

החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים
ומיקרוביולוגים בע"מ

דוח עסקי תאגיד

ליום 31 בדצמבר 2019

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
15-28	4. חלק ג- מידע נוסף ברמת החברה
29-37	5. חלק ד- היבטי ממשל תאגידי

א. מידע צופה פני עתיד

חלק זה כולל את תיאור עסקי התאגיד ליום 31 בדצמבר 2019 וההתפתחויות שחלו בשנת 2018. 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 רשות שוק ההון.

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

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

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

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

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

ב. הגדרות

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

- החברה או התאגיד החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ (לשעבר ק.ס.ס השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ).
- קרן השתלמות או הקרן ק.ס.ס קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים על כל מסלוליה.
- דמי גמולים תשלומים המשולמים בגין עמית לקרן בהתאם לתקנות וההסדר התחיקתי.
- הממונה על רשות שוק ההון או הממונה על שוק ההון. הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון
- 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 מסלולית לביוכימאים ומיקרוביולוגים, הינה קופת גמל ענפית כהגדרתה בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005, וכפופה לחוק זה והיא מנוהלת על-ידי החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ (להלן: "החברה" או "החברה המנהלת").

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

מספר חברה: 520029620

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

פירוט בעלי המניות

<u>בעל המניות</u>	<u>מספר מניות וסוג</u>	<u>אחוז בזכויות הצבעה</u>
מדינת ישראל	1 מניית הנהלה א' 1 מניית הכרעה	50%
הסתדרות הביוכימאים והמיקרוביולוגים 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 החברה המנהלת. המהלך אושר על ידי הדירקטוריון והאסיפה הכללית של בעלי המניות שלה, וכן על ידי הממונה על שוק ההון, אשר העניק לחברה רישיון לפעול כחברה מנהלת (רישיון מס' 5/079) ואישר את קרן השתלמות (תוקף האישור עד ליום 31/12/2019, 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. יחד עם זאת ראה חלק ד סעיף ח (3) לעניין קבלת החלטה עקרונית לביצוע העברת ניהול מרצון בהתאם לסעיף 41 לחוק הפיקוח על הגמל.

תחומי פעילות

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

עד לחודש יולי 2019 הקרן קיבלה שירותי תפעול מבנק הפועלים בע"מ החל ממועד זה, הקרן מקבלת שירותי תפעול ממלם גמל ופנסיה בע"מ. כמו כן, הקרן מקבלת שירותי ניהול השקעות מפסגות ניירות ערך בע"מ.

ב. 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.

ג. 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 לעמיתיה הקופה, מבלי שיווצרו בחברה הכנסות מעבר להוצאותיה כאמור.

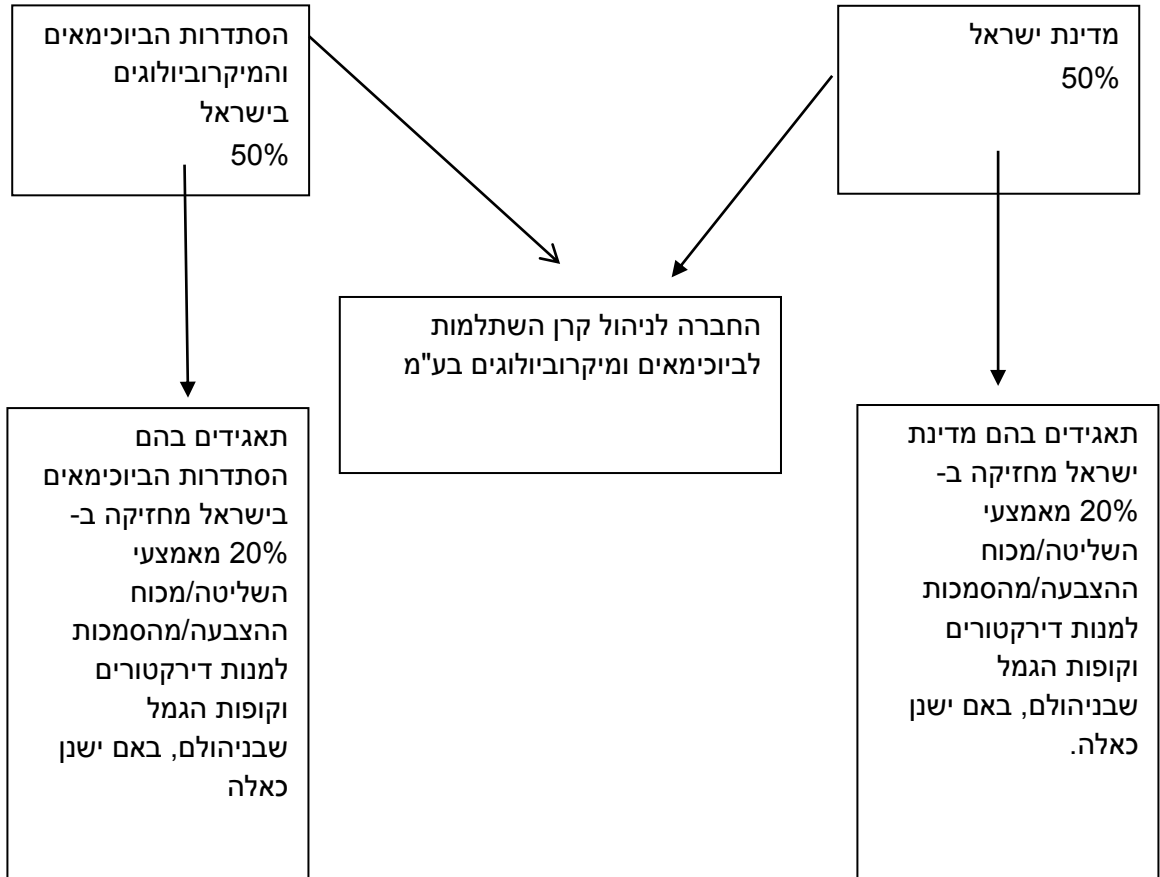
לפיכך לחברה אין ולא תהיה יכולת לחלק דיבידנד.

ד. שינוי במסמכי יסוד

במהלך התקופה המדווחת לא היו שינויים במסגרת במסמכי היסוד של החברה המנהלת.

ה. 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 קיבלה שירותי תפעול מבנק הפועלים עד לחודש יולי 2019, וממועד זה החברה מקבלת שירותי ניהול כספי ותפעול ממלם גמל ופנסיה בע"מ וכן מקבלת שירותי ניהול השקעות מפסגות ניירות ערך בע"מ. על פי תקנון החברה ועל פי מטרותיה, פעילות החברה וכל נכסיה לא יהיו למטרות רווח. אי לכך, החברה מחייבת את הקרן בדמי ניהול על פי הוצאותיה בפועל ובכפוף לשיעור המרבי המותר של דמי הניהול על פי ההסדר התחיקתי.

ביטוח חיים

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

מסלולי השקעה

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

- ק.ס.מ מסלול כללי – נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים מסוגים שונים בכפוף להוראות הדין, ובכפוף לשיקול דעתה של ועדת ההשקעות.
- ק.ס.מ מסלול אג"ח – נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים הבאים בארץ ובחו"ל: אג"ח סחירות ושאין סחירות, ני"ע מסחריים, הלוואות שאין 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.

מסלול האג"ח ומסלול המניות החלו לפעול במהלך חודש יוני 2018.

2. מבנה תחום הפעילות והשינויים החלים בו

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

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

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

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

- התאגידים הבנקאיים פועלים, בין היתר, כיועצים פנסיוניים אשר בעבור שירותיהם הנם זכאים לקבלת עמלת הפצה ובמקביל בזרועם האחרת פועלים כספקי שירותי תפעול למרבית בתי השקעות המנהלים קופות גמל. יש לציין כי המתפעל הקודם, בנק הפועלים בע"מ, עומד לצאת מענף תפעול קופות גמל וחתם על הסכם למכירת פעילות זו לקבוצת מלם, אשר החברה התקשרה איתה בהסכם לפיו החל מיולי 2019 מלם נותנים לחברה שירותי תפעול. לעניין העברת התפעול של הקופה, ראה חלק ד' סעיף ח (2) לדוח.

התאגידים הבנקאיים פועלים אף כנותני שירותי ברוקראז' וקסטודיאן למרבית הגופים המנהלים את קופות הגמל, במקביל לתפקידם כספקי שירותי התפעול של גופים אלה. כמו כן, התחום פתוח לתחרות גדולה ולניידות כספים בין סוגי קופות הגמל למיניהן בהתאם לתקנות הניוד המאפשרות למעשה ניוד חלק מהכספים בין כל מרכיבי החיסכון לטווח ארוך.

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

3. מוצרים חדשים:

פתיחת מסלולים חדשים

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

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

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

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

מסלול האג"ח ומסלול המניות החלו לפעול במהלך חודש יוני 2018.

מתן הלוואות לעמיתים

4. ביום 30.11.2016 התקבלה החלטה על ידי דירקטוריון החברה לאפשר הענקת הלוואות לעמיתים החפצים בכך. החברה בוחנת אפשרות למתן הלוואות כאמור. החברה פנתה למספר ספקים לבחינת הצעות לתפעול הלוואות לעמיתים והנושא נבחן בין היתר לאור עמדת הממונה בנושא איסור גביית הוצאות להעמדת הלוואות והעלויות הכרוכות בכך. עם קבלת ההודעה מבנק הפועלים על כוונתו לצאת מענף התפעול החל מיום 1.1.2019 (כמפורט בהמשך) הוקפא הנושא. במהלך יולי 2019 הועבר התפעול לחברת מלם גמל ופנסיה בע"מ, בכוונת החברה לבוא בדברים עם המתפעל החדש.

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. כאמור לעיל ולהלן, שירותי התפעול אשר בעבר ניתנו על ידי בנק הפועלים, ניתנים החל מיולי 2019 ע"י מלם גמל ופנסיה בע"מ.

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

7. מידע ונתונים נוספים לגבי הקרן

א. נתוני עמיתים לשנים 2017-2019

2017	2018	2019	
			מספר חשבונות עמיתים :
1,759	1,460	1,245	פעילים
2,085	1,955	1,847	לא פעילים
			נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח) :
205,083	175,554	163,774	פעילים
205,019	187,637	191,590	לא פעילים
			<u>נתונים תוצאתיים (באלפי ש"ח)</u>
175	129	123	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים (בהתאם לחוזר האוצר -2015-9-32)
25	28	17	דמי גמולים חד פעמיים
26,165	23,209	20,464	תגמולים מדמי גמולים
122	923	10	העברות צבירה לקרן
44,539	43,110	41,809	העברות צבירה מהקרן
			<u>תשלומים :</u>
22,210	17,019	21,165	פדיונות
21,642	(10,914)	34,673	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה

ב. מידע בדבר מנותקי קשר

2017	2018	2019	
			<u>חשבונות מנותקי קשר :</u>
478	331	337	מספר חשבונות
20,826	13,220	22,537	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
76	54	88	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
0.38	0.40	0.41	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים

ג. שיעורי דמי ניהול שנגבו

2017	2018	2019	
			<u>דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):</u>
1,590	1,506	1,540	פעילים ולא פעילים
			<u>שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים):</u>
0.38	0.40	0.41	פעילים ולא פעילים
			<u>שיעור הוצאות ישירות ממוצע (באחוזים):</u>
0.03	0.03	0.03	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
0.04	0.07	0.07	עמלות ניהול חיצוני
-	-	-	עמלות אחרות
0.04	0.07	0.07	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 שרשאת 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 ניוד הכספים מקרן לקרן כאשר במהלך השנים האחרונות נחשפה הקרן לניוד, נטו החוצה בהיקף גדול בסך 41,809 אלפי ש"ח ו- 43,110 אלפי ש"ח בשנים 2019 ו- 2018 בהתאמה המהווים כ- 11.51% ו- 10.51% מסך נכסי הקרן נטו לתחילת אותה השנה בהתאמה) דבר המהווה איום על החברה ומשפיע באופן מהותי על היקף הצבירה בקרן. על מנת לצמצם את היקף ניוד הכספים מחוץ לקרן, ב- 29.12.2016 התקבלה החלטה בדירקטוריון החברה, לנהל משא ומתן לצורך התקשרות עם משווק פנסיוני שיפעל לשימור עמיתים בקרן ולשיווק הקרן לעמיתים חדשים. המשווק החל פעילותו בתחילת 2018.
3. בתחילת פברואר 2016 הוקמו שני מסלולי השקעה נוספים בקרן: מסלול אג"ח ומסלול מניות
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.

ו. תחרות

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

הקשר היום יומי של חלק מחברי הדירקטוריון והנהלה עם העמיתים מספקים לחברה מידע זמין לגבי העדפות העמיתים. מטרת החברה להשיא את רווחי העמיתים החוסכים בקרן בהתאם לרמות הסיכון שנקבעו ומתן שרות אישי ומקצועי. להערכת הנהלת החברה פעילות זו יוצרת ערך מוסף לעמית ותהווה בלימה מסוימת לתופעת המשיכות והצבירה השלילית מהעברות בין קופות בשנים האחרונות. אולם להערכת הנהלת החברה עמיתים רבים יושפעו משיווק אגרסיבי של סוכני ביטוח ויבקשו להעביר את חסכונותיהם לקופות אחרות. החברה תמשיך להעניק שירותים לעמיתי הקרן שבניהולה תוך חשיפת מלוא המידע לצורך קבלת החלטות מושכלות של עמיתי הקרן שבניהולה ולפעול לשימור כספי החיסכון שבניהולה. יחד עם זאת, התקשרה החברה בתחילת שנת 2018 עם משווק פנסיוני לביצוע שימור לעמיתים המעוניינים לנייד כספיהם לקרנות השתלמות אחרות ולשווק את הקרן לעובדים הזכאים להצטרף אליה ואינם עמיתים בה. למרות מאמצי השימור והגיוס לא הצליח המשווק הפנסיוני להוריד את אחוז הנטישה מהקרן.

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 הנכסים המנוהלים על ידי החברה.
3. מידע בדבר הוותק ההתמדה והשימור של הלקוחות

2019	
5.89	שיעור הפידיונות מהצבירה הממוצעת (באחוזים)
58	גיל ממוצע של עמיתי הקופה
13.7	וותק ממוצע של עמיתי הקופה

חלק ג' - מידע נוסף ברמת כלל החברה

- מערכת הדינים החלה על החברה היא רב שכבתית. בראש ובראשונה חלות עליה הוראות חוק החברות, התשנ"ט-1999 בעניין חברה פרטית כמו גם מספר הוראות מחוק החברות המתייחסות לחברות ציבוריות אך הוחלו בנוסף גם על חברות מנהלות של קופות גמל. כמו כן חלות על החברה הוראות חוק החברות הממשלתיות, תשל"ה-1975 מתוקף היותה חברה ממשלתית.
- החברה פועלת כחברה מנהלת בהתאם לאישור הממונה על שוק ההון.
- החברה כפופה לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופת גמל) התשס"ה-2005 ולתקנות מכוחו וכן לחוזרי הממונה והוראות כל דין אשר להן השלכה על פעילות החברה והקרן המנוהלת תחתיה.
- קרן ההשתלמות שבניהול החברה פועלת על סמך רישיון קופת גמל. הרישיון מתקבל מהממונה. לקרן המנוהלת רישיון שנתי בתוקף עד 31.12.2019.
- 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 על סמך סקרי סיכונים שביצע בחברה. בתוכנית משולבות שעות ביקורת אותן מקבלת החברה ממנהל ההשקעות והבנק המתפעל והכל בפיקוח ומעקב של המבקר הפנימי, ועדת 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 ומהבנק המתפעל בהתאם לתקן ISEA – 3402.
- החברה פועלת בהתאם לנדרש בחוזר גמל 10-9-2009 של רשות שוק ההון ומצהירה בהתאם ל SOX-404 גם על הבקרה הפנימית בעניין הדוחות הנלווים.
- החל מנובמבר 2005 מועד כניסת חוק קופות הגמל לתוקף, כפופה החברה, כמו כלל החברות המנהלות קופות גמל וקרנות ההשתלמות, גם לסנקציות אפשריות (כספיות ואחרות) בגין הפרת כללים אלו. עם כניסת תיקון מס' 7 לחוק הקופות הגמל, שחוקק במסגרת חוק הגברת האכיפה בשוק ההון (תיקוני חקיקה), תשע"א-2011, לתוקפו הורחבו סמכויות הפיקוח של הממונה והוגדלו סכומי העיצומים שהממונה רשאי להטיל על חברות מנהלות (ראה גם סעיף לט' לדוח לעניין מינוי ממונה אכיפה).

א. שינויים רגולטורים בתקופת הדוח

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

1. חקיקה וחקיקת משנה

להלן שינויים מהותיים שחלו בהוראות הדין החלים על החיסכון הפנסיוני.

א. חוזר גופים מוסדיים 1-9-2019 מיום 24.01.19 "אופן הפקדת תשלומים לקופת גמל – תיקון. החוזר מתקן את מועדי התחילה של הוראות החוזר מיום 8.11.17, בהתאם לגודל המעסיק. כאשר נקבעו מועדי כניסה לתוקף הדרגתית עבור מעסיקים שלהם פחות מעשרים עובדים. אופן החלת ההוראות יחולו באופן הדרגתי:

הוראות החוזר ביחס למעסיק המעסיק לפחות 10 עובדים אך לא יותר מ-20 עובדים – 1.2.19. הוראות החוזר ביחס למעסיק המעסיק פחות מ-10 עובדים – 1.2.20.

ב. חוזר גופים מוסדיים 2-9-2019 מיום 21.02.19 "מבנה אחיד להעברת מידע ונתונים בשוק החיסכון הפנסיוני – עדכון". חוזר זה מסדיר את תהליך המעבר של הגורמים השונים הפעילים בשוק החיסכון הפנסיוני לעבודה עם ממשק הניוד ומעדכן את מועדי התחילה של הוראות הממשק.

ג. חוזר גופים מוסדיים 3-9-2019 מיום 18.03.19 – איסוף מידע סטטיסטי – פניות ציבור: בירור פניות ציבור מהווה מרכיב משמעותי בפעילות גופים מוסדיים. דרך פעולתו של גוף מוסדי במסגרת בירור פניות ציבור משפיעה באופן ישיר על מימוש זכויותיו של פונה (מועמד לביטוח, מבוסח, עמית או מוטב, או מי מטעמם). מטרת החוזר להסדיר את אופן איסוף ושמירת נתוני הפניות של העמיתים לרבות אופן הדיווח לממונה. נקבע כי גוף מוסדי יאסוף וישמור את נתוני הפניות של השנה הקודמת, בהתאם לנספח לחוזר זה וידווח בהתאם לנספח לחוזר לרשות שוק ההון. תחילת הוראות החוזר החל מהדיווח ליום 31 בדצמבר 2019.

ד. חוזר גופים מוסדיים 2-10-2019 מיום 06.05.19 – תיקון הוראות החוזר המאוחד לעניין שירותים פיננסיים מוסדרים – חוזר גילוי בחוזה הלוואה: החוזר מתקן את חוזר גילוי בחוזה הלוואה מיום 24.07.18, שיצא בעקבות סעיף 3(ד) לתיקון מס' 5 לחוק הסדרת הלוואות חוץ בנקאיות. החוזר הקודם היה אמור לחול מיום 09.05.19 והתיקון הנוכחי קובע שהחוזר הנ"ל ייכנס לתוקף ביום 25.08.19, יחד עם כניסתו לתוקף של תיקון מס' 5 לחוק הסדרת הלוואות חוץ בנקאיות.

ה. חוזר גופים מוסדיים 5-9-2019 מיום 23.05.19 - "מבנה אחיד להעברת מידע ונתונים בשוק החיסכון הפנסיוני – ממשק מעסיקים": מעדכן את תאריך תחילת החוזר שיצא ביום 06.08.18 - שמפרט שינויים שיבואו בחוזר גופים מוסדיים 10-9-2017 "כללי מבנה אחיד להעברת מידע ונתונים בשוק החיסכון הפנסיוני" (2.7.17). הוראות החוזר שהיו אמורות להכנס לתוקף ביום 26.5.2019, נדחתה כניסתן לתוקף ליום 08.09.19.

ו. חוזר גופים מוסדיים 6-9-2019 מיום 11.7.19 – תיקון הוראות החוזר המאוחד חלק 1 שער 5, פרק 5 שכותרתו תגמול: לאור שינויי התחיקה בנושא תגמול, לרבות חקיקת חוק תגמול לנושאי משרה בתאגידים פיננסיים (אישור מיוחד ואי-התרת הוצאה לצורכי מס בשל תגמול

חריג), התשע"ו-2016 (להלן – חוק התגמול), עודכנו בחוזר זה הוראות הממונה בנושא התגמול לנושאי משרה, לבעלי תפקיד מרכזי, דירקטורים, נותני שירותים במיקור חוץ.

ז. **חוזר גופים מוסדיים 7-9-2019 מיום 16.7.19 – שירות ללקוחות גופים מוסדיים, תיקון:**

החוזר קובע הוראות פרטניות לעניין טיב השירות הניתן על ידי הגופים המוסדיים, בין היתר, בשים לב לערוצי השירות הישירים במסגרתם ניתן שירות ללקוחות: 1. הוספת הגדרה-אמצעי דיגיטלי - דוא"ל והודעת SMS. 2. תיקון אמנת השירות - הוספת חיסיון וסודיות המידע של הלקוח, גוף מוסדי לא יעביר לגוף שלישי מידע אודות הלקוח מבלי הסכמת הלקוח; 3. הודעה ללקוח - ביקש גוף מוסדי לשלוח הודעה ללקוח באמצעות מסרון, תכלול ההודעה קישור לאיזור האישי; ביקש גוף מוסדי להתייחס במסרון להודעה מסוימת, או שניתן לקשר את נושא המסרון למסמך מסוים המופיע באיזור האישי של המבוטח, יוצג קישור לאותה ההודעה או לאותו המסמך; 4. גוף מוסדי ישיב ללקוח באמצעות אותו אמצעי תקשורת מלבד פקס; 5. שיחה טלפונית - יש לתת ללקוח מענה אנושי תוך 5 דקות מהמועד שהשיחה נכנסה לנתב השיחות; גוף מוסדי ישיב לעמית בהתאם לשפתו (עברית, ערבית ורוסית). על הנציג להציג עצמו, תפקידו ולתעד את הפניה. פנה לקוח לגוף מוסדי בבקשה לקבלת תיעוד שיחה שנערכה עימו, ימסור לו הגוף המוסדי באמצעי דיגיטלי את תיעוד השיחה בתוך 5 ימי עסקים מיום הפניה.

ח. **חוזר גופים מוסדיים 8-9-2019 מיום 29.07.19 - "מרכיבי חשבון בקופת גמל - תיקון":**

מעדכן את חוזר 2018-09-13, כך שהפרדת התשלומים ששולמו לקרן ההשתלמות לאחר המועד הקובע תיעשה רק עבור תשלומים שאינם הפקדה מוטבת, כהגדרתה בסעיף 9(א16) או 9(ב16) לפקודת מס הכנסה.

ט. **חוזר מבנה אחיד להעברת מידע ונתונים בשוק החיסכון הפנסיוני – עדכון (חוזר גופים מוסדיים 10-9-2019 מיום 16.09.19):**

עדכון בדבר דחיית המועדים לכניסתם לתוקף של ממשק הניוד וגרסה מעודכנת של ממשק המעסיקים. החל משנת 2016 החל הממונה בהסדרת אחידות בפעולות העיקריות במוצרי הגמל ובכלל זה: הפקדות, ניוד כספים ובעתיד גם משיכות, באמצעות מבנה אחיד לפיו פועלות כלל החברות המנהלות והמעסיקים במשק והכל בהתאם להוראות והנחיות מפורשות של הממונה לענין זה. הליך הטמעת המבנה האחיד והסדרת ההליכים בצורה אוטומטית נעשית בשלבים מאז 2016. מבדיקות שערכה רשות שוק ההון לקראת כניסתו לתוקף של ממשק ניוד, עלה כי מספר גופים מוסדיים אינם ערוכים ליישום ממשק הניוד ולא העבירו אישורים מהמסלוקה הפנסיונית או הצהרות מנכ"ל, כפי שנדרשו. מתוך הבנה שתהליך הניוד מהווה תהליך חשוב ומהותי בשוק החיסכון הפנסיוני ועל מנת למנוע פגיעה בציבור העמיתים והמבוטחים, הוחלט לדחות את מועד התחילה של ממשק הניוד ליום 23 בפברואר 2020. כמו כן, מאחר שבחלק ניכר מהגופים המוסדיים השינויים לעניין אופן הפקדת תשלומים על ידי מעסיק לקופת גמל כאמור ב"נספח ה' - ממשק מעסיקים" פותחו במקביל לממשק הניוד, הוחלט לדחות את מועד התחילה של התיקונים בממשק מעסיקים ולנתק את הפיתוח המקביל של ממשק מעסיקים יחד עם ממשק ניוד, כך שמועד התחילה של השינויים בממשק המעסיקים יהיה ביום 21 ביוני 2020.

- י. **חוזר סוכנים ויועצים 3-10-2019, תשלום עבור שימוש במערכת סליקה פנסיונית מרכזית – עדכון (21.11.19):** נוכח קביעת חובת שימוש בסביבת הניסוי של מערכת סליקה פנסיונית מרכזית, נקבע כי בנוסף לדמי ההתחברות החד-פעמיים שנדרש גוף מוסדי לשלם למערכת סליקה פנסיונית מרכזית, ישלם גוף מוסדי גם דמי שימוש שנתיים למערכת. זאת, מכיוון ששימוש בסביבת הניסוי כרוכה בעלויות פיתוח ובקרה מצד מערכת סליקה פנסיונית מרכזית. דמי השימוש השנתיים יהיו בהתאם ליתרת הכנסים המנוהלים על ידי הגוף המוסדי בתום כל שנת כספים, כמפורט בנספח ג' לחוזר.
- יא. **חוזר גופים מוסדיים 12-9-2019, עדכון לחוזר חובת שימוש במערכת סליקה פנסיונית מרכזית (21.11.19):** נוספה פעולה חדשה שתאפשר ללקוח באמצעות פנייה של המעסיק לקבל מידע הנוגע למוצר פנסיוני של לקוח שהוא עובד חדש. פניה לבקשת מידע כאמור תיעשה ללא העברת פרטים מזהים אודות המעסיק הפונה, ותועבר רק באמצעות מערכת סליקה פנסיונית מרכזית. בנוסף נקבע, כי הגופים המוסדיים נדרשים לקבל אישור מוכנות ממערכת סליקה פנסיונית מרכזית בטרם עשיית שימוש בגרסה חדשה של המערכת.
- יב. **חוזר גופים מוסדיים 11-9-2019, עדכון לחוזר מבנה אחיד להעברת מידע ונתונים בשוק החיסכון הפנסיוני (21.11.19):** עודכנו ממשקים ונוספה פעולה חדשה שתסייע למעסיק לטייב את המידע הקיים במערכות השכר שלו בנוגע להפקדות לעובדיו. נוספה פעולה חדשה שתסייע לעובד להעביר למעסיקו פרטים לגבי המוצרים הפנסיוניים הקיימים לעובד טרם ביצוע הפקדה ראשונה, וזאת כאשר העובד מבקש להמשיך ולהעביר את ההפקדות עבורו למוצר פנסיוני קיים. כמו כן, נוספו לממשקים הבהרות והתאמות.
- יג. **נוהל רישוי שירותים פיננסיים מוסדרים (שה. 12763-2019, 28.11.19):** מטרת הנוהל לשקף את ההליך לרישוי, כולל הדרישות להגשת בקשה לקבלת רישיון והמסמכים שיוגשו במסגרת בקשה לרישיון לעסוק בשירותים פיננסיים מוסדרים, כהגדרתם בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (שירותים פיננסיים מוסדרים), התשע"ו-2016.
- יד. **חוזר 13-9-2019, תיקון הוראות החוזר המאוחד לעניין דיווחים לממונה (12.12.19):** נועדו לעדכן את הוראות פרק 3 בחלק 4 של שער 5 בחוזר המאוחד לגבי דיווח לממונה על שוק ההון. ביחס לטופס 16- דיווח אודות חובות בעייתיים, הורחב הדיווח גם לגבי חובות בעייתיים שנוצרו מחוץ לישראל. ביחס לטופס 18- דיווח אודות חשיפה לתאגידים ולקבוצות תאגידים, הדיווח הורחב גם לתאגידים שהגוף המוסדי חשוף אליהם ולא רק לקבוצת תאגידים.
- טו. **חוזר 14-9-2019 וטיוטה 16-2019, אופן הפקדת תשלומים לקופת גמל – תיקון (18.12.19):** התיקון בא לשנות את מועדי התחילה של הוראות החוזר המקורי ולקבוע כניסה לתוקף הדרגתית עבור מעסיקים שלהם פחות מעשרה עובדים.

א. מחסומי הכניסה והיציאה העיקריים של התחום

מחסומי כניסה עיקריים

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

מחסומי יציאה עיקריים

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

ב. גורמי הצלחה קריטיים בתחום הפעילות והסיכונים החלים בו

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

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

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

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

ג. השקעות

1. מבנה ומדיניות ניהול ההשקעות של החברה

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

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

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

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

וועדת השקעות

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

חברי הוועדה ממונים ע"י דירקטוריון החברה. הוועדה מונה 3 חברים כאשר במועד
אישור הדו"ח הכספי יו"ר הוועדה הינה הגב' ג'קי סטרומינגר שהיא דירקטורית חיצונית,
וחברים בה גם שני נציגים חיצוניים - גב' קרן עמרם ומר רונן מטמון

כל חברי הוועדה הינם בעלי ניסיון וידע בתחום כנדרש.

הדירקטוריון מתווה את המדיניות הכללית של השקעות הקרן. בהמשך למדיניות הכללית
מתווה וועדת ההשקעות את המדיניות המפורטת, אופן ביצוע ההשקעות, בחירת אפיקי
ההשקעה המותרים, סדרי גודל ועיתויי ההשקעה. ועדת ההשקעות מתכנסת לפחות 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 מוזמנת אליה דרך קבע מנהלת הסיכונים אשר מופיעה 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. בחינה והמלצה לדירקטוריון לגבי התקשרות עם מוסדות פיננסיים ביחס לקבלת שירותי ברוקראז' משמורת.
13. קביעת אופן הטיפול בחריגות מכללי ההשקעה.

להלן מבנה תיק ההשקעות בחלוקה למרכיביו העיקריים לימים 31 בדצמבר 2019 ו-31 בדצמבר 2018 (באלפי ₪):

א. מסלול ק.ס.מ.

מסלול כללי				
31/12/2018		31/12/2019		
באחוזים	אלפי ש"ח	באחוזים	אלפי ש"ח	
1.55	5,628	1.74	6,202	מזומנים ושווי מזומנים
54.41	197,533	51.22	181,914	נכסי חוב סחירים
1.75	6,348	1.99	7,073	נכסי חוב שאינם סחירים
15.72	57,059	21.64	76,847	מניות
26.82	97,362	23.39	83,086	השקעות אחרות *
(0.25)	(899)	0.02	54	אחרים
100.00	363,031	100.00	355,176	סך הכל נכסים

* כולל תעודות סל מנייתיות בסך של כ- 58,127 אלפי ש"ח המהוות כ- 16.37% מנכסי המסלול (ליום 31.12.2018 67,764 אלפי ש"ח המהוות כ- 18.67% מנכסי המסלול לאותו יום).

				מסלול אג"ח	
31/12/2018		31/12/2019			
באחוזים	אלפי ש"ח	באחוזים	אלפי ש"ח		
3.92	6	4.79	9	מזומנים ושווי מזומנים	
39.87	61	59.57	112	נכסי חוב סחירים	
56.21	86	35.64	67	השקעות אחרות *	
100.00	153	100.00	188	סך הכל נכסים	

* כולל תעודות סל אג"חיות בסך של כ- 67 אלפי ש"ח המהוות כ- 35.64% מנכסי המסלול (שנה קודמת-79 אלפי ש"ח אשר היוו 51.63% מנכסי המסלול).

ג. מסלול ק.ס.מ.מנייתי

ליום 31.12.2019 לא קיימים נכסים במסלול.

מדיניות גידור

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

מתכונת כללית לניהול השקעות הקרן

מנהל השקעות

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

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

הדירקטוריון של החברה מטפל גם בנושאים הבאים:

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

נוהל הקצאת השקעות

פעילות השקעות נעשית בהתאם להקצאה של ועדת 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 מיועצת ניהול סיכונים אשר במסגרת תפקידה, מנהלת הסיכונים מוזמנת באופן קבוע בישיבות הועדה ומשתתפת באופן קבוע אחת לרבעון או לפי הזמנה מראש וצרכי החברה. בין יתר תפקידיה פועלת מנהל הסיכונים, לזהות את הסיכונים הכרוכים בהשקעות ובאשראי, להעריך את השפעתם ולקבוע את אופן ניהולם ובמקביל לדווח עליהם במועד למנכ"ל, לוועדת ההשקעות ולדירקטוריון, כמו כן, לבקר ולהעריך באופן שוטף את עמידת מערך ההשקעות במגבלות ההשקעה ובכללים לניהול השקעות שנקבעו במסגרת מדיניות הדירקטוריון וועדת ההשקעות ויישום החלטות וועדת ההשקעות והדירקטוריון על ידי מערך ההשקעות.

ד. ביטוח חיים קבוצתי

לעמיתים שהצטרפו לקרן לפני גיל הפרישה קיימת האפשרות לרכוש ביטוח חיים ריסק עם כיסוי למוות מכל סיבה ונכות ותמידיית הנגרמת כתוצאה מתאונה או מחלה, בסכום מרבי של כ- 117 אלפי ש"ח. נכון ל- 31.12.2019 פרמיית הביטוח השנתית הינה 363 ש"ח למבוטח (הסכומים מתעדכנים מידי חודש לפי שיעור עליית המדד כשהמדד הבסיסי הינו המדד שמפורסם בחודש דצמבר).

ה. הון אנושי

החברה מופעלת באמצעות הדירקטוריון וועדותיו. מחצית מחברי הדירקטוריון ממונים על ידי שר האוצר ומחצית שנייה על ידי ההסתדרות הכללית החדשה/הסתדרות הביוכימאים והמיקרוביולוגים. דירקטוריון החברה כולל 7 חברים נכון ליום 31/12/2019. הניהול השוטף של החברה מתבצע באמצעות ועדת ניהול המורכבת ממנכ"לית החברה ויו"ר הדירקטוריון. תקופת הכהונה של יו"ר החברה הסתיימה ביוני 2017. על פי תקנון החברה יו"ר החברה ממונה על ידי מדינת ישראל ועל מדינת ישראל רשות החברות הממשלתיות להעביר לחברה מינוי של יו"ר חדש לחברה.

1. עובדי החברה

עד ליום 31.12.2019 עובדת שירותי מזכירות של החברה נתנה שירות הן לחברה ולקרן ההשתלמות שבניהולה והן לשובל חברה לניהול קופת גמל ענפית בע"מ (להלן: "שובל"), צד קשור של החברה. למידע נוסף הנוגע להסכם עם שובל, ראה חלק ד' סעיף ח(1) לדוח.

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

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

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

2. השקעות החברה באימונים והדרכה

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

ו. שיווק והפצה

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

לקראת דצמבר 2017 ניהלה הנהלת החברה הליך לבחירת משווק פנסיוני שיוכל לבצע שימור לעמיתים המעוניינים לנייד כספיהם לקרנות השתלמות אחרות ולשווק את הקרן לעובדים הזכאים להצטרף אליה ואינם עמיתים בה. החל מינואר 2018 התחיל המשווק הפנסיוני לעבוד במיקור חוץ עם החברה.

ספקי השירות העיקריים הם כדלהלן:

מיקור חוץ

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

- מנהל כספים – במשרת מנהל כספים משמש רו"ח בשאר קאסם האחראי על ניהול הכספים השוטף של החברה המנהלת וניהול מעקב ובקרה אחר פעילות הבנק המתפעל. במסגרת תפקידו עורך את הדוחות הכספיים הרבעוניים והשנתיים של החברה והקרן שבניהולה.
- מבקר פנימי - העורך דוחות ביקורת בהתאם לתוכנית הביקורת ומציגם בוועדת הביקורת - רו"ח אליהו להט.
- רו"ח מבקר – עורך ביקורת על הדוחות הכספיים השנתיים והרבעוניים של הקרן ושל החברה המנהלת – משרד כורס- מילא מקובסקי ושות', רואי חשבון.
- יועץ משפטי - מסייע לקרן בכל הקשור לדרישות החוק, תביעות, הליכים משפטיים ונושאים משפטיים נוספים- עו"ד עודד סלע.
- מנהלת סיכונים – מציגה בפני הקרן את ניתוח הסיכונים הפיננסיים הגלומים בתיק ההשקעות- מירי בן יהושע
- מנהל אבטחת מידע – אמון על יישום הוראות בנושא אבטחת מידע וניהול מערכות מידע – עו"ד אור לביא, חברת פריימסק.
- ממונה אכיפה – אחראי על מעקב, יישום ובקרה אחר הוראות רגולציה - עו"ד ליאור כץ.
- מתפעל – עד ליולי 2019 בנק הפועלים בע"מ - המחלקה לניהול נכסי קופות גמל. החל מיולי 2019 המתפעל הוא מלם גמל ופנסיה בע"מ. לעניין העברת התפעול ראה חלק ד' סעיף ח (2) לדוח.
- מנהל ההשקעות - פסגות ניירות ערך בע"מ.
- שירותי מזכירות-החברה מקבלת שירותי מיקור חוץ בזימון ישיבות דירקטוריון וועדותיו ובכתיבת פרוטוקולים.

ח. רכוש קבוע

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

ט. עונתיות

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

י. נכסים לא מוחשיים

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

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

יא. דיון בגורמי סיכון

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

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

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

י.ב. הסכמים מהותיים

1. לחברה אין הסכמים מהותיים שלא במהלך העסקים הרגיל.

2. הסכם עם צד קשור : ראה חלק ד' סעיף ח 1 לדוח.

חלק ד'- היבטי ממשל תאגידי

א. הדירקטורים של החברה המנהלת

שם	מספר ת.ז.	שנת לידה	מען	תאריך תחילת כהונה	תאריך סיום כהונה	בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית או כשירות מקצועית	עובד של התאגיד/ חברה בת, תאגיד קשור או של בעל עניין	בן משפחה של בעל עניין
אסתר אדמון	55709265	1959	אטד 9 נווה נוי באר שבע	יוני 2014	-	כן	כן	לא
אירית בן שלמה	56428725	1960	חוט השני 20 מעלה אדומים	יוני 2014	-	לא	לא	לא
ד"ר בן ציון כץ	57812653	1962	פלדי יחיאל 7/13 רחובות	יוני 2014	-	לא	לא	לא
אורי פלישמן	017406448	1972	אהוד 25 כפר האורנים	מרץ 2015	-	כן	לא	לא
גיקי סטרומנגר	017586751	1971	תל אביב	יוני 2016	-	כן	לא	לא
קרן עמרם	32211504	1975	שד' ההשכלה 17ב, ת"א	אוגוסט 2017	-	כן	לא	לא
מוחמד אבו יונס	54812961	1957	סחינין	מאי 2017	-	כן	לא	לא
ירון סוכר	22606875	1966	שייקה אופיר 14 ראש העין	אוקטובר 2017	-	כן	לא	לא
רונן מטמון	32234114	1975	בית הלל 13 ר"ג	יולי 2018	-	כן	לא	לא

ב. מידע פרטני

חברות בדירקטוריון וועדותיו					
ועדת השקעות	ועדת ביקורת	דירקטוריון	השכלה והתעסקותו בחמש השנים האחרונות והחברות בהן משמש כדירקטור	דירקטור חיצוני/בלתי תלוי/ דירקטור חיצוני מומחה	שם
כן	כן	כן	תואר ראשון בניהול וכלכלה אוניברסיטת ת"א תואר שני במנע"ס, התמחות במימון אוניברסיטת ת"א תואר שני במדיניות ציבורית, התמחות בכלכלה אוניברסיטת ת"א. מייסדת ומנהלת את חברת השתלמויות וכן מכהנת כדח"צ בחברת שב"א, בקופת התגמולים לעובדי אל על נתיבי אויר וכחברת מנהלה בקרנות הפנסיה הוותיקות עמיתים. בעברשימשה כראש אגף השקעות, דירקטורית ומנכ"ל החברה לניהול תיקים מוסדיים בבית ההשקעות הלמני אלדובי	כן	ג'קי סטרומנגר
לא	לא	כן	תואר שני ברפואה מעבדתית, מנכ"ל הקרן ומנהלת מוקד דגימות מעבדה מרחב דרום וסרוקה, מנכ"ל ודירקטורית בקופת גמל שובל.	לא	אסתר אדמון
לא	לא	כן	תואר שני בניהול טכנולוגיה, לימודי יעוץ ופתוח ארגוני. מנהלת יחידת אבטחת איכות במעבדה הביוכימית ואחראית המעבדה, בבי"ח שערי צדק.	לא	אירית בן שלמה
לא	לא	כן	תואר שלישי באימונולוגיה של סרטן, פוסט-דוקטורט ב NIH. סגן מנהל המעבדה ההמטולוגית במרכז הרפואי ת"א ומרצה בכיר בביה"ס לרפואה, אוניברסיטת ת"א.	לא	ד"ר בן ציון כץ
לא	לא	כן	תואר LLB במשפטים	לא	אורי פלישמון
כן	לא	לא	תואר ראשון כלכלה וסוציולוגיה, תואר שני מנהל עסקים, מנכ"ל איילון קרנות נאמנות	כן	קרן עמרם
לא	כן	כן	תואר ראשון במשפטים, עורך דין עצמאי	מטעם המדינה	מוחמד אבו יונס
לא	כן	כן	תואר ראשון בכלכלה מאוניברסיטת בר-אילן. תואר שני במנהל עסקים, התמחות מימון מאוניברסיטת בר אילן. מנהל כספים בעברו במספר חברות ומכהן כמנכ"ל חברת אופי טכנולוגיות מאז 2014	כן	ירון סוכר
כן	לא	לא	תואר BA בכלכלה ותואר MBA במנהל עסקים מאוניברסיטת בן גוריון. מנהל השקעות בעברו בבית השקעות אקסלנס בהווה בעלים ומנכ"ל קרן גידור		רוני מטמון

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	עד ליום 31.12.19 שימש 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. כמו כן, עד ליום 31.12.19 כיהנה כמנכ"ל ודירקטורית בחברה שובל – חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ-צד קשור	לא
ליאור כץ	58047135	1974	יועץ משפטי	יוני 2019	עורך דין	עד ליום 31.12.19 שימש כיועץ משפטי וממונה על האכיפה בשובל- חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ-צד קשור	לא
ליאור כץ	58047135	1974	ממונה על האכיפה	יוני 2015	עורך דין	עד ליום 31.12.19 שימש כיועץ משפטי וממונה על האכיפה בשובל- חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ-צד קשור	לא
אלי להט	069022093		מבקר פנימי	יוני 2012	רו"ח, MBA, תואר ראשון בחשבונאות וכלכלה עד 31.12.15 מנהל משרד להט בקרה וניהול סיכונים בע"מ. החל מ-1.1.16 שותף מנהל ב- RSM שיף הזנפרץ ושות', יעוץ, בקרה וניהול סיכונים	לא	לא
מירי בן יהושע	026748079	1955	מנהלת סיכונים	אוגוסט 2018	בעלת תואר מוסמך במנהל עסקים, מנהלת סיכונים של גופים מוסדיים : קרן ההשתלמות לאקדמאים, קופת הגמל של האוניברסיטה העברית, קופת הגמל מח"ר, קרן הפנסיה "עתודות הותיקה". יו"ר ועדת אשראי של קרן ההשתלמות למורים וגננות; דירקטורית בסאנפלאוור השקעות מתחדשות	לא	לא

ד. מדיניות דירקטוריון החברה בנושא תגמול נושאי משרה

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

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

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

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

שם	תפקיד	היקף משרה	שיעור החזקה בהון החברה	תגמולים בעבור שירותים								תגמולים אחרים			
				שכר	מענק	תשלום מבוסס מניות	דמי ניהול	דמי ייעוץ	עמלה	אחר	ריבית	דמי שכירות	אחר	סה"כ*	
בשאר קאסם	מנהל כספים	מיקור חוץ	-	-	-	-	-	-	-	-	119	-	-	119	100%
אסתר אדמון	מנכ"ל ודירקטורית	ללא תגמול- למעט החזרי נסיעות	-	-	-	-	-	-	-	-	-	7	-	7	100%
עודד סלע	יועץ משפטי-עד יוני 2019	מיקור חוץ	-	-	-	-	-	56	-	-	-	-	-	56	100%
ליאור כץ	יועץ משפטי החל מיולי 2019	מיקור חוץ	-	-	-	-	-	56	-	-	-	-	-	56	100%
ליאור כץ	ממונה על האכיפה	מיקור חוץ	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	49	100%

ה. מבקר פנימי

1. שם, המבקר הפנימי: אלי להט ת.ז. 069022093 מנהל להט בקרה וסיכונים בע"מ עד 31.12.2015. החל מה-1.1.2016 השירות ניתן על ידי רו"ח אלי להט באמצעות RSM שיפ הזנפרץ ושות', יעוץ בקרה וניהול סיכונים.
 2. תפקיד נוסף שהוא ממלא, בחברה: ממונה על פניות הציבור בחברה.
 3. היקף העסקה: חלקי-כ-660 שעות בשנת 2019. היקף תוכנית הביקורת השנתית (בשעות): כ-500 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 בגין שעות תוכנית ביקורת לשנת 2019: 124 אלפי ש"ח.
 6. בהתאם להחלטת וועדת הביקורת, היקף השעות שאושר לביקורת הפנימית בשנת 2019 גדל ב-150 שעות נשאר זהה לעומת שנת 2018 לצורך ביצוע סקר סיכונים.
 7. שעות הביקורת הפנימית הושקעו רק בחברה עצמה בפעילות היחידה של החברה שהינה ניהול קרן השתלמות בישראל.
 8. 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:
- מיפוי כל פעילויות החברה.
 - זיהוי הסיכונים הגלומים בכל פעילות.
 - הערכת הסיכונים השארתיים בכל תחום פעילות לאחר שנלקחו בחשבון הערכת הסיכון הטבוע בכל פעילות² והערכת אופן ניהולו;
 - מיפוי מוקדי הסיכון המהותיים בתאגיד בהתבסס על קריטריונים להגדרת מהותיות הסיכון שקבעה ועדת הביקורת;
- המבקר הפנימי מעדכן באופן שוטף את מטריצת הסיכונים, ובכלל זה בהתבסס על תוצאות הביקורות, וכן כל עדכון הנדרש כתוצאה מכל שינוי בפעילות החברה שלהערכת המבקר הפנימי עשויה להיות לו השפעה מהותית על מוקדי הסיכון בחברה;
- ועדת הביקורת של החברה מבטיחה כי תוכניות העבודה השנתית והרב שנתית תואמות את מורכבות פעילות החברה והיקף הנכסים המנוהלים בחברה, וכי למערך הביקורת הפנימית יש את המשאבים, הידע, הכישורים והיכולת ליישמן.
- התגמול למבקר הפנים הינו תגמול קבוע בהתאם לשעות הביקורת השנתיות הנדרשות שנקבעו בהתאם לתוכנית הביקורת כאמור לעיל, ללא תלות בביצועים.

ו. רואה החשבון המבקר

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

2. תאריך תחילת כהונה: 30.6.2010.

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

שכר ששולם בשנת 2018:

עבודות ביקורת וסקירה – 66,000 ש"ח, לפני מע"מ.

ביקורת סוקס 404 – 15,410 ש"ח, לפני מע"מ.

שירותי מסים – 440 ש"ח, לפני מע"מ.

אישורים מיוחדים – 660 ש"ח, לפני מע"מ.

סך הכל שכר צפוי על סך 82,510 ש"ח לפני מע"מ.

השכר בגין שנת 2019:

עבודות ביקורת וסקירה – 66,000 ש"ח לפני מע"מ.

ביקורת סוקס 404 – 18,040 ש"ח, לפני מע"מ.

שירותי מסים – 660 ש"ח לפני מע"מ.

אישורים מיוחדים – 660 ש"ח לפני מע"מ.

סך הכל שכר צפוי על סך 85,360 ש"ח 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

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 ונהלים לגבי הגילוי של הגוף המוסדי. על בסיס הערכה זו, מנכ"ל הגוף המוסדי וסמנכ"ל הכספים הסיקו כי לתום תקופה זו הבקרות ונהלים 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 2019 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, עד ליום 31.12.2019 החברה פעלה משרדים משותפים לה ולחברת שובל וכן קיבלה שירותי משרד משותפים עם חברת שובל. החל משנת 2016 נחתם הסכם בין הצדדים בו נקבעה חלוקה מחדש של העלויות אשר במסגרתו החברה תישא במחצית מעלות דמי השכירות והוצאות אחזקת המשרד ובנוסף החברה תישא ב-60% מעלויות כוח האדם המשותפות לשתי החברות. ביום 06.01.19 התקיימה ישיבת הנהלה עם הדירקטורים החיצונים בקסם ובשובל והוחלט לתקן את ההסכם כך ששובל תישא ב-10% מעלויות כוח האדם המשותפות לשתי החברות ו-90% מעלויות כוח האדם תישא קסם, רטוראקטיבית מיום 1.7.2018. שינוי זה נבע בעיקר בגלל ששירותי מזכירות חברה הוצאו בשתי החברות למיקור חוץ ובשובל יש מעט משימות המבוצעות ע"י המשרד בגלל שהסכם התפעול שלה עם הבנק המתפעל הוא רחב עד כדי שנדרשת עבודת מזכירות בדברים טכניים מינוריים.

החלטה זו בצירוף נספח להסכם משנת 2016 יעלו לסדר היום בדירקטוריון הבא של החברה שיתקיים ביום 31.03.19.

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

2. העברת תפעול

ביום 6.7.2017 קיבלה הנהלת החברה הודעה בכתב מבנק הפועלים בע"מ (להלן: "הבנק") המעניק לחברה שירותי תפעול שוטפים, על הכוונה של הבנק להפסיק את שירותי התפעול החל מיום 31.12.2018.

על פי הודעה שנמסרה לחברה, הבנק ומלם גמל ופנסיה בע"מ (להלן: "מלם") חתמו על הסכם לפיו בנק הפועלים יפסיק להעניק שירותי תפעול לגופים מוסדיים החל מיום 1.1.2019 ובנעליו תכנס מלם כאשר לכל גוף מוסדי יש את הזכות להחליט אם לקבל שירותי תפעול ממלם או מכל גוף אחר. במקביל אגף הפנסיה בהסתדרות הכללית החדשה (להלן: "אגף הפנסיה") ביצע הליך תחרותי לבחירת מתפעלים שיוכלו להחליף את בנק הפועלים, כאשר ההחלטה הסופית נתונה לכל חברה מנהלת. לאחר בחינה דקדקנית של כלל המידע והאופציות שעומדות לרשותה, החברה בחרה במלם לתפעל את נכסיה. ביולי 2018 בהסמכת הדירקטוריון החלה החברה לנהל מול הנהלת מלם משא ומתן ישיר. במהלך חודש יולי 2019 בוצעה הסבת התפעול בפועל מהבנק לחברת מלם, אשר מאותו מועד מעניקה שירותי תפעול לעמיתי הקרן.

ביצוע הסבת התפעול למתפעל החדש נערך בליווי יועצים מתחום מערכת המידע ואבטחת המידע שסייעו ביצירת בקורות במעבר המתואר לעיל.

בהתאם להסכם שהושג מול המתפעל החדש מלם, הופחתו דמי התפעול בשיעור שנתי של 0.011% לעומת ההסכם שהיה קיים מול בנק הפועלים.

ה. החלטות החברה (המשד)

3. העברת ניהול מרצון

מתוך מטרה לחסוך בעלויות לעמיתי הקרן, הנהלת החברה המשיכה בניסיון שהתחיל שנתיים לפני מועד ההודעה האמורה בסעיף א' לעיל, לבדוק אפשרות למזג בינה לבין שובל החברה לניהול קופת גמל ענפית בע"מ ואף התקיימו פניות לגורמים הרלוונטיים במשרדי הממשלה לצורך השגת אישור מקדמי. פעולות אלו לא הניבו תוצאות ודיווחים על כך נמסרו לדירקטוריון החברה במספר הזדמנויות.

בעקבות זאת, בחודש דצמבר 2018 התחילה הנהלת החברה בשיח עם חברות מנהלות אחרות, המנהלות קופות גמל עבור סקטורים מסוימים במטרה לבדוק אפשרויות של העברת ניהול מרצון בהתאם לסעיף 41 לחוק קופות גמל. לאחר בדיקה, הנהלת החברה המליצה כי קרן ההשתלמות קסם על כל מסלוליה המנוהלת על ידי החברה תועבר אל גוף מנהל אחר אשר נבחר בהליך תחרותי כמתאים ביותר לניהול הקופה, כפי שהוחלט בישיבת דירקטוריון מיום 14.01.2019. לצד החלטה עקרונית שקיבל בדירקטוריון לביצוע העברת ניהול מרצון, כאמור. מהלך העברת הניהול מותנה בקבלת אישור מראש של רשות שוק ההון וכן בקבלת אישור מראש של רשות התברות הממשלתיות. החברה פנתה לרשות החברות הממשלתיות בבקשה בכתב מיום 3.3.2019 לקבל בהקדם החלטת ממשלה המאשרת את מהלך העברת הניהול. החברה המשיכה ופנתה בפניות נוספות ובתזכורות לרשות החברות, וכן התקיימו ישיבות בנושא עם נציגי החברה, נציגי רשות החברות הממשלתיות, נציגי רשות שוק ההון ונציגי החברה המיועדת לקלוט את הקופה. לכשיתקבל האישור האמור, תפנה החברה לרשות שוק ההון עם מתווה פעולה מפורט להעברת הניהול כאמור ולקבלת אישורם הנדרש גם כן למהלך.

4. 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 ₪



ירון סוכר
אסתר אדמו

יו"ר דירקטוריון
מנכ"ל
תאריך הדוח 29 במרץ 2020

החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים

ומיקרוביולוגים בע"מ

דוח הדירקטוריון

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019

תוכן עניינים

עמוד		פרק
4	<u>תאור תמציתי של החברה המנהלת וקופת הגמל שבניהולה</u>	א
4-8	<u>מגמות, אירועים והתפתחויות בפעילות החברה המנהלת ובסביבתה העסקית והשפעתם על הדוחות הכספיים</u>	ב
8	<u>היקף הנכסים המנוהלים על ידי החברה המנהלת</u>	ג
8	<u>אירועים חריגים או חד פעמיים בעסקי החברה/ו או חורגים ממהלך העסקים הרגיל של החברה</u>	ד
9	<u>אירועים העלולים להצביע על קשיים כספיים.</u>	ה
9	<u>עסקאות מהותיות</u>	ו
9	<u>תאור האסטרטגיה של החברה ויעדיה העיקריים</u>	ז
9	<u>תוכניות החורגות ממהלך העסקים הרגיל</u>	ח
10-12	<u>מצבה העסקי של החברה</u>	ט
13-14	<u>הצהרות לגבי הגילוי בדיווח הכספי</u>	י
15	<u>דוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי</u>	

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 על כל מסלוליה (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 31/12/2019 והמתחדש מעת לעת.

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

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

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

1. התפתחויות במשק ובתעסוקה

שנת 2019 התאפיינה בהמשך ההאטה בכל רחבי העולם אשר החלה עוד ב-2018. עם זאת, שוקי המניות טיפסו רקע הירידה החדה בתשואות האג"ח שנבעה מהציפיות להפחתת ריבית, חזרתן של ההרחבות הכמותיות, והציפייה לפתרון מלחמת הסחר, גם אם חלקי, שדחפה באופן משמעותי את השווקים מעלה. ההאטה בפעילות הכלכלית הגלובאלית נבעה משילוב של מספר גורמים. ראשית, אי הוודאות הגיאוגרפית גברה עם פריצת מלחמת הסחר בין ארה"ב לבין סין כאשר אלו הטילו מכסי מגן אחת על השנייה בתהליך שהלך והחמיר במהלך אמצע השנה והכביד על ציפיות העסקים והמשקיעים לרמת הפעילות הכלכלית בעתיד והגביר את אי הוודאות הכלכלית. שנית, המשך ההאטה המבנית בסין שתרמה לא מעט להאטה בפעילות הכלכלית הגלובאלית בכלל ובאירופה בפרט. שלישית, הברקזיט בבריטניה שתרם לאי הוודאות הגיאוגרפית על רקע בחירת ראש ממשלה חדש בבריטניה והסיכוי לברקזיט ללא הסכם. כפועל יוצא, כדי לתמוך בפעילות הכלכלית, ארה"ב הפחיתה 3 פעמים את הריבית והפד אף חזר לרכוש אג"ח ממשלת ארה"ב, הבנק המרכזי של אירופה הפחית פעם אחת את הריבית והתניע מחדש את ההרחבה הכמותית. הריבית הופחתה במספר לא מבוטל של מדינות לרבות סין, אוסטרליה, רוסיה, טורקיה ובמספר שווקים מתעוררים נוספים. לסיכום, סביבה עולמית נזילה יותר תוך האטה בפעילות הכלכלית ועליה משמעותית במתחים הגיאוגרפיים ברחבי העולם הובילה לירידה חדה בתשואות האג"ח בעולם ולעלייה חדה במדדי המניות.

בארה"ב הצמיחה האטה במהלך 2019 כאשר נכון לנתוני הרבעון השלישי, זו עמדה על 2.1% (Y/Y) לעומת 2.5% ב-2018. הצמיחה נתמכה בעיקר מהצריכה הפרטית והצריכה הציבורית. לעומת זאת, חלה ירידה בהשקעות על רקע התכווצות בענף התעשייה. מדד מנהלי הרכב בתעשייה (ISM) מאותת על התכווצות בתעשייה כאשר ירד לרמה הנמוכה ביותר מאז 2009 ובסיום השנה עמד על 47.2 נקי לעומת 54.3 נקי בסיום 2018. סימני ההאטה בארה"ב החלו לבוא לידי ביטוי גם בשוק העבודה האמריקאי. תוספת המשרות עמדה על 165 עלף בממוצע בכל חודש לעומת 193 אלף משרות בממוצע בכל חודש במהלך 2018 וקצב הגידול השנתי בשכר האט מ-3.2% ל-2.9%. מנגד, שיעור האבטלה ירד מ-3.9% ל-3.5%. קצב האינפלציה השנתית (לפי ה-PCE), לפי נתון חודש נובמבר, עומד על 1.5% לעומת 1.7% ב-2018 ואינפלציית הליבה על 1.6% לעומת 1.9% ב-2018.

בהתאם להתפתחויות הנ"ל, הפד הפחית את הריבית 3 פעמים במהלך 2019 לרמה של 1.75%-1.50% ובמקביל חזר לרכוש אג"ח ממשלת ארה"ב בהיקף של 60 מיליארד דולר בחודש.

באירופה הצמיחה נותרה יציבה לאורך השנה אם כי ברמת המדינות, הצמיחה בגרמניה האטה משמעותית. נכון לנתוני הרבעון השלישי, הצמיחה בגוש האירו עמדה על 1.2% בדומה לשנת 2018. ההאטה בפעילות הכלכלית בגוש האירו נבעה בעיקר מחולשה של סחר החוץ וזאת על רקע ההאטה הכלכלית בעולם. במהלך 2019 שיעור האבטלה בגוש האירו המשיך לרדת מ-7.8% ב-2018 ל-7.5% נכון לחודש נובמבר 2019. קצב האינפלציה השנתית ירד מ-1.4% ל-1.3% ואילו אינפלציית הליבה עלתה מ-1.1% ל-1.3%. במהלך 2019 ה-ECB הפחית את הריבית ב-10 נ"ב לרמה של מינוס 0.5%, השיק תכנית הלוואות זולות לבנקים (TLTRO III) והתניע מחדש את ההרחבה הכמותית בהיקף של 20 מיליארד אירו בכל חודש.

בסין הצמיחה המשיכה להאט במהלך 2019 כאשר זו עמדה על 6.1% לעומת 6.4% ב-2018, קצב הצמיחה החלש ביותר מאז 1992, בעיקר על רקע חולשה בהשקעות ובביקושים לתוצרת התעשייתית.

שוק האנרגיה העולמי חווה שנה תנודתית במיוחד כאשר במהלך רוב השנה השוק התאפיין בעלייה עקבית של מחיר הנפט לאור כניסתן לתוקף של הסנצקיות על איראן בחודש מאי במקביל לאופטימיות על הסכם של מלחמת הסחר בין ארה"ב לסין. בסיכומה של 2019, מחיר חבית מסוג BRENT עלה ב-22.7% ל-\$66.0 לחבית כאשר במהלך השנה מחיר חבית נפט כבר הגיע ל-\$74.6 לחבית. במהלך 2019 הדולר התחזק ב-0.2% בלבד אל מול סל המטבעות¹ על רקע התחזקות של 1.9% אל מול האירו ו-1.3% מול היואן. מצד שני, היחלשות של 3.9% מול הפאונד, 1.0% מול היין ו-4.7% מול הדולר הקנדי.

בישראל הצמיחה עמדה על 3.3% לעומת 3.4% ב-2018. ב-2019 הצמיחה נתמכה מגידול של 3.9% בצריכה הפרטית לעומת 3.7% בשנה שעברה, גידול של 4.1% בהוצאה הממשלתית לעומת 4.0% בשנה שעברה, גידול של 3.3% ביצוא לעומת 5.6% בשנה שעברה ומגידול של 0.3% בלבד בהשקעה בנכסים קבועים לעומת 4.8% בשנה שעברה. שיעור האבטלה בקרב בני 15 ומעלה עמד בחודש נובמבר (נתון עדכני אחרון) על 3.9%, לעומת 4.2% בסוף 2018 וקצב הגידול בשכר האט מ-3.1% בסוף 2018 ל-2.0% באוקטובר 2019 (הנתון העדכני האחרון).

¹ FRED: Trade Weighted U.S. Dollar Index: Broad, Index Jan 1997=100, Monthly, Not Seasonally Adjusted

במהלך 2019 השקל התחזק ב-8.3% אל מול סל המטבעות. בפרט, השקל התחזק ב-9.5% אל מול האירו, ב-7.6% אל מול הדולר, ב-6.8% אל מול היין וב-4.0% אל מול הפאונד.

2. אינפלציה, תקציב וריבית

מדד המחירים לצרכן עלה ב-2019 ב-0.6% לעומת עליה של 0.8% ב-2018. במהלך השנה בנק ישראל שינה את כוונתו ואותת כי הריבית תיוותר ברמתה הנוכחית (0.25%) או תופחת, לאחר שסביבת האינפלציה ירדה משמעותית מתחת לגבול התחנות של יעד יציבות המחירים על רקע התחזקות השקל. זאת לעומת כוונתו להתחיל בתהליך של העלאות ריבית כפי שנאמר בתחילת השנה.

הכנסות המדינה ממסים בשנת 2019 הסתכמו ב-317.4 מיליארד שקלים המהווים גידול נומינלי של 2.5%. מנגד, סך ההוצאות (ללא מתן אשראי) עמדו על 399.8 מיליארד שקלים. בסיכומה של 2019, הוצאות המשרדים האזרחיים עלו ב-7.1% לעומת תכנון של 6.0% והוצאות מערכת הביטחון עלו ב-2.9% לעומת תכנון של 1.7%. הגירעון ב-2019 עומד על 3.7% מהתוצר בעוד היעד עמד על 2.9%. הפער בין יעד הגירעון לבין התוצאה בפועל מוסבר על ידי הכנסות נמוכות מהחזוי ב-9.2 מיליארד שקלים והוצאות גבוהות מהמתוכנן של 2.8 מיליארד שקלים.

מאזן התשלומים – העודף בחשבון השוטף של מאזן התשלומים (פורסם ב-15 בדצמבר 2019) הסתכם ברבעון השלישי של שנת 2019 (נתון אחרון שפורסם) ב-3.9 מיליארד דולרים (נתונים מנוכי עונתיות) בהמשך לעודף של 4.2 מיליארד דולרים ברבעון השני. במבט על ארבעת הרבעונים האחרונים, העודף בחשבון השוטף עמד על 14.0 מיליארד דולרים המהווים כ-3.5% מהתוצר.

3. שוק המניות

בסיכום שנת 2019, מדד ת"א 35 עלה ב-15.0%, ת"א 90 ב-40.3%, מדד ת"א 125 עלה ב-21.3% ומדד ה-SME 60 עלה ב-10.2%. בארה"ב, מדד ה-S&P500 ומדד ה-DOW JONES עלו ב-31.5% ו-25.3% בהתאמה ומדד ה-NASDAQ עלה ב-39.5%. באירופה, מדד ה-STOXX600 עלה ב-27.7%, ה-CAC הצרפתי עלה ב-30.5% וה-DAX הגרמני עלה ב-25.5%. באסיה ובשווקים המתעוררים, מדד ה-MSCI EM עלה ב-18.6%, מדד ה-CSI300 הסיני עלה ב-36.1% ומדד ה-Nikkei היפני עלה ב-20.7%.

הקרן מנוהלת בהתאם למדיניות ההשקעות הנקבעת ע"י הדירקטוריון וועדת ההשקעות. ועדת השקעות באמצעות מנהל ההשקעות החיצוני משקיעה תשומת לב ועוקבת אחר ההתפתחויות בשוק וניהול הנכסים הפיננסיים, תוך מתן חשיבות רבה לבחירה סלקטיבית של נכסים במסגרת הגדרות הסיכון שנקבעו. ההשקעה נעשית עפ"י ניתוחים מאקרו כלכליים על שוק ההון ועל ענפי הפעילות השונים וכן על בסיס ניתוחים מיקרו כלכליים של תאגידים ישראלים שמניותיהם רשומים למסחר בורסה לני"ע בתל-אביב או בחו"ל. עיקר ההשקעה במניות בארץ היא במניות הרשומות למסחר במדד "תל-אביב 125" עיקר ההשקעה במניות בחו"ל היא באמצעות תעודות סל הנסחרות בחו"ל וכן באמצעות תעודות סל הנסחרות בארץ ועוקבות אחרי מדדים בחו"ל.

אג"ח ממשלתיות צמודות מדד – באפיק צמוד המדד נרשמה עליה של 10.3% במהלך שנת 2019. אגרות החוב הארוכות (5-10 שנים) עלו ב-8.7% והבינוניות (2-5 שנים) עלו ב-2.2%.

אג"ח ממשלתיות לא צמודות – באפיק השקלי בריבית קבועה נרשמה עליה של 8.3% במהלך שנת 2019. חלקו הארוך (+5 שנים) עלה ב-15.8%, וחלקו הבינוני (2-5 שנים) עלה ב-4.1%.

אגח קונצרני

בסיכום שנת 2019 במדדי האג"ח הקונצרניים, מדד תל בונד 20 עלה ב-8.2%, ומדדי תל בונד 40 ותל בונד 60 עלו ב-6.5% ו-7.4% בהתאמה. מדד צמודות-יתר עלה ב-6.9%, תשואות ב-8.7%, תל בונד צמודות בנקים עלה ב-2.6%. ברמת המרווחים השנה ננעלה בצמצום מרווחים. המרווח של מדד תל בונד 20 ירד ב-51 נ"ב ל-106 נ"ב, מדד תל בונד 40 ירד ב-50 נ"ב ל-99 נ"ב ומדד תל בונד בנקים ירד ב-21 נ"ב ל-66 נ"ב. באפיק השקלי, המרווח במדד תל בונד שקלי ירד ב-105 נ"ב ל-195 נ"ב. בגזרת גיוס הון באפיק, החברות גייסו 62.9 מיליארד ש"ח באמצעות אג"ח בשנת 2019, עליה של 30.6% בהשוואה לגיוסים אשתקד².

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

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

היקף הנכסים הנזילים בתיק ההשקעות מותאם לצפי התשלומים הנדרש בקרן.

השינויים במדדי ניירות הערך הסחירים בבורסה בסיכום שנת 2019 (להלן התקופה הנסקרת), היו כדלקמן:

2019	
17.7%	מדד המניות הכללי
10.2%	SME 60
21.3%	מדד ת"א 125
15.0%	מדד ת"א 35
14.6%	מדד אג"ח להמרה
8.7%	מדד אג"ח כללי
0.6%	מדד המחירים לצרכן

² מקור: אתר הבורסה לניירות ערך

בחודשים האחרונים התפשט נגיף הקורונה ברחבי העולם ובישראל. בעקבות התפרצות המגיפה הוטלו מגבלות משמעותיות על תנועת תושבי מדינת ישראל ועובדים רבים במשק פוטרו או הוצאו לחל"ת. גם מדינות נוספות בעולם הטילו מגבלות על התושבים בעקבות התפרצות המגיפה. קיימת אי וודאות גדולה לגבי ההשלכה לטווח בינוני וארוך על הכלכלה העולמית. בעקבות כך, שוקי המניות ברחבי העולם ובישראל מגיבים בירידות שערים ובתנודתיות רבה. כתוצאה מכך במהלך הרבעון הראשון לשנת 2020 עד ובסמוך למועד חתימת הדוחות הכספיים, הניבו נכסי הקופות המנוהלות ע"י החברה תשואה שלילית חריגה, כפי שאפיינה את כלל הגופים המוסדיים בשוק ההון.

בהתאם להנחיות הממונה על רשות שוק ההון, החברה ערכה ישיבת דירקטוריון בנושא היערכות להתפשטות נגיף הקורונה ואופן התמודדות החברה עם התפרצות הנגיף בישראל והמשך פעילות בשעת חירום, ככל שתוכרז.

הנהלת החברה, וועדת ההשקעות, מנהלת הסיכונים, מנהל ההשקעות ושאר הגורמים הרלוונטיים בחברה עוקבים מקרוב אחר כל שינוי ותרחיש, דנים באופן שוטף בהרכב תיק ההשקעות ומקיימים דיונים תכופים בהתאם להתנהלות השווקים והבורסות בארץ ובעולם, והכל על מנת לשמור על נכסי הקרן והנזילות הנדרשת.

במקביל נערכת החברה וספקיה השונים לעבודה מרחוק בהתאם למאפייניהם וההתפתחויות על מנת לשמר את פעילותה ולהקטין ככל האפשר את הפגיעה בעמיתיה הקופה.

מתחילת המשבר לא נראה גידול מהותי בהיקף המשיכות והפדיונות ועיקר הירידה בנכסי הקרן הינה עקב התשואות השליליות החריגות כאמור. הנהלת החברה ממשיכה לעקוב באופן רציף על השינוי בנכסי הקרן ודמי הניהול יעודכנו בהתאם. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים אומדן שיעור הירידה בשווי נכסי הקרן הינו כ-15.5% מנכסי הקרן ליום 31.12.2019.

ג. היקף הנכסים המנוהלים על ידי החברה המנהלת

שיעור השינוי באחוזים	31.12.2018	31.12.2019	
(2.16)	363,191	355,364	סך הכל נכסי הקרן נטו

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

1. העברת תפעול הקרן

לעניין העברת תפעול הקרן ראה באור 17 א' לדוחות הכספיים של החברה.

2. העברת ניהול מרצון בהתאם לסעיף 41 לחוק קופות גמל.

לעניין העברת ניהול מרצון ראה באור 17 ב' לדוחות הכספיים של החברה.

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

ה. אירועים העלולים להצביע על קשיים כספיים.

בתקופת הדוח לא אירעו אירועים העלולים להצביע על קשיים כספיים. החברה מנהלת בנאמנות קופת גמל ענפית. הוצאות הניהול הנגבות מהעמיתים הינן לפי הוצאות החברה המנהלת בפועל. לפיכך, לא צפויה החברה להיקלע לקשיים כספיים. ראה חלק ב' סעיף ה' בדוח עיסקי תאגיד לעניין התחרות בשוק המחזקת את תופעת המשיכות והצבירה השלילית הנובעת מהעברות מחוץ לקופה בשנים האחרונות.

ו. עסקאות מהותיות

בתקופת הדוח לא היו עסקאות משותפות, השקעות בתאגיד אחר או הגדלה או הקטנה בשיעור השתתפות בעסקה או בהשקעה כאמור. ביולי 2019, לאחר שהסתיימה ההתקשרות עם בנק הפועלים בע"מ אשר נתן לחברה שירותי תפעול עד אז, התקשרה החברה עם מלם גמל ופנסיה בע"מ ומיולי 2019 מקבלת שירותי תפעול ממלם.

ז. תיאור האסטרטגיה העסקית של החברה ויעדיה העיקריים

החברה מנהלת את קופת הגמל שבניהולה בהתבסס על נותני שירותים במיקור חוץ. תפעול הקרן מתבצע באמצעות שני נותני שירותים עיקריים, מקצועיים ויציבים מהשורה הראשונה בתחומם – מלם גמל ופנסיה בע"מ (החל מיולי 2019), 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, וועדות הדירקטוריון 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.

לעניין העברת תפעול הקרן והעברת ניהול מרצון ראה באור 17 לדוחות הכספיים של החברה.

ח. תכניות החורגות ממהלך העסקים הרגיל

לעניין העברת תפעול הקרן והעברת ניהול מרצון ראה באור 17 לדוחות הכספיים של החברה.

ט. 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 2019 הסתכמו הכנסות דמי ניהול בחברה לסך של 1,540 אלפי ש"ח לעומת 1,506 אלפי ש"ח בשנת 2018 ו-1,590 אלפי ש"ח בשנת 2017. שיעור דמי הניהול האפקטיבי שנגבה מהעמיתים בשנת 2019 עמד על 0.41% וב-2018 עמד על 0.40% וב-2017 עמד על 0.38%.

3. תוצאות כספיות של החברה המנהלת (המשך)

א. להלן פירוט הוצאות הנהלה וכלליות של החברה

א. ההרכב

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

2017	2018	2019	
אלפי ש"ח			
152	127	110	שכר עבודה ונלוות ושירותי מזכירות
3	3	3	פחת והפחתות
53	57	50	ביטוח דירקטורים ונושאי משרה
133	142	153	שכר דירקטורים
* 33	* 34	33	אחזקת משרדים ותקשורת
290	274	214	דמי תפעול
145	138	126	דמי ניהול לפסגות ניירות ערך בע"מ
16	16	-	דמי ניהול תעודות סל לפסגות ניירות ערך בע"מ-צד קשור
*680	* 610	747	ייעוץ משפטי ומקצועי
34	44	41	משווק פנסיוני
41	44	45	קשר לעמיתים
21	15	15	שכר דירה
<u>1,601</u>	<u>1,504</u>	<u>1,537</u>	

3. תוצאות כספיות של החברה המנהלת (המשך)

ב. פירוט הרכב הוצאות ייעוץ משפטי ומקצועי:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2017	2018	2019	
אלפי ש"ח			
119	120	119	חשבות וניהול כספים
133	93	137	ביקורת פנים
100	100	100	ביקורת חשבוניות
112	112	121	משפטיות
60	-	-	ייעוץ השקעות
49	49	49	ניהול סיכונים
19	17	17	ניהול טכנולוגיות ואבטחת מידע
49	49	49	הוצאות ממונה אכיפה
27	39	8	אימות נתונים ומסלקה
* 12	* 6	4	יעוץ כללי
-	-	96	הוצאות בגין החלפת מתפעל
-	25	47	שירותי מזכירות חברה
680	610	747	

ג. פרטים נוספים:

עד ליום 31 בדצמבר 2019 החברה חלקה שירותי משרד עם שובל – חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ-צד קשור (להלן: "שובל"). למידע נוסף בגין הסכם חלוקת ההוצאות ראה באור 14 ב' לדוחות הכספיים של החברה.

הצהרות:

הצהרה (Certification)

אני, אסתר אדמון, מצהירה כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של " החברה לגיהול קרן השתלמות לביובימאים ומיקרוביולוגים בעמ" (להלן: "החברה המנהלת") לשנת 2019 (להלן: "הדוח").
 2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקן המכוסה בדוח.
 3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ואת תוצאות הפעילות של הקרן למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
 4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של 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 התקן המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
 - (ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקרן; וכן-
 5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לקרן:
 - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה המנהלת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי הנוגע לקרן; וכן-
 - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקרן.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.



אסתר אדמון, מנכ"ל

29 במרץ, 2020

תאריך

הצהרה (Certification)

אני, בשאר קאסם, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של "החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בעמ" (להלן: "החברה המנהלת") לשנת 2019 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקרון המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ואת תוצאות הפעילות של הקרן למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקרות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקרן; וכך-
 - (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 מידע 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 התקרון המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכך-
 - (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; וכך-
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; וכך-
 - (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

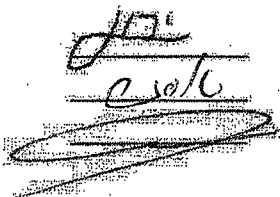
29 במרץ, 2020
תאריך

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 העקרית הפנימית על דיווח כספי), התשס"ח - 2007

הנהלה, בביקורת הדירקטוריון של החברה לניהול קרן השתלמות לבינאימאים ומיקרובילוגים בעי"מי (להלן: "החברה המנהלת") אחריות לקביעתה וקומתה של בקרה פנימית נאותה על דיווח כספי. מערכת הבקרה הפנימית של החברה המנהלת תוכננה כדי לשפק מידע סבירה של ביטחון לדירקטוריון והנהלה 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 המסורת הפנימית יש מובנות מובנות. לפיכך גם אם נקבעו כי מערכות אלו היון אפקטיביות הן יכולות לשפק מידע סבירה של ביטחון בלבד בהתייחס לעריכתם והצגתם של דוח כספי.

הנהלה בביקורת הדירקטוריון מקיימת מערכת בקורת מקיפה המיועדת להבטיח כי עסקאות מבוצעות בהתאם להוראות הנהלה, הנכסים מוגנים, וההישגים החשבונאיים מתיימרים בטוחה. הנהלה בביקורת הדירקטוריון נקטת צעדים כדי להבטיח שערכי המידע והתקשורת אפקטיבים ומנטרים (monitor) ביער, לרבות ביצועי נהלי בקרה פנימית.

הנהלה החברה המנהלת בביקורת הדירקטוריון סגרה את אפקטיביות הבקרה הפנימית של הקרן על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2019, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במודל הבקרה הפנימית של ה- Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (COSO), בהתבסס על הערכה זו, הנהלה מאמינה (believes) כי ליום 31 בדצמבר 2019, הבקרה הפנימית של הקרן על דיווח כספי הינה אפקטיבית.



ד"ר סוכר
אסתר אדמון
בשאר קאסם

יו"ר דירקטוריון
מנכ"ל
מנהל כספים

תאריך אישור הדוח: 29 במרץ 2020

דוח רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של

החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

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

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

ביקרנו את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ (להלן - "החברה") ליום 31 בדצמבר 2019, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי ה- Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (להלן "COSO"). הדירקטוריון והנהלה של החברה אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ולהערכתם את האפקטיביות של בקרה פנימית על דיווח כספי, הנכללת בדוח הדירקטוריון והנהלה בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי המצורף. אחריותנו היא לחוות דעה על בקרה פנימית על דיווח כספי של החברה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ה- Public Company Accounting Oversight Board (PCAOB) בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, כפי שאומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל. על-פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון אם קויימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי. ביקורתנו כללה השגת הבנה לגבי בקרה פנימית על דיווח כספי, הערכת הסיכון שקיימת חולשה מהותית, וכן בחינה והערכה של אפקטיביות התכנון והתפעול של בקרה פנימית בהתבסס על הסיכון שהוערך. ביקורתנו כללה גם ביצוע נהלים אחרים כאלה שחשבונו כנחוצים בהתאם לנסיבות. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

בקרה פנימית על דיווח כספי של חברה שהיא גוף מוסדי וחברה ממשלתית, הינה תהליך המיועד לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי המהימנות של דיווח כספי וההכנה של דוחות כספיים למטרות חיצוניות בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS), בהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר ובהתאם לתקנות החברות הממשלתיות. בקרה פנימית על דיווח כספי של חברה שהיא גוף מוסדי וחברה ממשלתית כוללת את אותם מדיניות ונהלים אשר: (1) מתייחסים לניהול רשומות אשר, בפירוט סביר, משקפות במדויק ובאופן נאות את העסקאות וההעברות של נכסי החברה (לרבות הוצאתם מרשותה); (2) מספקים מידה סבירה של ביטחון שעסקאות נרשמות כנדרש כדי לאפשר הכנת דוחות כספיים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS), בהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר, ושקבלת כספים והוצאת כספים של החברה נעשים רק בהתאם להרשאות הדירקטוריון והנהלה של החברה ובכפוף לאישורים של רשויות המדינה הנדרשים על-פי דין; ו- (3) מספקים מידה סבירה של ביטחון לגבי מניעה או גילוי במועד של רכישה, שימוש או העברה (לרבות הוצאה מרשות) בלתי מורשים של נכסי החברה, שיכולה להיות להם השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

בשל מגבלותיה המובנות, בקרה פנימית על דיווח כספי עשויה שלא למנוע או לגלות הצגה מוטעית. כמו כן, הסקת מסקנות לגבי העתיד על בסיס הערכת אפקטיביות נוכחית כלשהי חשופה לסיכון שבקורות 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 2019, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, את הדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2019 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך, והדוח שלנו, מיום 29 במרס 2020, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.


כורם - מיליקובסקי ושות'
רואי חשבון

תל-אביב, 29 במרס 2020

החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

=====
"ק.ס.מ קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים"

החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

דוחות כספיים

ליום 31 בדצמבר 2019

החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

דוחות כספיים

ליום 31 בדצמבר 2019

תוכן העניינים

עמוד

3	דוח רואה החשבון המבקר
4-6	הצהרות
7	דוחות על המצב הכספי
8	דוחות רווח והפסד
9-22	באורים לדוחות הכספיים

דוח רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של
החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

ביקרנו את הדוחות על המצב הכספי המצורפים של החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ (להלן – "החברה") לימים 31 בדצמבר 2019 ו- 2018 ואת הדוחות על הרווח או ההפסד לכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה 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 וההנהלה של החברה וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של החברה לימים 31 בדצמבר 2019 ו- 2018 ואת תוצאות פעולותיה לכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019 בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS), ובהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר. כמו כן, לדעתנו הדוחות הכספיים ערוכים בהתאם להוראות סעיף 33 לחוק החברות הממשלתיות, התש"ה-1975 ובהתאם לחוזרי רשות החברות הממשלתיות.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ה-PCAOB בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, כפי שאומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל, את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה ליום 31 בדצמבר 2019, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 29 במרס 2020 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה.


כורם - מיליקובסקי ושות'
רואי חשבון

תל-אביב, 29 במרס 2020

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, ירון סוכר, מצהיר כי:
1. בחנתי את הדוחות הכספיים ודוח הדירקטוריון של החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ (להלן – החברה) לשנת 2019 (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.


ירון סוכר
יו"ר הדירקטוריון

29 במרץ 2020
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 2019 (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 המחוקקות, את המצב הכספי ואת תוצאות הפעולות של החברה לימים ולתקופות המוצגים בדוחות.
 4. אני, לצד אחרים בחברה המצהירים הצהרה כזו, אחראית לקביעתם ולהתקיימותם בחברה של בקרות ונהלים לצורך גילוי הנדרש בדוחות. בהתאם לכך קבענו בקרות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקרות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות.
 5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה כזו, גילינו לרואה החשבון המבקר של החברה ולדירקטוריון שלה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר:
 - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של בקרה פנימית על דיווח כספי העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולת החברה לרשום, לעבד לסכם ולדווח מידע כספי;
 - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שמעורבים מנהלים או עובדים אחרים בעלי תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי ומאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.


אסתר אדמון, מנכ"ל

29 במרץ 2020
תאריך

החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

הצהרת מנהל הכספים

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

1. בחנתי את הדוחות הכספיים ודוח הדירקטוריון של החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ (להלן – החברה) לשנת 2019 (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:
 - ג. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של בקרה פנימית על דיווח כספי העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולת החברה לרשום, לעבד לסכם ולדווח מידע כספי;
 - ד. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שמעורבים מנהלים או עובדים אחרים בעלי תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה.

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



רו"ח בשאר קאסם,
מנהל כספים

29 במרץ 2020

תאריך

החברה לניהול קרן השתלמות לבניוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

דוחות על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר		מאז	נכסים
2018	2019		
באלפי ש"ח	באלפי ש"ח		
11	5	4,702	רכוש קבוע
53	53	5	הכנסים ויתרות חובה
399	325	6,002	מזומנים ושנוי מזומנים
463	383		סך כל הנכסים
-	-	7	הון
6	-	9	התחייבויות בשל יחסים עובד-מעביד, נטו
457	383	10	זכאים ויתרות זכות
463	383		סך כל ההתחייבויות
463	383		סך כל ההון וההתחייבויות

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


רונית שיער קאסם
מנהל כספים


גב' אסת' אדמון
מנכ"ל


רון סוכר
גזיר הדירקטוריון

29 במרץ 2020
תאריך אישור
הדוחות הכספיים

החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

דוחות רווח והפסד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019	באור	
באלפי ש"ח	באלפי ש"ח	באלפי ש"ח		
1,590	1,506	1,540	11,(ח)2	הכנסות דמי ניהול מקרן השתלמות
11	-	-	12	הכנסות אחרות
<u>1,601</u>	<u>1,506</u>	<u>1,540</u>		סך כל ההכנסות
				הוצאות
1,601	1,504	1,537	14	הוצאות הנהלה וכלליות
-	2	3		הוצאות מימון
<u>1,601</u>	<u>1,506</u>	<u>1,540</u>		סך כל ההוצאות
<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>		רווח לשנה

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

החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2019

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 על כל מסלוליה (להלן: "הקרן") כהגדרתה בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 (להלן: "חוק קופות הגמל") וכפופה לחוק זה. בהתאם לחוק זה החברה פועלת שלא למטרת רווח. החברה מוגדרת גם כחברה ממשלתית ולכן היא כפופה לחוק החברות הממשלתיות התשל"ה-1975 והתקנות שהותקנו על פיו.

ב. בהתאם לחוק קופות הגמל ביצעה הקרן שינוי מבני להפיכתה מקופת גמל 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, ביטוח וחסכון אשר העניק לחברה רישיון לפעול כחברה מנהלת (רישיון מס' 5/079) ואישר את קרן ההשתלמות (תוקף האישור עד ליום 31/12/2020).

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

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

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

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

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

דמי ניהול:

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

ו. בדוחות הכספיים ליום 31.12.2019 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 2019

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 על כל מסלוליה.
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. **הגוף המתפעל** – מלם גמל ופנסיה בע"מ (ראה באור 17 א לדוחות הכספיים בדבר העברת תפעול).
6. **מנהל השקעות** – פסגות ניירות ערך בע"מ.
7. **מדד** – מדד המחירים לצרכן שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.
8. **רשות שוק ההון** – רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון.
9. **חוק קופות הגמל** – חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) – התשס"ה-2005.
10. **תקנות מס הכנסה** – תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל) – תשכ"ד – 1964.
11. **תקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן - IFRS)** – תקנים ופרשנויות שאומצו על ידי הועדה לתקני חשבונאות בינלאומיים (IASB) והם כוללים תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) ותקני חשבונאות בינלאומיים (IAS) לרבות פרשנויות לתקנים אלה שנקבעו על ידי הועדה לפרשנויות של דיווח כספי בינלאומי (IFRIC) או פרשנויות שנקבעו על-ידי הועדה המתמדת לפרשנויות (SIC), בהתאמה.

באור 2 - מדיניות החשבונאית

א. עיקרי המדיניות החשבונאית:

הדוחות הכספיים הוכנו על ידי החברה בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן: "IFRS") וכן בהתאם להנחיות רשות שוק ההון ובהתאם להנחיות רשות החברות הממשלתיות.

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 2019

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 על שינויים בהון וזאת משום שעל פי חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה – 2005, לא נדרשת החברה להון עצמי מזערי מאחר ומנהלת קופת גמל ענפית ואינה נוטלת סיכון פיננסי אשר עלול לסכן את יכולתה לעמוד בהתחייבויותיה לעמיתים בהעדר הון עצמי מזערי. החברה הינה חברה מוגבלת בערבות ללא הון מניות, והיא לא תחלק רווחים לחבריה.

ו. מזומנים ושווי מזומנים

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

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.

החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2019

באור 2 - מדיניות החשבונאית (המשך)

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:

ט. הכנסות מדמי ניהול

הכנסות מדמי ניהול נרשמות בעת התהוותן.

י. 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.

יא. התחייבויות בשל הטבות לעובדים

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

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

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 2019

באור 4 – רכוש קבוע

א. הרכב ותנועה:

סה"כ	התקנות ושיפורים במושכר אלפי ש"ח	ריהוט משרדי, ציוד ואביזרים	עלות
60	13	47	יתרה ליום 1 בינואר 2018
-	-	-	תוספות
60	13	47	יתרה ליום 31 בדצמבר 2018
-	-	-	תוספות
60	13	47	יתרה ליום 31 בדצמבר 2019
פחת שנצבר			
43	8	35	יתרה ליום 1 בינואר 2018
6	1	5	תוספות
49	9	40	יתרה ליום 31 בדצמבר 2018
6	1	5	תוספות
55	10	45	יתרה ליום 31 בדצמבר 2019
הערך בספרים			
11	4	7	ליום 31 בדצמבר 2018
5	3	2	ליום 31 בדצמבר 2019

באור 5 – חייבים ויתרות חובה

ליום 31 בדצמבר	
2018	2019
אלפי ש"ח	
27	-
26	53
53	53

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

סך הכל חייבים ויתרות חובה

החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2019

באור 6 – מזומנים ושווי מזומנים

ליום 31 בדצמבר	
2018	2019
אלפי ש"ח	
399	325

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:

מונפק ונפרע ש"ח	רשום ש"ח	
0.0005	2.0000	א. ההרכב ליום 31 בדצמבר 2019 (2018- 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 גמל קרן פנסיה), התשע"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 הינה מלכ"ר לעניין מס הכנסה. בפועל לחברה אין רווחים, מאחר וכל הכנסותיה שוות להוצאותיה.

באור 9 – התחייבות בשל סיום יחסי עובד-מעביד, נטו

ההתחייבות בשל תשלומי פיצויים, נטו מכוסה בעיקרה על ידי תשלומים לקרנות פנסיה וחברות ביטוח. הסכומים שהופקדו כאמור הינם על שם העובדים ולפיכך אינם בשליטת החברה. התחייבות המוצגת במאזן משקפת את יתרת ההתחייבות שאינה מכוסה בהפקדות לעיל.

באור 10 – זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר	
2018	2019
אלפי ש"ח	
* 20	9
316	296
120	76
1	2
457	383

עובדים ומוסדות בגין שכר הוצאות לשלם
ק.ס.ם קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים – צד קשור
נותני שירותים
סך הכל זכאים ויתרות זכות * מויין מחדש.

החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2019

באור 11 – הכנסות מדמי ניהול מקרן השתלמות

א. דמי ניהול מצבירה:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2017	2018	2019
אלפי ש"ח		
1,590	1,506	1,540

הכנסות מדמי ניהול מקרן השתלמות

שיעור ממוצע של דמי ניהול מהנכסים		
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
אחוזים		
2017	2018	2019
0.38	0.40	0.41

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 הוצאות שולמו ישירות על ידי הקרן.

באור 12 – הכנסות אחרות

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

באור 13 – נתונים אודות קרן השתלמות שבניהול החברה

א. היקף נכסים מנוהלים, תקבולים ותשלומים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019		ליום 31 בדצמבר 2019
תשלומים	תקבולים	סך נכסים מנוהלים
אלפי ש"ח		
21,165	20,464	355,627

ק.ס.ם קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים

החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2019

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

ב. העברות כספים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019	קרן ההשתלמות אלפי ש"ח	
10		העברות מגופים אחרים העברות מקרנות השתלמות
(41,809)		העברות לגופים אחרים העברות לקרנות השתלמות
(41,799)		העברות, נטו

א. היקף נכסים מנוהלים, תקבולים ותשלומים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018	ליום 31 בדצמבר 2018	
תשלומים	תקבולים אלפי ש"ח	סך נכסים מנוהלים
17,019	23,209	363,191
17,019	23,209	363,191

ק.ס.ם קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים

ב. העברות כספים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018	קרן ההשתלמות אלפי ש"ח	
923		העברות מגופים אחרים העברות מקרנות השתלמות
(43,110)		העברות לגופים אחרים העברות לקרנות השתלמות
(42,187)		העברות, נטו

החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2019

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

א. היקף נכסים מנוהלים, תקבולים ותשלומים

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

ק.ס.ס קרן השתלמות לביוכימאים
ומיקרוביולוגים

ב. העברות כספים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017
קרן השתלמות אלפי ש"ח
<u>122</u>
<u>(44,539)</u>
<u>(44,417)</u>

העברות מגופים אחרים
העברות מקרנות השתלמות

העברות לגופים אחרים
העברות לקרנות השתלמות

העברות, נטו

החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2019

באור 14 – הוצאות הנהלה וכלליות

א. ההרכב

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2017	2018	2019	
אלפי ש"ח			
152	127	110	שכר עבודה ונלוות ושירותי מזכירות
3	3	3	פחת והפחתות
53	57	50	ביטוח דירקטורים ונושאי משרה
133	142	153	שכר דירקטורים
* 33	* 34	33	אחזקת משרדים ותקשורת
290	274	214	דמי תפעול (ראה ביאור 17)
145	138	126	דמי ניהול לפסגות ניירות ערך בע"מ
16	16	-	דמי ניהול תעודות סל לפסגות ניירות ערך בע"מ-צד קשור **
*680	* 610	747	ייעוץ משפטי ומקצועי (ראה ביאור 14 ג')
34	44	41	משווק פנסיוני
41	44	45	קשר לעמיתים
21	15	15	שכר דירה
1,601	1,504	1,537	
32	30	18	הוצאות הנהלה וכלליות כוללות הוצאות בגין מיכון בסך

* מוין מחדש.

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

ב. פרטים נוספים:

עד ליום 31.12.2019 החברה חלקה שירותי משרד עם שובל – חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ-צד קשור (להלן: "שובל").

החל משנת 2016 נחתם הסכם בין הצדדים בו נקבעה חלוקה מחדש של העלויות אשר במסגרתו החברה תישא במחצית מעלות דמי השכירות והוצאות אחזקת המשרד ובנוסף החברה תישא ב-60% מעלויות כוח האדם המשותפות לשתי החברות. ביום 06.01.19 התקיימה ישיבת הנהלה עם הדירקטורים החיצונים בקסם ובשובל והוחלט לתקן את ההסכם כך ששובל תישא ב-10% מעלויות כוח האדם המשותפות לשתי החברות ו-90% מעלויות כוח האדם תישא החברה, רטרואקטיבית מיום 1.7.2018. שינוי זה נבע בעיקר בגלל ששירותי מזכירות חברה הוצאו בשתי החברות למיקור חוץ ובשובל יש מעט משימות המבוצעות ע"י המשרד בגלל שהסכם התפעול שלה עם הבנק המתפעל הוא רחב עד כדי שנדרשת עבודת מזכירות בדברים טכניים מינוריים.

החלטה זו בצירוף נספח להסכם משנת 2016 אושרו בדירקטוריון של החברה מיום 31.03.19.

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

החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2019

באור 14 – הוצאות הנהלה וכלליות (המשד)

ג. פירוט הוצאות ייעוץ משפטי ומקצועי

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2017	2018	2019	
אלפי ש"ח			
119	120	119	חשבות וניהול כספים
133	93	137	ביקורת פנים
100	100	100	ביקורת חשבונות
112	112	121	משפטיות
60	-	-	ייעוץ השקעות
49	49	49	ניהול סיכונים
19	17	17	ניהול טכנולוגיות ואבטחת מידע
49	49	49	הוצאות ממונה אכיפה
27	39	8	אימות נתונים ומסלוקה
* 12	* 6	4	יעוץ כללי
-	-	96	הוצאות בגין החלפת מתפעל
-	25	47	שירותי מזכירות חברה
680	610	747	

* מוין מחדש.

באור 15 – יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

עד ליום 31.12.2019 החברה חלקה שירותי משרד עם שובל. בנוסף, המנכ"לית כיהנה במקביל בשתי החברות כמנכ"לית וכדירקטורית. ראה גם באור 14 ב'.

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

היתרה הגבוהה ביותר במהלך השנה **		ליום 31 בדצמבר		
2018	2019	2018	2019	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
(120)	(96)	(120)	(76)	ק.ס.ס קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים –
				צד קשור (ראה באור 10)
76	53	26	53	שובל חברה לניהול קופ"ג מפעלית – צד קשור (ראה באור 5)

החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2019

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

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2017	2018	2019
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
1,590	1,506	1,540
101	61	53
(16)	(16)	-

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

ג. תגמולים והטבות לצדדים קשורים ולבעלי עניין אחרים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

2017		2018		2019		
סכום	מס' אנשים	סכום	מס' אנשים	סכום	מס' אנשים	
אלפי ש"ח		אלפי ש"ח		אלפי ש"ח		
133	8	142	8	153	8	הוצאות שכר בגין דירקטורים
53		57		50		פרמיית ביטוח דירקטורים
145		138		126		דמי ניהול השקעות לפסגות ניירות ערך בע"מ

באור 16 – התחייבויות תלויות והתקשרויות

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.

ליום 31.12.2019 החברה מעריכה כי יתרת חובות המעבידים הינה כ-248 אלפי ש"ח (31.12.2018)-החברה העריכה כי לא קיימת יתרת חובות מעבידים).

החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2019

באור 17 – התפתחויות אחרות בתקופת הדוח

א. העברת תפעול

ביום 6.7.2017 קיבלה הנהלת החברה הודעה בכתב מבנק הפועלים בע"מ (להלן: "הבנק") המעניק לחברה שירותי תפעול שוטפים, על הכוונה של הבנק להפסיק את שירותי התפעול החל מיום 31.12.2018. על פי הודעה שנמסרה לחברה, הבנק ומלם גמל ופנסיה בע"מ (להלן: "מלם") חתמו על הסכם לפיו בנק הפועלים יפסיק להעניק שירותי תפעול לגופים מוסדיים החל מיום 1.1.2019 ובנעליו תכנס מלם כאשר לכל גוף מוסדי יש את הזכות להחליט אם לקבל שירותי תפעול ממלם או מכל גוף אחר. במקביל אגף הפנסיה בהסתדרות הכללית החדשה (להלן: "אגף הפנסיה") ביצע הליך תחרותי לבחירת מתפעלים שיוכלו להחליף את בנק הפועלים, כאשר ההחלטה הסופית נתונה לכל חברה מנהלת. לאחר בחינה דקדקנית של כלל המידע והאופציות שעומדות לרשותה, החברה בחרה במלם לתפעל את נכסיה. ביולי 2018 בהסמכת הדירקטוריון החלה החברה לנהל מול הנהלת מלם משא ומתן ישיר. במהלך חודש יולי 2019 בוצעה הסבת התפעול בפועל מהבנק לחברת מלם, אשר מאותו מועד מעניקה שירותי תפעול לעמיתי הקרן. ביצוע הסבת התפעול למתפעל החדש נערך בליווי יועצים מתחום מערכת המידע ואבטחת המידע שסייעו ביצירת בקורות במעבר המתואר לעיל. בהתאם להסכם שהושג מול המתפעל החדש מלם, הופחתו דמי התפעול בשיעור שנתי של 0.011% לעומת ההסכם שהיה קיים מול בנק הפועלים.

העברת ניהול מרצון

מתוך מטרה לחסוך בעלויות לעמיתי הקרן, הנהלת החברה המשיכה בניסיון שהתחיל שנתיים לפני מועד ההודעה האמורה בסעיף א' לעיל, לבדוק אפשרות למזג בינה לבין שובל החברה לניהול קופת גמל ענפית בע"מ ואף התקיימו פניות לגורמים הרלוונטיים במשרדי הממשלה לצורך השגת אישור מקדמי. פעולות אלו לא הניבו תוצאות ודיווחים על כך נמסרו לדירקטוריון החברה במספר הזדמנויות. בעקבות זאת, בחודש דצמבר 2018 התחילה הנהלת החברה בשיח עם חברות מנהלות אחרות, המנהלות קופות גמל עבור סקטורים מסוימים במטרה לבדוק אפשרויות של העברת ניהול מרצון בהתאם לסעיף 41 לחוק קופות גמל. לאחר בדיקה, הנהלת החברה המליצה כי קרן השתלמות קסם על כל מסלוליה המנוהלת על ידי החברה תועבר אל גוף מנהל אחר אשר נבחר בהליך תחרותי כמתאים ביותר לניהול הקופה, כפי שהוחלט בישיבת דירקטוריון מיום 14.01.2019 לצד החלטה עקרונית שקיבל בדירקטוריון לביצוע העברת ניהול מרצון, כאמור. מהלך העברת הניהול מותנה בקבלת אישור מראש של רשות שוק ההון וכן בקבלת אישור מראש של רשות החברות הממשלתיות. החברה פנתה לרשות החברות הממשלתיות בבקשה בכתב מיום 3.3.2019 לקבל בהקדם החלטת ממשלה המאשרת את מהלך העברת הניהול. החברה המשיכה ופנתה בפניות נוספות ובתזכורות לרשות החברות, וכן התקיימו ישיבות בנושא עם נציגי החברה, נציגי רשות החברות הממשלתיות, נציגי רשות שוק ההון ונציגי החברה המיועדת לקלוט את הקופה. לכשיתקבל האישור האמור, תפנה החברה לרשות שוק ההון עם מתווה פעולה מפורט להעברת הניהול כאמור ולקבלת אישורם הנדרש גם כן למהלך.

החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2019

באור 18 – אירועים לאחר תאריך המאזן

בחודשים האחרונים התפשט נגיף הקורונה ברחבי העולם ובישראל. בעקבות התפרצות המגיפה הוטלו מגבלות משמעותיות על תנועת תושבי מדינת ישראל ועובדים רבים במשק פוטרו או הוצאו לחל"ת. גם מדינות נוספות בעולם הטילו מגבלות על התושבים בעקבות התפרצות המגיפה. קיימת אי וודאות גדולה לגבי ההשלכה לטווח בינוני וארוך על הכלכלה העולמית. בעקבות כך, שוקי המניות ברחבי העולם ובישראל מגיבים בירידות שערים ובתנודתיות רבה. כתוצאה מכך במהלך הרבעון הראשון לשנת 2020 עד ובסמוך למועד חתימת הדוחות הכספיים, הניבו נכסי הקופות המנוהלות ע"י החברה תשואה שלילית חריגה, כפי שאפיינה את כלל הגופים המוסדיים בשוק ההון.

בהתאם להנחיות הממונה על רשות שוק ההון, החברה ערכה ישיבת דירקטוריון בנושא היערכות להתפשטות נגיף הקורונה ואופן התמודדות החברה עם התפרצות הנגיף בישראל והמשך פעילות בשעת חירום, ככל שתוכרז.

הנהלת החברה, וועדת ההשקעות, מנהלת הסיכונים, מנהל ההשקעות ושאר הגורמים הרלוונטיים בחברה עוקבים מקרוב אחר כל שינוי ותרחיש, דנים באופן שוטף בהרכב תיק ההשקעות ומקיימים דיונים תכופים בהתאם להתנהלות השווקים והבורסות בארץ ובעולם, והכל על מנת לשמור על נכסי הקרן והנזילות הנדרשת.

במקביל נערכת החברה וספקיה השונים לעבודה מרחוק בהתאם למאפייניהם וההתפתחויות על מנת לשמר את פעילותה ולהקטין ככל האפשר את הפגיעה בעמיתי הקופה.

מתחילת המשבר לא נראה גידול מהותי בהיקף המשיכות והפדיונות ועיקר הירידה בנכסי הקרן הינה עקב התשואות השליליות החריגות כאמור. הנהלת החברה ממשיכה לעקוב באופן רציף על השינוי בנכסי הקרן ודמי הניהול יעודכנו בהתאם. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים אומדן שיעור הירידה בשווי נכסי הקרן הינו כ-15.5% מנכסי הקרן ליום 31.12.2019.