והועברו אליה לדיון. בישיבות אלו מתקיימות התייעצות לצורך קביעת מדיניות המשך ניהול ההשקעות ופעילות ככל שנדרשת בנושא נכסי האשראי של הקרן כאמור לעיל. הועדה 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. בתקופה שבין ישיבה לישיבה במידה ורלוונטי (כגון, כאשר חלים שינויים משמעותיים בשוק ההון והכספים ו/או אירועים מיוחדים וכן שינויים נדרשים ביחס להחלטות בישיבת הועדה הקודמת), מועבר חומר מקצועי שוטף לחברי הועדה ללימוד ועיון וכן, בעת הצורך מתקיימות התייעצויות טלפוניות או ישיבות שלא מן המניין.

## 2. מתכונת כללית לניהול השקעות הקרן

### א. 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.
- בכל ישיבת ועדת השקעות נמסר דיווח מלא על השקעות הקרן, פעילות הקרן, ביצועי תיקי המניות תשואות הקרן השוטפות והמצטברות. בנוסף, מתקיים דיון על מצב שוק ההון ובסופו מתקבלת החלטה כיצד להנחות את מנהל ההשקעות לפעול בהתאמה בשוק ההון באפיקי ההשקעות השונים.

## **ב. נוהל הקצאת השקעות**

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

## **ג. 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 וחיפיה.

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 באסיפות 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 ועדת ההשקעות מקבלים שירותים מיועץ סיכונים אשר במסגרת תפקידו, מנהל הסיכונים מזומן באופן קבוע לישיבות הועדה. בין יתר תפקידיו פועל מנהל הסיכונים, לזהות את הסיכונים הכרוכים בהשקעות ובאשראי, להעריך את השפעתם ולקבוע את אופן ניהולם ובמקביל לדווח עליהם במועד למנכ"ל, לוועדת ההשקעות ולדירקטוריון, כמו כן, לבקר ולהעריך באופן שוטף את עמידת מערך ההשקעות במגבלות ההשקעה ובכללים לניהול השקעות שנקבעו במסגרת מדיניות הדירקטוריון וועדת ההשקעות ויישום החלטות וועדת ההשקעות והדירקטוריון על ידי מערך ההשקעות.

## **3. ניהול סיכונים**

החברה מיסדה תשתית של ייעוץ אובייקטיבי, מקיף ורציף לדירקטוריון, לוועדת השקעות ולהנהלת הקרן, לגבי כל סיכון מהותי לחסכונות המנוהלים הגלומים בנכסי ההשקעה המוחזקים כנגד חסכונות העמיתים וכן דאגה לקיומם של כלים, משאבים ובקורות ראויים לזיהוי סיכונים שוק ואשראי הגלומים בנכסי ההשקעה המוחזקים כנגד חסכונות העמיתים בקרן, למדידתם למעקב אחריהם ולשליטה בהם. בהתאם לזאת

החברה מינתה מנהל סיכונים במיקור חוץ, בעל מומחיות וניסיון מוכחים בתחום ניהול ובקרת סיכונים פיננסיים, בתחום ההשקעות ובתחום האשראי. תפקידיו, 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 בין היתר את: עמידת מערך ההשקעות במגבלות ההשקעה ובכללים לניהול השקעות שנקבעו במסגרת הוראות הדין, במסגרת מדיניות הדירקטוריון וועדת ההשקעות ובמסגרת נהלי חברה, עמידת מערך ההשקעות במדרג ההרשאות לביצוע עסקאות שנקבע בנהלי החברה ויישום החלטות וועדת ההשקעות והדירקטוריון על ידי מערך ההשקעות.

#### 4. פרויקט טיוב נתונים

החברה מבצעת את פרויקט טיוב הנתונים, המתבצע על פי הנחיות החוזר של אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון על פי תוכנית העבודה שאושרה על ידי דירקטוריון החברה. החברה השלימה את ביצוע סקר הפערים שהינו החלק הראשון של הפרויקט ואת הכנת תכנית העבודה לתיקון הליקויים ולתיקוני תכנה שימנעו את הישנותם של הליקויים.

#### 5. אבטחת מידע

במהלך תקופת הדוח, פעלה החברה בתחום אבטחת המידע, על פי תכנית העבודה שכללה: ביצוע הערכת סיכונים בשילוב הערכת הסיכונים שבוצעה ע"ס חוזר ניהול טכנולוגיות מידע, סקר תקשורת, סקר להתאמת החברה לדרישת חוזר אבטחת מידע, וכן סקרי אבטחת מידע אצל הספקים המרכזיים של החברה. לאור הנחיות חוזר אבטחת מידע בוצע עדכון של מדיניות ונהלי אבטחת המידע וטכנולוגיות מידע החברה קיימה תרגיל המשכיות עסקית מתודי במהלך חודש אוקטובר 2015 לפי הנחיות אגף שוק ההון. החל מינואר 2016 הגיבויים של מחשבי המזכירות מועברים לגיבוי אצל חברה חיצונית.

#### 6. ממונה ציות ואכיפה

החברה מינתה באמצע שנת 2014 ממונה אכיפה אשר לו ידע וניסיון בתחום הענף החיסכון לטווח ארוך. בחודש יוני 2015 מונה ממונה אכיפה חדש לחברה, עו"ד ליאור כץ, במיקור חוץ.

החברה ביצעה סקר ציות לפעילות חברה בהתאמה להוראות הרגולציה. סקר הציות נערך בשני שלבים, עד אמצע שנת 2013 נערך על ידי המבקר הפנימי של החברה והושלם על ידי הממונה על האכיפה. סקר הציות נדון בוועדת הביקורת ובדירקטוריון החברה ובהתבסס על ממצאיו נבנתה תוכנית אכיפה אפקטיבית הכוללת מסמך מדיניות, תוכנית עבודה רב שנתית ושנתית ונכתב נוהל עבודה אשר אושרו בוועדת הביקורת ביום 2.9.2014 ולאחר מכן אושרו על ידי הדירקטוריון במהלך חודש אוקטובר 2014.

ההנהלה והדירקטוריון מפקחים ועוקבים אחרי הפעלתה של תוכנית האכיפה בין השאר על ידי:

- דוחות תקופתיים המתקבלים מממונה האכיפה לרבות על ליקויים וכשלים בתהליכים שנתקבלו.
- ביקורת על פעילות הממונה ועל תכנית האכיפה בידי ביקורת הפנים.

- בדיקה מדגמית של ציות לנהלים.
- תיעוד של הליכי גיבוש התכנית, והאמצעים שננקטו ליישום התכנית ולטיפול בהפרות.
- קבלת דיווחים שוטפים על התפתחויות ברגולציה.

ממונה ציות ואכיפה פנימית מייעץ לדירקטוריון החברה, לנושאי משרה בה ולעובדיה לגבי הצעדים שיש לנקוט על מנת לוודא שהחברה מצייתת להוראות הדין. מוודא קיומם של תהליכים לזיהוי סיכונים ציות בחברה ולמעקב סדיר אחר שינויים בסיכונים ציות של החברה. מלווה ומפקח על הכנת ויישום תכנית ציות ואכיפה פנימית ועוקב אחר הטמעתה. מאתר נהלים ותהליכים פנימיים החברה בהם נדרשים תיקונים ושינויים כדי לשפר את מצב הציות, תוך התחשבות במהותיות סיכונים ציות.

כמו כן, ממונה ציות ואכיפה פנימית מגיש דיווחים לגורמים רלוונטיים בחברה. הממונה מגיש לדירקטוריון, לוועדת ביקורת, למנהל הכללי ולמנהל הסיכונים של החברה, אחת לשנה לפחות, דוח בכתב על מצב הציות בגוף. הממונה משתתף באופן קבוע בדיוני הדירקטוריון.

#### 7. מנהל כספים

בתום הרבעון הראשון של שנת 2015 התקבלה החלטה בדירקטוריון החברה להחליף את מנהל הכספים אשר שימש במיקור חוץ לחברה. החל מאותו מועד החל רו"ח בשאר קאסם לשמש כמנהל הכספים של החברה (במיקור חוץ).

## פרק ו – שינויים רגולטוריים בתקופת הדוח והשפעתם על החברה

### רשות שוק ההון

הרשות הוקמה ב-1 בנובמבר 2016, בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (תיקוני חקיקה), התשע"ו-2016. עד למועד זה פעלה הרשות כאגף במשרד האוצר - אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון.

### 11. חוזרי גופים מוסדיים

#### חוזר גופים מוסדיים 2016-9-8 "הוראות לעניין בחירת קופת גמל – תיקון" מיום 3.7.2016:

החוזר קובע הוראות לעניין אופן בחירת קופת ברירת המחדל והתנאים הנדרשים מחברה מנהלת של קופת גמל אשר מצרפת לשורתיה עמיתים בהתאם להוראות סעיף 20(ב) לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005.

#### **תחולה:**

א. הוראות החוזר יחולו על כל המעסיקים במשק והחברות המנהלות של קופות גמל לקצבה ושל קרנות השתלמות.

ב. על אף האמור בסעיף קטן (א), הוראות החוזר, לא יחולו לגבי אלה:

(1) קופה שנגבים בה דמי ניהול לפי הוצאות בפועל לרבות לעניין הפקדת תשלומים, צירוף עמיתים ובחירה של קופה כאמור על ידי מעסיק כקופת ברירת מחדל

(2) הסכם ברירת מחדל שהיה בתוקף במועד פרסומו של החוזר עד לתום תקופת ההסכם אך לא יאוחר מיום 31 במרץ 2019. יובהר כי לעניין זה תום תקופת ההסכם לא כוללת אפשרות להארכת תקופת ההסכם.

**ביטול חוזרים:** חוזר גופים מוסדיים 2016-9-6 שעניינו הוראות לעניין בחירת קופת גמל – בטל מיום פרסום החוזר.

**תחילה:** יום פרסום החוזר.

**השלכות על החברה:** אין השלכות ישירות על החברה הואיל והחוזר מחריג קופות גמל שנגבים בהן דמי ניהול על בסיס הוצאות בפועל (סעיף 11 לעיל).

#### חוזר גופים מוסדיים 2016-9-9 "בירור וישוב תביעות וטיפול בפניות ציבור" מיום 5.7.2016:

החוזר קובע כללים ברורים בידי גופים מוסדיים במסגרת יישוב תביעות. הוראות החוזר ומערכת הכללים לפי החוזר מוסיפות על הוראות כל דין, לרבות ההוראות הקבועות בחוזרים אחרים, ואין בהן כדי לגרוע מהוראות כל דין כאמור. אין בהוראות החוזר ומערכת הכללים לפי החוזר כדי לגרוע מזכותו של המבוטח על פי כל דין, ובכלל זה זכותו לתבוע ריבית מיוחדת לפי סעיף 28 לחוק חוזה הביטוח, התשמ"א-1981 או פיצוי לפי סעיף 108 לחוק הפיקוח ביטוח.

#### **תחולה:**

א. הוראות החוזר חלות על כל גוף מוסדי, לרבות הקרן לפיצוי נפגעי תאונות דרכים ("קרנית") והתאגיד המנהל של המאגר לביטוח רכב חובה ("הפול") בע"מ, בין אם הוא פועל ליישוב תביעות בעצמו ובין באמצעות אחר.

ב. הוראות החוזר יחולו לגבי ענפי הביטוח המצוינים בחוזר.  
**תחילה:**

תחילתן של הוראות החוזר ביום פרסומו (להלן – יום התחילה).  
ב. על אף האמור בסעיף קטן (א), תחילתו של נספח ב' החל ביום 1 בספטמבר 2016, למעט סעיפים 1 ו-6(ד) לנספח האמור שתחילתם ביום 1 בינואר 2017.  
**השלכות על החברה:** החברה תישם את הוראות החוזר במקרי ברור וישוב 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 שעניינו העברת כספים בין קופות גמל – בטל מיום כניסתו לתוקף של חוזר זה.

**תחולה:** הוראות החוזר יחולו על כל הגופים המוסדיים

**תחילה:** תחילתן של הוראות החוזר, למעט סעיף 7, ביום 1 בינואר 2017, ותחילתו של סעיף 7 במועד שיקבע הממונה בחוזר מבנה אחיד להעברת מידע ונתונים בשוק החיסכון הפנסיוני.  
**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:** הוראות החוזר יחולו על כל הגופים המוסדיים.

**ביטול חוזרים:** חוזר גופים מוסדיים 2015-9-35 שעניינו תשלומים לקופת גמל – בטל מיום פרסומו של חוזר זה

**תחילה:**

א. תחילתן של הוראות חוזר זה ביום פרסומו.

ב. על אף האמור בסעיף קטן (א), תחילתם של סעיפים 2(א)-(ד), 3 ו-4 ביום 1 בינואר 2017.

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

### חוזר גופים מוסדיים 2016-9-16 "מבנה אחיד להעברת מידע ונתונים בשוק החיסכון

הפנסיוני" מיום 31.8.2016: החוזר קובע מבנה של "רשומה אחודה", אשר תשמש את הגופים המוסדיים, בעלי הרישיון, מעסיקים וצרכני מידע נוספים בתחום החיסכון הפנסיוני, במסגרת הפעולות העסקיות השונות המתבצעות ביניהם. בנוסף, חוזר זה קובע את הנסיבות שבהתקיימותן יהא בעל רישיון וגוף מוסדי מחויב להעביר את המידע הנדרש, ביחס לכל ממשק וממשק.

**תחולה:** הוראות החוזר יחולו על כל הגופים המוסדיים ועל כל בעלי הרישיון.

#### **תחילה:**

א. תחילתו של חוזר זה ביום 1 בינואר 2017.

ב. מועד תחילתם של השינויים המסומנים בקבצי האקסל המצורפים בסעיפים 5 לנספח א' וסעיף 13 לנספח ד' לעניין "דיווח קידוד אחיד בשדות מסלול השקעה" ביום 22 בינואר 2017. מועד תחילתו של סעיף 5(ב) ביום 1 ביולי 2017.

#### **ביטול תוקף:**

א. חוזר זה מבטל את הוראות חוזר "מבנה אחיד להעברת מידע ונתונים בשוק החיסכון הפנסיוני" שמספרו 2015-9-18 החל מיום 1 בינואר 2017 ואת חוזר "מבנה אחיד להעברת מידע ונתונים בשוק החיסכון הפנסיוני" שמספרו 2016-9-12 החל מיום פרסומו של חוזר זה.

ב. החל מיום 1 ביולי 2017 יבוטל חוזר "קידוד קופות גמל" שמספרו 2010-9-9.

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

### חוזר גופים מוסדיים 2016-9-13 "מסלולי השקעה בקופות גמל – תיקון" מיום 31.8.2016:

החוזר קובע כללים להקמת מסלולי ברירת מחדל המותאמים לגיל העמיתים בקופות גמל. כמו כן, על מנת לאפשר לעמית לקבל החלטה מושכלת בנוגע למסלול ההשקעה המתאים לצרכיו ולמנוע את הטעייתו, במקרים שבהם בוחר העמית באופן אקטיבי את מסלול ההשקעה אליו ישויכו חסכוניותו, מסדיר החוזר כללים אחידים לקביעת שומות ומדיניות השקעה במסלולים השונים (מתמחים ושאנים מתמחים). לחוזר מצורפת רשימה של מסלולי ההשקעה.

**תחולה:** הוראות החוזר חלות על כל הגופים המוסדיים המנהלים קופות גמל כהגדרתן בחוזר זה או המנהלים פוליסות ביטוח חיים שאינן קופות ביטוח.

**תחילה:** א. תחילתו של החוזר ביום פרסומו. ב. על אף האמור בסעיף קטן (א), תחילתו של החוזר לעניין פוליסות ביטוח שהן קופות ביטוח ששווקו לפני שנת 2004, ביום 1 בינואר 2017.

#### **הוראת מעבר:**

א. גוף מוסדי יעביר לממונה תקנון של קופת גמל או נספח מסלולי השקעה לפוליסה, אשר מותאמים להוראות החוזר כאמור בס' 11(א) לחוזר, לא יאוחר מיום 6 באוקטובר 2015.

ב. גוף מוסדי יתאים לאמור בחוזר זה את מסלולי ההשקעה הקיימים בפוליסות שאינן קופות ביטוח ובקופות גמל שבניהולו ביום תחילתו של החוזר אשר אינם מתנהלים בהתאם להוראות החוזר, עד שלושה חודשים לאחר יום התחילה.



ג. יידוע העמיתים אודות שינוי מדיניות ההשקעה במסלול בו הם חוסכים, ככל שיידרש שינוי כאמור לצורך התאמת המסלול לחוזר, יהיה בהתאם לאמור בס' 12 לחוזר.

**ביטול תוקף:** הוראות חוזר גופים מוסדיים 2015-9-29 בטלות.

**השלכות על החברה:** הוראות החוזר אינן מחייבות הערכות של החברה הואיל והחוזר אינו מחייב קרנות השתלמות בהקמת מסלולי השקעה תלויי גיל (סעיף 7 לחוזר). בקביעת מסלולי השקעה עתידיים, ככל שיהיו, החברה תפעל על פי הוראות החוזר.

**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. על הגופים המוסדיים לנהל את סיכוני הסייבר באופן אפקטיבי, עדכני ושוטף, ועל בסיס עקרונות ממשל תאגידי נאותים הכוללים התייחסות לשיטות, לתהליכים ולבקורות ובאופן אשר יאפשר להם להתמודד עם איומי סייבר ולנהל אירועי סייבר. לאור מרכזיות גופים מוסדיים בשוק ההון הישראלי, ולאור הסיכון הגבוה בתחום הגנת הסייבר, מצופה מגוף מוסדי לאמץ סטנדרטים גבוהים בתחום זה.

**תחולה:** הוראות חוזר זה יחולו על כל הגופים המוסדיים

**תחילה:**

1. מועד תחילתו של חוזר זה ב- 2 באפריל 2017.

2. על אף האמור בסעיף קטן 1, מועד תחילתם של סעיפים 2.א.5, 6, ו-7.א. (ניטור ובקרת מערכות מידע, אבטחת ערוצי קשר עם לקוחות ואבטחת ערוצי קשר בין גופים מוסדיים לבין בעלי רישיון) יהיה ב-1 באוקטובר 2017.

**ביטול תקפות:** חוזר גופים מוסדיים 2006-9-6, "הוראה לניהול סיכוני אבטחת מידע של הגופים המוסדיים" - בטל.

**השלכות על החברה:** החברה תיערך ליישום הוראות החוזר.

**חוזר גופים מוסדיים 2016-9-15 "עבודה באמצעות חשבון מפצל" מיום 31.8.2016:**

משקיעים מוסדיים מנהלים מספר רב של חשבונות השקעה עבור התיקים המנוהלים על ידם כאשר חלק מפעולות ההשקעה מבוצעות באמצעות חשבון מרכז שבאמצעותו מפוצלות פעולות בניירות ערך עבור מספר חשבונות (להלן - **חשבון מפצל**) ביצוע פעולות כאמור מגלם יתרונות בכל הקשור ליעילות התפעולית של ניהול השקעות אך נדרש לבצע בהתאם לנהלים ולבצע בקרה פנימית נאותה אשר תוודא כי המשקיע המוסדי מתנהל בהתאם להוראות דין החלות עליו, פועל בהגינות ובשוויוניות, אינו יוצר אפליה בין עמיתים ואינו מבצע פעולות העלולות לפגוע בחובת הנאמנות שלו כלפי העמיתים או חלקם. מטרת חוזר זה היא לקבוע הוראות לאופן פעילות משקיעים מוסדיים בחשבון מפצל וכן לקבוע הוראות לפיצול עסקאות בנכסים לא סחירים בין מספר גופים מוסדיים.

**תחולה:** הוראות החוזר יחולו על כל הגופים המוסדיים בישראל.

**תחילה:** תחילתן של הוראות חוזר זה 60 ימים מיום פרסומן.

**השלכות על החברה:** החברה תאמץ נוהל עבודה מתאים.

**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. **צורפו לחוזר** - פרק 1 – מתכונת דוח שנתי מקוצר; פרק 2 – מתכונת דוח שנתי מפורט; פרק 3 – מתכונת דוח רבעוני

**תחולה:** חוזר זה יחול על כל הגופים המוסדיים, לגבי מוצרי החיסכון הפנסיוני וביטוח חיים שבניהולם שהיו בתוקף במהלך התקופה שבגינה מתבצע הדוח, כולה או חלקה  
**תחילה:** תחילתו של חוזר זה ביום פרסומו.

**ביטול תקפות:** חוזר זה מבטל את הוראות חוזר גופים מוסדיים 2016-9-2 שעניינו דוח שנתי ודוח רבעוני לעמיתים ולמבוטחים בגוף מוסדי, את חוזר גופים מוסדיים 2015-9-13 שעניינו דוח שנתי ודוח רבעוני לעמיתים ולמבוטחים בגוף מוסדי - תיקון וכן את חוזר גופים מוסדיים 2015-9-2 שעניינו דוח שנתי ודוח רבעוני לעמיתים ולמבוטחים בגוף מוסדי - תיקון.  
**השלכות על החברה:** החברה תיערך ליישום הוראות החוזר.

**חוזר גופים מוסדיים 2016-9-19 "הצטרפות לקרן פנסיה או לקופת גמל" מיום 29.9.2016:**  
להליך הצטרפות עמית לקרן פנסיה או לקופת גמל חשיבות רבה מאחר שהוא מהווה בסיס לקביעת זכויות העמית. נוכח מורכבותו של המוצר הפנסיוני ובמטרה להקל על העמית בהבנת הזכויות שמוקנות לו, קובע חוזר זה 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. בנוסף, בהתאם לסעיף 24 בחוק קופות גמל, מסדיר החוזר את הליך העברת כספים של העמית אגב הצטרפותו לקרן פנסיה מקרן פנסיה אחרת שבה הוא מוגדר "עמית לא מפקיד". המטרה שעומדת בבסיס הוראה זו היא להבטיח את שמירת רציפות זכויות הביטוח של העמית במעבר בין מקומות עבודה וריכוז חסכונותיו בקרן פנסיה אחת.

**תחולה:**

א. הוראות חוזר זה יחולו על חברות מנהלות של קרנות פנסיה חדשות ועל חברות מנהלות של קופות גמל  
ב. על אף האמור בסעיף קטן (א), סעיפים 4 עד 7 לחוזר זה, למעט סעיף קטן 4(א), לא יחולו על קופת גמל ענפית כהגדרתה בחוק קופות גמל.

**תחילה:**

א. תחילתו של חוזר זה ביום 1 ביוני 2017.

ב. על אף האמור בסעיף קטן (א), תחילתם של סעיפים 9 ו-10 לחוזר זה ביום 1 בינואר 2017.

#### **ביטול חוזרים :**

א. החל מיום 1 ביוני 2017 יבוטל חוזר גמל 2-2-2014 שעניינו "תיקון הוראות החוזר המאוחד לגבי קופת גמל שאינה קופת ביטוח או קרן פנסיה".

ב. חוזר גופים מוסדיים 12-9-2015 שעניינו "הצטרפות לקרן פנסיה או לקופת גמל" בטל. **השלכות על החברה:** החברה תבחן את טפסי ההצטרפות לקרן ההשתלמות ותבצע את העדכונים ככל שיידרשו.

#### **חוזר גופים מוסדיים 17-9-2016 "כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים" מיום**

**29.9.2016:** בתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), התשע"ב-2012 (להלן: "התקנות") נקבעה מסגרת אחידה לכללי השקעה החלים על כל הגופים המוסדיים, לרבות כספי נוסטרו. במסגרת זו בוטלו הבחנות בין כללי השקעה החלים על נכסי קופות גמל וקרנות פנסיה לבין אלו החלים על כספי פוליסות שמשותפות ברווחים וכן שונו חלק מכללי ההשקעה. מטרת שינויים אלו להתאים את דרכי השקעת גופים מוסדיים לשינויים שחלו בעשור האחרון, הן בשוק ההון והן בחיסכון הפנסיוני, שהשפיעו על הרכב תיק השקעות של גופים מוסדיים ודרך ניהולו. במקביל לתיקון התקנות, הוסמך הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון (להלן: "הממונה") לקבוע הוראות בעניינים שונים, כדי לאפשר התאמת חלק מהמגבלות החלות על גופים מוסדיים לתנאי שוק משתנים.

**תחולה:** הוראות החוזר יחולו על כל הגופים המוסדיים בישראל

**תחילה:** תחילתן של הוראות חוזר זה ביום פרסומן

**הוראת שעה:** בתקופה של שנתיים מיום פרסומו של חוזר זה, יקראו את סעיף 1.א8, כך שלאחר סעיף קטן (ה) יבוא: "(ו) הלוואה שהיא בגדר ליווי פיננסי כהגדרתו בחוק המכר (דירות) (הבטחת השקעות של רוכשי דירות), התשל"ה-1974, לצורך מימון לפרויקט בנייה כהגדרתו בחוק האמור, אם התקיימו בה התנאים הבאים:

1) בהלוואה יתקיימו כל התנאים הבאים:

(א) ההלוואה של הגוף המוסדי הינה בשותפות עם בנק (להלן יחד: "המלווים"); כספי ההלוואה ותשלומי רוכשי הדירות ינוהלו בחשבון בנק נפרד המשמש למטרה זו בלבד;

(ב) סכום ההלוואה הכולל שהעמידו המלווים לא יעלה על 100 מיליון ש"ח;

(ג) הבנק חתם על התחייבות בפני הגוף המוסדי שהוא פועל לפי הוראות ניהול בנקאי תקין שמספרו 326 ("ליווי פיננסי").

2) במסגרת העמדת הלוואה כאמור יוכל הגוף המוסדי להסתמך על מודל הדירוג של הבנק ובלבד שעקרונותיו של מודל הדירוג יאושרו על-ידי ועדת השקעות של הגוף המוסדי לפחות אחת לשנה."

**ביטול תוקף:** החוזר מבטל את הוראת חוזר גופים מוסדיים 5-9-2016 שעניינו "כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים"

**השלכות על החברה:** הוראות החוזר מיושמות באמצעות מנהל ההשקעות.



**חוזר סוכנים ויועצים 3-10-2016 "התקשרות גוף מוסדי עם בעל רשיון" 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 רשיון וגוף מוסדי.

**תחולה:** החוזר חל על כל הגופים המוסדיים ועל כל בעלי הרשיון. החוזר מסדיר את ההפקדות למוצרים פנסיוניים באמצעות בעלי רשיון (סוכן פנסיוני ויועץ פנסיוני) לרבות לעניין חשבון נאמנות וחשבון מפצל של בעל רשיון.

**תחילה:** החוזר חל על כל ההתקשרויות שיהיו בתוקף החל מיום 1 בנובמבר 2016 (להלן - יום התחילה).

**הוראות מעבר:** עד ליום שבו יתאפשרו הפקדת כספים בעד לקוח אצל גוף מוסדי, והעברת מידע אגב הפקדה כאמור, על ידי סוכן פנסיוני, באמצעות חברה להפעלת מערכת סליקה פנסיונית מרכזית כהגדרתה בחוק הייעוץ הפנסיוני, יחולו ההוראות הקבועות בחוזר

**ביטול תקפות:** החל מיום התחילה, חוזר סוכנים ויועצים 6-10-2011 שעניינו "התקשרות גוף מוסדי עם בעל רשיון" - בטל. החל מיום 1 בינואר 2017 סעיף 4(ב)5, סעיף 4(ב)6 וסעיף 5(א)1(ב) בטלים.

**השלכות על החברה:** אין השלכות ישירות על החברה הואיל והחברה כמי שמנהלת קרן השתלמות על בסיס הוצאות בפועל, אינה קשורה בהסכמי הפצה עם סוכנים פנסיוניים ויועצים פנסיוניים.

**חוזר סוכנים ויועצים 6-10-2016 "כללים לתפעול מוצר פנסיוני" מיום 31.8.2016:**

סעיף 3(ב) לחוק הייעוץ קובע את התנאים שבהם עוסק בשיווק פנסיוני או גוף קשור בו יהיו רשאים לתת שירותי תפעול למעביד שעבור עובדיו הם נותנים שיווק פנסיוני, ובפרט קובע חובה על העוסק לגבות דמי סליקה בכל חודש מהמעביד, וממנו בלבד, בעבור כל עובד. עוד נקבע בסעיף האמור כי דמי הסליקה יופחתו מהעמלה שמשולמת על ידי הגוף המוסדי לסוכן הביטוח הפנסיוני ובהמשך לכך, יופחתו דמי הניהול שמשלם העובד בשיעור הפחתת עמלת ההפצה כאמור. 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.

**תחולה:** הוראות החוזר יחולו על כל הגופים המוסדיים ועל כל סוכני הביטוח הפנסיוני.  
**תחילה:**

תחילתו של חוזר זה ביום 1 בינואר 2017.

ביום 15 בינואר 2017 יעביר הסוכן דיווח על דמי הסליקה ששולמו לו בשל החודשים ינואר-דצמבר 2016, ולעניין דיווח זה יחולו הוראות החוזר בשינויים הבאים:

הפחתת דמי הסליקה שדווחו מתוך עמלת ההפצה המפורט בסעיפים 4(ג)-(ה) תיעשה עד ליום 28 בפברואר 2017.

החזר סכום ההפחתה לעמית ייעשה בהתאם להוראות סעיף 5, ואולם הדיווח המפורט בסעיף 5 ייעשה במסגרת מכתב נלווה לדוח לעמית של הרבעון הראשון של שנת 2017. השלכות על החברה: אין השלכות ישירות על החברה.

#### **חוזר סוכנים ויועצים 5-10-2016 "חתימה ממוחשבת" מיום 31.8.2016:**

ביצוע עסקה, כמו גם פעולות נוספות בתהליך הייעוץ והשיווק הפנסיוני וכן בתיווך בביטוח, כרוך בחתימת הלקוח על מסמכים רבים ובהעברת מידע בין הלקוח לגוף המוסדי באמצעות בעל הרישיון. מטרת החוזר היא לאפשר את אימות זהותו של הלקוח ואת אופן אבטחת תוכן המסמכים המועברים מהלקוח אל הגוף המוסדי באמצעים טכנולוגיים, על מנת לייעל את תהליכי העבודה ולשפר את מהימנות המידע בשוק תחרותי, משוכלל ומפותח.

**תחולה:** הוראות החוזר חלות על כל בעלי הרישיון ועל כל הגופים המוסדיים.

#### **תחילה:**

**א.** תחילתו של החוזר ביום פרסומו

**ב.** על אף האמור בסעיף קטן (א), החובה של גוף מוסדי לקבל מסמך אשר נחתם באישור ממחושב, כאמור בסעיף 5(א) לעיל, תחל ביום 1 בינואר 2017.

**ביטול תקפות:** החל מיום התחילה, חוזר סוכנים ויועצים 2-10-2012 שעניינו "חתימה גרפית ממוחשבת" בטל

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

13. חוזרי גמל:

#### **שה. 2016-19284 "עמדת ממונה – העברת מידע למסלוקה 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 ריסק מוות ואובדן כושר עבודה אשר נעשו עבור קבוצת עובדים (קולקטיב). בנוסף, בהתאם לסעיפים 31ט ו-31 ביזו בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ייעוץ שיווק ומערכת סליקה פנסיוניים), התשס"ה-2005, העברת מידע באמצעות מסלוקה פנסיונית, הגישה והשימוש בו יהיו לשם ביצוע הוראות החוק האמורות בסעיפים אלה. יודגש כי אין לעשות שימוש במידע שהועבר במסלוקה הפנסיונית שלא בהתאם להרשאה שניתנה על ידי הלקוח ובכלל זה, שימוש במידע לצורך שיווק ללקוח, לרבות מידע שהגיע לגוף המוסדי אגב בקשת מידע כללי שהועברה באמצעות המסלוקה הפנסיונית

14. כללי מערכת:

**"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

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

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

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

הנהלת החברה המנהלת בפיקוח הדירקטוריון העריכה את אפקטיביות הבקרה הפנימית של הקרן על דיווח כספי ליום 30 בספטמבר 2016, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במודל הבקרה הפנימית של ה-COSO Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission. בהתבסס על הערכה זו, ההנהלה מאמינה (believes) כי ליום 30 בספטמבר 2016, הבקרה הפנימית של הקרן על דיווח כספי הינה אפקטיבית.

_____	<u>ד"ר אברהם קנובל</u>	יו"ר דירקטוריון
_____	<u>אסתר אדמון</u>	מנכ"ל
_____	<u>בשאר קאסם</u>	מנהל כספים

תאריך אישור הדוח: 29 בנובמבר 2016



## הצהרה (Certification)

אני, אסתר אדמון, מצהירה כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של "החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ" (להלן: "החברה המנהלת") ליום 30 בספטמבר 2016 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ואת תוצאות הפעילות של הקופה למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקרן; וכן-
  - (א) 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;
  - (ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות הממונה על שוק ההון.
  - (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של הקרן והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
  - (ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקרן; וכן-
5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לקרן:
  - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה המנהלת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי הנוגע לקרן; וכן-
  - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקרן.אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

29 בנובמבר, 2016

תאריך

אסתר אדמון, מנכ"ל

## הצהרה (Certification)

אני, בשאר קאסם, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של "החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ" (להלן: "החברה המנהלת") ליום 30 בספטמבר 2016 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ואת תוצאות הפעילות של הקרן למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקרות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקרן; וכן-
  - (א) קבענו בקרות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקרות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקרן מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה המנהלת בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
  - (ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או 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 ברבעון הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקרן; וכן-
5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לקרן:
  - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה המנהלת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי הנוגע לקרן; וכן-
  - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקרן.אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

29 בנובמבר 2016

תאריך

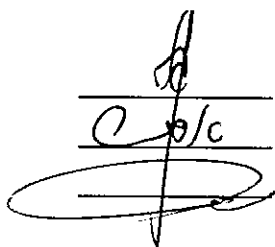
בשאר קאסם, מנהל כספים

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

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

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

הנהלת החברה המנהלת בפיקוח הדירקטוריון העריכה את אפקטיביות הבקרה הפנימית של הקרן על דיווח כספי ליום 30 בספטמבר 2016, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במודל הבקרה הפנימית של ה-COSO Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission. בהתבסס על הערכה זו, ההנהלה מאמינה (believes) כי ליום 30 בספטמבר 2016, הבקרה הפנימית של הקרן על דיווח כספי הינה אפקטיבית.



ד"ר אברהם קנובל  
אסתר אדמון  
בשאר קאסם


יו"ר דירקטוריון  
מנכ"ל  
מנהל כספים

תאריך אישור הדוח: 29 בנובמבר 2016

## הצהרה (Certification)

אני, אסתר אדמון, מצהירה כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של "החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ" (להלן: "החברה המנהלת") ליום 30 בספטמבר 2016 (להלן: "הדוח").
  2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
  3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ואת תוצאות הפעילות של הקופה למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
  4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקרן; וכן-
    - (א) 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;
    - (ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות הממונה על שוק ההון.
    - (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של הקרן והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
    - (ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקרן; וכן-
  5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לקרן:
    - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה המנהלת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי הנוגע לקרן; וכן-
    - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקרן.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

  
אסתר אדמון, מנכ"ל

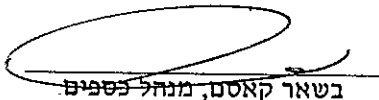
29 בנובמבר, 2016

תאריך

## הצהרה (Certification)

אני, בשאר קאסם, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של "החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ" (להלן: "החברה המנהלת") ליום 30 בספטמבר 2016 (להלן: "הדוח").
  2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
  3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ואת תוצאות הפעילות של הקרן למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
  4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקרות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקרן; וכן-
    - (א) קבענו בקרות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקרות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקרן מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה המנהלת בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
    - (ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או 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 ברבעון הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקרן; וכן-
  5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לקרן:
    - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה המנהלת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי הנוגע לקרן; וכן-
    - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקרן.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

  
בשאר קאסם, מנהל כספים

29 בנובמבר 2016

תאריך

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

**תמצית דוחות כספיים ביניים ליום 30 בספטמבר 2016  
בלתי מבוקרים**

# החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

## תמצית דוחות כספיים ביניים ליום 30 בספטמבר 2016 בלתי מבוקרים

### תוכן העניינים

#### עמוד

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

# החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

## הצהרת יו"ר הדירקטוריון

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

1. בחנתי את הדוחות הכספיים ודוח הדירקטוריון של החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים (להלן-החברה) לרבעון שהסתיים ביום 30 בספטמבר 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 היו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוחות.
  3. בהתאם לידיעתי ולאחר שבחנתי את הדוחות, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח הדירקטוריון משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ואת תוצאות הפעולות לימים ולתקופות המוצגים בדוחות.
  4. אני, לצד אחרים בחברה המצהירים הצהרה כזו, אחראי לקביעתם ולהתקיימותם בחברה של בקרות ונהלים לצורך הגילוי הנדרש בדוחות. בהתאם לכך, קבענו בקרות ונהלים כאלה או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקרות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות.
  5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו, גילינו לרואה החשבון המבקר של החברה ולדירקטוריון שלה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר:
    - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של בקרה פנימית על דיווח כספי העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולת החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח מידע כספי.
    - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שמעורבים מנהלים או עובדים אחרים בעלי תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

29 בנובמבר 2016

תאריך

יו"ר הדירקטוריון  
ד"ר אבי קנובל



# החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

## הצהרת מנכ"ל החברה

בהתאם לתקנות החברות הממשלתיות (דו"ח נוסף בדבר הפעולות שנקטו והמצגים שניתנו להבטחת הדוחות הכספיים ודו"ח הדירקטוריון) התשס"ה-2005, אני אסתר אדמון מצהירה כי:

1. בחנתי את הדוחות הכספיים ודוח הדירקטוריון של החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים (להלן-החברה) לרבעון שהסתיים ביום 30 בספטמבר 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 היו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוחות.
  3. בהתאם לידיעתי ולאחר שבחנתי את הדוחות, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח הדירקטוריון משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ואת תוצאות הפעולות לימים ולתקופות המוצגים בדוחות.
  4. אני, לצד אחרים בחברה המצהירים הצהרה כזו, אחראית לקביעתם ולהתקיימותם בחברה של בקורות ונהלים לצורך הגילוי הנדרש בדוחות. בהתאם לכך, קבענו בקורות ונהלים כאלה או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות.
  5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו, גילינו לרואה החשבון המבקר של החברה ולדירקטוריון שלה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר:
    - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של בקרה פנימית על דיווח כספי העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולת החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח מידע כספי.
    - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שמעורבים מנהלים או עובדים אחרים בעלי תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

29 בנובמבר 2016

תאריך

מנכ"ל

אסתר אדמון

# החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

## הצהרת מנהל הכספים

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

1. בחנתי את הדוחות הכספיים ודוח הדירקטוריון של החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים (להלן-החברה) לרבעון שהסתיים ביום 30 בספטמבר 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 היו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוחות.
3. בהתאם לידיעתי ולאחר שבחנתי את הדוחות, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח הדירקטוריון משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ואת תוצאות הפעולות לימים ולתקופות המוצגים בדוחות.
4. אני, לצד אחרים בחברה המצהירים הצהרה כזו, אחראי לקביעתם ולהתקיימותם בחברה של בקרות ונהלים לצורך הגילוי הנדרש בדוחות. בהתאם לכך, קבענו בקרות ונהלים כאלה או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקרות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות.
5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו, גילינו לרואה החשבון המבקר של החברה ולדירקטוריון שלה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר:
  - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של בקרה פנימית על דיווח כספי העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולת החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח מידע כספי.
  - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שמעורבים מנהלים או עובדים אחרים בעלי תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה.אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

29 בנובמבר 2016

תאריך

מנהל הכספים  
בשאר קאסם

## החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

### תמצית דוחות על המצב הכספי ביניים

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 בספטמבר		באור	
	2015	2016		
מבוקר אלפי ש"ח	בלתי מבוקר אלפי ש"ח			
19	21	15		<b>נכסים</b>
67	55	49	4	רכוש קבוע
267	306	362		חייבים ויתרות חובה
353	382	426		מזומנים ושווי מזומנים בבנקים
				<b>סך כל הנכסים</b>
*-	*-	*-	6	<b>הון</b>
353	382	426	5	<b>התחייבויות</b>
				זכאים ויתרות זכות
353	382	426		<b>סך כל ההתחייבויות</b>
353	382	426		<b>סך כל ההון וההתחייבויות</b>

\* קטן מ-1 אלפי ש"ח.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

מנהל כספים רו"ח בשאר קאסם	מנכ"ל גב' אסתר אדמון	יו"ר הדירקטוריון ד"ר אבי קנובל	29 בנובמבר 2016 תאריך אישור הדוחות הכספיים
------------------------------	-------------------------	-----------------------------------	--

## החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

### תמצית דוחות על הרווח והפסד ביניים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		באור
	2015	2015	2016	2016	
מבוקר אלפי ש"ח	בלתי מבוקר אלפי ש"ח		בלתי מבוקר אלפי ש"ח		
					<b><u>הכנסות</u></b>
1,764	417	423	1,308	1,225	7 דמי ניהול מקרן ההשתלמות
<u>1,764</u>	<u>417</u>	<u>423</u>	<u>1,308</u>	<u>1,225</u>	<b>סך כל ההכנסות</b>
					<b><u>הוצאות</u></b>
1,744	417	423	1,288	1,225	8 הוצאות הנהלה וכלליות
20	-	-	20	-	הוצאות אחרות
<u>1,764</u>	<u>417</u>	<u>423</u>	<u>1,308</u>	<u>1,225</u>	<b>סך כל ההוצאות</b>
<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<b>רווח לתקופה</b>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

## החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

### באורים תמציתיים לדוחות הכספיים ביניים ליום 30 בספטמבר 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 (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.
- ב. החברה מוגדרת גם כחברה ממשלתית ולכן היא כפופה לחוק החברות הממשלתיות התשל"ה-1975 והתקנות שהותקנו על פיו.
- ג. בהתאם לחוק קופות הגמל ביצעה החברה שינוי מבני להפיכת החברה מ"קופה תאגידית" ל"חברה מנהלת" (להלן: "השינוי המבני"). מהלך זה נעשה בהתאם להוראת סעיף 86(ו) לחוק קופות הגמל ולחוזרים ונהלים שהוציא אגף שוק ההון בנושא. השינוי המבני אושר על ידי הדירקטוריון והאסיפה הכללית של בעלי המניות שלה והושלם ביום 31 בדצמבר 2008 בהתאם לאישור אגף שוק ההון במשרד האוצר אשר העניק לחברה רישיון לפעול כחברה מנהלת (רישיון מס' 5/079) ואישר את קרן השתלמות (תוקף האישור עד ליום 31/12/16). החברה החלה פעילותה בפועל במתכונת החדשה החל ביום 1 בינואר 2009.
- ד. כתוצאה מהשינוי המבני, שונה שם החברה (לשעבר: "ק.ס.ס קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ") ובוצע רה-אורגניזציה בקופה התאגידית, אשר פוצלה לחברה מנהלת של קופות גמל ולקופת גמל (קרן השתלמות) שמנוהלת בנאמנות בידי החברה המנהלת. בעקבות השינוי המבני נעשתה הפרדה חשבונאית, משפטית ורישומית בין החברה המנהלת, נכסיה והתחייבויותיה, לבין קופת הגמל, נכסיה והתחייבויותיה. במסגרת הארגון מחדש, נערך תקנון חדש לקופת הגמל ותוקן תקנון ההתאגדות של החברה.
- ה. הדוחות הכספיים נערכו בהתאם להוראות אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר, 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 הממשלתיות הינה בנוסף לתקינה של הסקטור הפרטי או כהרחבה או כחידוד של נושאים ספציפיים לחברות ממשלתיות כמפורט בחוזר הרשות. התקינה הייחודית לחברות הממשלתיות תתבצע בהתאם לחוק. לפיכך התקינה החשבונאית הכללית לגבי החברה היא זו שנקבעה בהוראות אגף שוק ההון, החיסכון והביטוח במשרד האוצר ואילו הנחיות רשות החברות הממשלתיות באות כהרחבה או כחידוד לנושאים ספציפיים.
- ו. המצגים הכלולים בדוחות הכספיים ובמידע הלווה הינם באחריות החברה המנהלת בלבד ואין הם מחייבים את מדינת ישראל.
- ז. דמי ניהול:  
על פי תקנון החברה ועל פי מטרתיה, פעילות החברה וכל נכסיה לא יהיו למטרות רווח. אי לכך, החברה מחייבת את הקרן בדמי ניהול על פי הוצאותיה בפועל ובכפוף לשיעור המרבי שיקבע על פי הוראות הדין.
- ח. לנכסי הקרן (להלן: "הנכסים") ולהכנסות מאותם נכסים, לא ניתן ביטוי בדוחות הכספיים של החברה מאחר ולחברה אין חלק בנכסים, בהכנסות ובהוצאות של הקרן.
- ט. בדוחות הכספיים ביניים ליום 30 בספטמבר 2016 לא ניתן מידע בדבר דוחות על השינויים בהון ודוחות על תזרימי המזומנים, וזאת בהעדר משמעות למידע זה בשל אופייה השונה של החברה, שהינה לא למטרות רווח וכל הכנסותיה והוצאותיה נזקפות לחשבונות העמיתים בקרן.

## החברה לניהול קרן השתלמות לבייכמאים ומיקרוביולוגים בע"מ

### באורים תמציתיים לדוחות הכספיים ביניים ליום 30 בספטמבר 2016

#### באור 2 – בסיס עריכת הדוחות הכספיים

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

תמצית הדוחות הכספיים הביניים נערכה בהתאם ל- IAS 34, דיווח כספי לתקופות ביניים ואינה כוללת את כל המידע הנדרש בדוחות כספיים שנתיים מלאים. יש לקרוא אותה ביחד עם הדוחות הכספיים ליום ולשנה שהסתיימה ביום 31 לדצמבר 2015 (להלן: "הדוחות השנתיים").

תמצית הדוחות הכספיים הביניים אושרה לפרסום על ידי דירקטוריון החברה בתאריך 29 בנובמבר 2016.

##### ב. שימוש באומדנים ושיקול דעת

בעריכת תמצית 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. שיקול הדעת של ההנהלה, בעת יישום המדיניות החשבונאית של החברה וההנחות העיקריות ששימשו בהערכות הכרוכות באי וודאות, הינם עקביים עם אלו ששימשו בדוחות הכספיים השנתיים.

#### באור 3 – עיקרי המדיניות החשבונאית

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

#### באור 4 – חייבים ויתרות חובה

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 בספטמבר		
	2015	2015	2016
מבוקר		בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח		אלפי ש"ח	
32	*-	-	-
33	55	49	49
2	-	-	-
67	55	49	49

ק.ס.ס קרן השתלמות לבייכמאים ומיקרוביולוגים -  
צד קשור  
הוצאות מראש  
חייבים אחרים

סך הכל חייבים ויתרות חובה

\* קטן מ-1 אלפי ש"ח.

## החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

### באורים תמציתיים לדוחות הכספיים ביניים ליום 30 בספטמבר 2016

#### באור 5 – זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 בספטמבר		
2015	2015	2016	
מבוקר	בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
4	3	9	עובדים ומוסדות בגין שכר
270	347	248	הוצאות לשלם
3	1	5	מוסדות
27	15	89	שובל חברה לניהול קופ"ג מפעלית בע"מ-צד קשור
-	-	19	ק.ס.ס קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים - צד קשור
49	16	56	נותני שירותים
353	382	426	<b>סך הכל זכאים ויתרות זכות</b>

\* מויין מחדש.

#### באור 6 - הון עצמי ודרישות הון

א. 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:

מונפק ונפרע	רשום	
בש"ח	בש"ח	
0.0005	2.0000	הרכב ליום 30 בספטמבר 2016:
0.0001	0.0001	20,000 מניות רגילות בנות 0.0001 ש"ח
0.0001	0.0001	מניית הנהלה א' בת 0.0001 ש"ח
0.0001	0.0001	מניית הנהלה ב' בת 0.0001 ש"ח
0.0001	0.0001	מניית הכרעה בת 0.0001 ש"ח
0.0008	2.0003	<b>סה"כ</b>

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

## החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

### באורים תמציתיים לדוחות הכספיים ביניים ליום 30 בספטמבר 2016

#### באור 7 – הכנסות מדמי ניהול

##### א. ההרכב:

##### דמי ניהול מצבירה:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר	
	2015	2015	2016	2016
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		אלפי ש"ח	
<u>1,764</u>	<u>417</u>	<u>423</u>	<u>1,308</u>	<u>1,225</u>

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

##### ב. פרטים נוספים:

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



# החברה לניהול קרן השתלמות לבייכמאים ומיקרוביולוגים בע"מ

## באורים תמציתיים לדוחות הכספיים ביניים ליום 30 בספטמבר 2016

### באור 8 – הוצאות הנהלה וכלליות

א. הרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		
	2015	2016	2015	2016	
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		אלפי ש"ח		
137	32	64	102	144	שכר עבודה ונלוות
4	1	1	3	2	פחת
70	14	16	50	50	ביטוחים הנהלה
188	40	31	116	88	שכר דירקטורים
13	16	8	26	32	תקשורת, משרדיות ואחרות
332	81	76	250	231	דמי תפעול לבנק הפועלים בע"מ
162	37	38	121	115	דמי ניהול לפסגות ניירות ערך בע"מ
17	12	3	12	9	דמי ניהול תעודות סל לפסגות ניירות ערך בע"מ-צד קשור*
762	167	168	560	508	ייעוץ משפטי ומקצועי (ראה באור 8)
26	7	11	22	27	קשר לעמיתים
28	9	7	22	16	שכר דירה ואחזקה
5	1	-	4	3	כנסים והשתלמויות
<u>1,744</u>	<u>417</u>	<u>423</u>	<u>1,288</u>	<u>1,225</u>	<b>סך כל ההוצאות</b>

## החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

באורים תמציתיים לדוחות הכספיים ביניים ליום 30 בספטמבר 2016

באור 8 – הוצאות הנהלה וכלליות (המשך)  
ב. פירוט הוצאות ייעוץ משפטי ומקצועי:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		
	2015	2016	2015	2016	
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		אלפי ש"ח		
143	27	30	111	90	חשבות וניהול כספים ושירותי תפעול ובקרה
162	41	35	122	105	ביקורת פנים
99	25	25	75	75	ביקורת חשבונות
14	(3)	-	12	-	בחירת מערך הביקורת הפנימית
136	28	28	108	84	משפטיות
69	17	17	51	51	ייעוץ השקעות
49	12	12	37	37	ניהול סיכונים
18	2	3	11	8	ניהול טכנולוגיות ואבטחת מידע
39	15	12	27	37	הוצאות ממונה אכיפה
33	3	6	6	21	אימות נתונים ומסלקה
<u>762</u>	<u>167</u>	<u>168</u>	<u>560</u>	<u>508</u>	<b>סך הכל הוצאות ייעוץ משפטי ומקצועי</b>

## החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

באורים תמציתיים לדוחות הכספיים ביניים ליום 30 בספטמבר 2016

### באור 9- התחייבויות תלויות

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 המאזן בהתאם אומדן החברה, לא קיימים חובות מעבידים (ליום 31.12.2015 לכ- 12 אלפי ש"ח). החברה פועלת כנדרש בחוק לעניין גביית חובות בפיגור בין השאר באמצעות יועציה המשפטיים. בשלב זה לאור היקף החובות הנמוך יחסית החברה עד כה ביצעה מעקב אחר חובות ופנייה למעסיקים המפגרים בתשלום.

# החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

## הצהרת יו"ר הדירקטוריון

בהתאם לתקנות החברות הממשלתיות (דו"ח 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 (להלן-החברה) לרבעון שהסתיים ביום 30 בספטמבר 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 היו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוחות.
  3. בהתאם לידיעתי ולאחר שבחנתי את הדוחות, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח הדירקטוריון משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ואת תוצאות הפעולות לימים ולתקופות המוצגים בדוחות.
  4. אני, לצד אחרים בחברה המצהירים הצהרה כזו, אחראי לקביעתם ולהתקיימותם בחברה של בקרות ונהלים לצורך הגילוי הנדרש בדוחות. בהתאם לכך, קבענו בקרות ונהלים כאלה או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקרות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות.
  5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו, גילינו לרואה החשבון המבקר של החברה ולדירקטוריון שלה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר:
    - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של בקרה פנימית על דיווח כספי העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולת החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח מידע כספי.
    - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שמעורבים מנהלים או עובדים אחרים בעלי תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

יו"ר הדירקטוריון  
ד"ר אבי קנובל

29 בנובמבר 2016  
תאריך

# החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

## הצהרת מנכ"ל החברה

בהתאם לתקנות החברות הממשלתיות (דו"ח 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 (להלן-החברה) לרבעון שהסתיים ביום 30 בספטמבר 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 היו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוחות.
  3. בהתאם לידיעתי ולאחר שבחנתי את הדוחות, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח הדירקטוריון משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ואת תוצאות הפעולות לימים ולתקופות המוצגים בדוחות.
  4. אני, לצד אחרים בחברה המצהירים הצהרה כזו, אחראית לקביעתם ולהתקיימותם בחברה של בקורות ונהלים לצורך הגילוי הנדרש בדוחות. בהתאם לכך, קבענו בקורות ונהלים כאלה או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות.
  5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו, גילינו לרואה החשבון המבקר של החברה ולדירקטוריון שלה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר:
    - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של בקרה פנימית על דיווח כספי העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולת החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח מידע כספי.
    - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שמעורבים מנהלים או עובדים אחרים בעלי תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

*אסתר אדמון*

מנכ"ל  
אסתר אדמון

29 בנובמבר 2016

תאריך

דוח סקירה של רואה החשבון המבקר לבעלי המניות

של

החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ (להלן – החברה), הכולל את הדוח התמציתי על המצב הכספי ליום 30 בספטמבר 2016 ואת הדוח התמציתי על הרווח וההפסד לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופת ביניים זו לפי הוראות משרד האוצר – אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון ובהתאם להנחיות רשות החברות הממשלתיות. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

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

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34.

בנוסף לאמור בפסקה הקודמת, בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ממלא, מכל הבחינות המהותיות, אחר הוראות משרד האוצר – אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון ואחר הנחיות רשות החברות הממשלתיות.

בכבוד רב,

כורם - מיליקובסקי ושות'  
רואי חשבון

תל-אביב, 29 בנובמבר 2016

\\G:\DATA\החברה לניהול קרן השתלמות מכביס\2016\רבעון 3\מאזן ספטמבר 2016 - דוח סקירה של רואה החשבון המבקר.doc

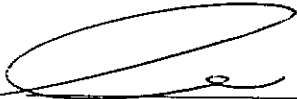
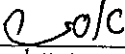
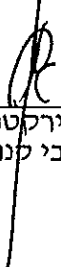
## החברה לניהול קרן השתלמות לביזימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

### תמצית דוחות על המצב הכספי ביניים

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 בספטמבר		באור	
	2015	2016		
מבוקר אלפי ש"ח	בלתי מבוקר אלפי ש"ח			
19	21	15		<b>נכסים</b>
67	55	49	4	רכוש קבוע
267	306	362		חייבים ויתרות חובה
353	382	426		מזומנים ושווי מזומנים בבנקים
				<b>סך כל הנכסים</b>
*-	*-	*-	6	<b>הון</b>
353	382	426	5	<b>התחייבויות</b>
				זכאים ויתרות זכות
353	382	426		<b>סך כל ההתחייבויות</b>
353	382	426		<b>סך כל ההון וההתחייבויות</b>

\* קטן מ-1 אלפי ש"ח.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

 מנהל כספים רו"ת בשאר קאסם	 מנכ"ל גבי אסתר אדמון	 יו"ר הדירקטוריון ד"ר אבי לנובל	29 בנובמבר 2016 תאריך אישור הדוחות הכספיים
---	--	--	--