

החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים

ומיקרוביולוגים בע"מ

דוח הדירקטוריון

ליום 30 ביוני 2017

## החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

### תוכן עניינים

פרק	עמוד
א	4-5
	תאור תמציתי של החברה המנהלת וקרנות ההשתלמות שבניהולה
ב	6-9
	מגמות, אירועים והתפתחויות בפעילות החברה המנהלת ובסביבתה העסקית והשפעתם על הדוחות הכספיים
ג	10
	אירועים חריגים או חד פעמיים בעסקי החברה/ או חורגים ממהלך העסקים הרגיל של החברה
ד	10
	אירועים העלולים להצביע על קשיים כספיים.
ה	10
	עסקאות מהותיות
ו	11
	תאור האסטרטגיה של החברה ועדיה העיקריים
ז	11
	תוכניות החורגות ממהלך העסקים הרגיל
ח	11-13
	מצבה העסקי של החברה
ט	14-15
	ריכוז מידע ונתונים אודות קרנות ההשתלמות
י	16
	שינויים בהרכב הדירקטוריון וועדותיו
יא	16-22
	שינויים רגולטורים בתקופת הדוח
יב	23
	<u>דוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי</u>
	24-25
	הצהרות לגבי הגילוי בדיווח הכספי

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

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

## א. תאור תמציתי של החברה המנהלת וקרן ההשתלמות שבניהולה

### 1. תיאור כללי

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

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

### 2. בעלי המניות בחברה והשולטים הסופיים בחברה

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

מספר חברה: 520029620

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

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

כל מניה היא 0.0001 ש"ח ערך נקוב.

### 3. קופת הגמל שבניהול החברה

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

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

- "ק.ס.מ. מסלול כללי" – נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים מסוגים שונים בכפוף להוראות הדין, ובכפוף לשיקול דעתה של ועדת ההשקעות.
- "ק.ס.מ. מסלול אג"ח" – נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים הבאים בארץ ובחו"ל: אג"ח סחירות ושאינן סחירות, ני"ע מסחריים, הלוואות שאינן סחירות, אג"ח להמרה ופקדונות, בשיעור חשיפה שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול. חשיפה לנכסים כאמור תושג

באמצעות השקעה במישרין, בנגזרים, בתעודות סל, בקרנות נאמנות או בקרנות השקעה. יתרת הנכסים תושקע בכפוף להוראות הדין, ובכפוף לשיקול דעתה של ועדת ההשקעות.

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

נכון ליום עריכת הדוחות הכספיים, טרם הופקדו כספי עמיתים במסלול האג"ח ובמסלול המניות אשר נפתחו במהלך שנת 2016.

#### **4. אישור החברה המנהלת**

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

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

## **ב. מגמות, אירועים והתפתחויות בפעילות החברה המנהלת ובסביבתה העסקית**

### **והשפעתם על הדוחות הכספיים**

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

#### **תמונת המאקרו**

הרבעון השני של 2017 היה מאופיין בהמשכו של המומנטום החיובי בכלכלה העולמית ובשווקים הפיננסיים. לאחר רבעון ראשון חלש באופן יחסי, הנתונים הכלכליים בארה"ב רשמו שיפור במהלך הרבעון השני בו נרשם שיפור במדד מנהלי הרכש כאשר אמון הצרכנים נתר גבוה. נתוני הצמיחה של הרבעון הראשון עודכנו כלפי מעלה כאשר זו עמדה על 1.4% (נתוני הרבעון השני טרם פורסמו). תוספת המשרות ברבעון השני של השנה המשיכה להיות גבוהה ועמדה על 194 אלף בממוצע. שיעור האבטלה ירד לרמה של 4.4%. למרות הנתונים החזקים של שוק העבודה לאורך זמן, קצב גידול השכר האט ל-2.5% לעומת 2.6% ברבעון הקודם והאינפלציה השנתית האטה ל-1.6% לעומת 2.4% ברבעון הראשון. למרות ההאטה באינפלציה, חברי הפד החליטו להעלות את הריבית ב-25 נקודות בסיס לרמה של 1.25%-1.0% והכריזו על תכנית לצמצום המאזן של הפד שעומד כיום על כ-4.5 טריליון דולר. התשואה על אג"ח ל-10 שנים של ממשלת ארה"ב ירד במהלך התקופה הנסקרת מ-2.39% ל-2.30%.

הנתונים בגוש האירו המשיכו לאותת על קצב צמיחה מהיר ברבעון השני של השנה עם שיפור נוסף במדד מנהלי הרכש בתעשייה שעלה לשיא של 6 שנים. האינפלציה בגוש האירו ירדה ברבעון השני לקצב שנתי של 1.3% לעומת 1.5% ברבעון הראשון של השנה. שיעור האבטלה המשיך לרדת ל-9.3% לעומת 9.4% ברבעון הראשון של השנה. הבנק המרכזי הותיר את המדיניות המוניטארית ללא שינוי במהלך הרבעון אך החל לרמוז בהודעותיו על צמצום אפשרי של ההרחבה הכמותית בתחילת 2018. בתגובה לשינוי זה, תשואות האג"ח רשמו עליות חדות. בגרמניה התשואה על אג"ח ל-10 שנים עלתה במהלך הרבעון מ-0.33% ל-0.47%, ובצרפת התשואה דווקא ירדה מ-0.97% ל-0.81%, בין השאר, על רקע תוצאות הבחירות לנשיאות ולפרלמנט הצרפתי אשר הפחיתו במידה ניכרת את רמת אי הודאות הפוליטית בצרפת.

במהלך הרבעון השני של השנה הדולר המשיך במגמת ההיחלשות שאפיינה אותו מתחיל השנה כאשר פוחת ב-4.7% אל מול סל המטבעות ובפרט ב-7.3% אל מול האירו אשר עמד בסוף התקופה על 1.14 דולר לאירו. בגזרת מחירי הסחורות, מחיר חבית נפט מסוג ברנט ירד ברבעון השני ב-9.3% ל-\$48.0 לחבית ומחיר חבית מסוג WTI ירד ב-9.0% ל-\$40.0 לחבית.

בישראל הצמיחה ברבעון הראשון של 2017 עמדה על 1.4% (אומדן שלישי) לעומת צמיחה של 4.7% ברבעון הקודם. טרם התפרסמו נתוני הצמיחה לרבעון השני של השנה, אך על פי נתוני המדד המשולב וסקר החברות, הצמיחה ברבעון השני של השנה הייתה מהירה. קצב הצמיחה במדד המשולב נותר מהיר עם צמיחה של 3.5% ברבעון השני של השנה בנוסף, בהודעת הריבית האחרונה של בנק ישראל נכתב כי מהנתונים הראשוניים של סקר החברות עולה כי המשק המשיך לצמוח בקצב נאה. יצוא הסחורות (למעט אניות, מטוסים ויהלומים) ירד ברבעון השני ב-10.7% בחישוב שנתי בהמשך לירידה של 2.1% ברבעון הראשון. יבוא הסחורות (למעט אניות, מטוסים, יהלומים וחומרי אנרגיה) ירד ב-5.7% ברבעון השני בהמשך לירידה של 4.2% ברבעון

הראשון של השנה. שיעור האבטלה עלה ברבעון השני ל-4.5% מ-4.3% ברבעון הקודם. השקל הוסיף להתחזק גם ברבעון השני של שנת 2017. לאחר שהתחזק מול סל המטבעות ב-4.2% במהלך הרבעון הראשון של השנה, התחזק השקל ברבעון השני ב-1.3% נוספים.

### **אינפלציה, תקציב וריבית**

מדד המחירים לצרכן ירד ברבעון השני ב-0.1%. חודשים אלה מאופיינים בעלייה חדה של מדד המחירים בדרך כלל. לראיה, ברבעון השני של 2015 עלה המדד ב-1.2% ובתקופה המקבילה אשתקד עלה המדד ב-1.0%. הירידה במדד המחירים ברבעון הנוכחי ובאינפלציה השנתית אשר ירדה ל-0.2% נובעת בעיקר מהירידה החדה במדד חודש יוני אשר ירד ב-0.7%.

מאז הפחתת הריבית בחודש פברואר של שנת 2015, הריבית נותרה על כנה. בהודעת הריבית אשר פורסמה ב-6 באפריל השנה, שינה בנק ישראל את נוסח ההכוונה העתידית ושם דגש גדול יותר על סביבת האינפלציה: "בכוונת הועדה המוניטרית להותיר את המדיניות המרחיבה על כנה, כל עוד הדבר יידרש כדי לבסס את סביבת האינפלציה בתוך תחום היעד".

סך הכנסות המדינה ממסים ברבעון השני של השנה עמד על 72.5 מיליארד ש"ח, 0.4 מיליארד מעל תחזיות האוצר. גם ברבעון הראשון נרשמה גביית מיסים גבוהה מהצפוי ומתחילת השנה נגבו 1.8 מיליארד ש"ח מעל התחזיות. עם זאת, במקביל גם ההוצאות היו גבוהות מהצפוי והגרעון ב-12 החודשים האחרונים עלה מרמה של 2.3% בסוף הרבעון הראשון לרמה של 2.5% כיום.

**מאזן התשלומים** - העודף בחשבון השוטף של מאזן התשלומים (פורסם ב-14 ליוני 2017) הסתכם ברבעון הראשון של השנה ב-2.5 מיליארד דולר בהמשך לעודף של 3.2 מיליארד ברבעון האחרון לשנת 2016. הירידה בעודף בחשבון השוטף נבעה בשל ירידה בסעיף ההכנסות (הראשוניות והמשניות) ולמרות עליה במאזן הסחורות ומאזן השירותים.

### **שוק המניות**

שוק המניות המקומי אופיין ברבעון השני במגמה מעורבת. בסיכום הרבעון, מדד ת"א 35 עלה ב-2.6%, ת"א 125 עלה ב-3.0% ואילו ה-SME 60 ירד ב-2.8%.

בארה"ב, מדד ה-S&P500 וה-DOW JONES רשמו תשואה כוללת (כולל דיבידנדים) של 3.1%-4.0% בהתאמה במהלך הרבעון השני. ה-NASDAQ הציג ביצועי יתר עם תשואה כוללת של 4.2%. באירופה, מדד ה-STOXX600 עלה ב-1.2%, ה-DAX הגרמני עלה ב-0.1%, וה-CAC הצרפתי עלה ב-1.1%. ביפן, מדד ה-Nikkei עלה ב-6.1%. בשווקים המתעוררים, מדד ה-MSCI EM עלה ב-6.4% וה-Hang Seng הסיני עלה ב-8.5%.

### **אג"ח מדינה**

**אג"ח ממשלתיות צמודות מדד** – באפיק צמוד המדד נרשמה עלייה של 0.8% במהלך הרבעון השני של 2017. אגרות החוב הארוכות (10-5 שנים) עלו ב-1.4% והבינוניות (5-2 שנים) עלו ב-0.9%.

אג"ח ממשלתיות לא צמודות – באפיק השקלי בריבית קבועה נרשמה עלייה של 0.8% במהלך הרבעון השני של שנת 2017. חלקו הארוך (+5 שנים) עלה ב-1.3%, וחלקו הבינוני (2-5 שנים) עלה ב-0.6%.

### אגח קונצרני

בסיכום רבעוני, האפיק הקונצרני אופיין במגמה חיובית. בלטו מדד תל בונד תשואות ותל בונד 20 עם עלייה של 1.8% ו-1.7% בהתאמה. מדד תל בונד 60 ומדד תל בונד 40 רשמו עליות של 1.6% ו-1.5% בהתאמה. תל בונד שקלי ותל בונד יתר עלו ב-1.4%, ומדד תל בונד בנקים עלה ב-1.1%.

ברמת המרווחים, נרשמה מגמת התכווצות ברוב המדדים פרט למדד תל בונד שקלי שעלה ב-3 נ"ב לרמה של 173 נ"ב. בלטו מרווחי מדד תל בונד יתר ומדד תל בונד תשואות שהתכווצו ב-14 נ"ב ו-13 נ"ב בהתאמה. מדד תל בונד 20 ומדד תל בונד בנקים התכווצו ב-6 נ"ב לרמה של 133 נ"ב ו-67 נ"ב בהתאמה בסוף הרבעון. מדד תל בונד 40 ומדד תל בונד 60 התכווצו ב-5 נ"ב לרמה של 110 נ"ב ו-121 נ"ב בהתאמה בסוף הרבעון<sup>1</sup>. בגזרת גיוסי הון באפיק, החברות גייסו 7.6 מיליארד ש"ח באמצעות אג"ח ברבעון השני, ירידה של 29% בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד<sup>2</sup>.

להלן השינויים העיקריים במדדי ניירות הערך הסחירים בבורסה בתקופה שבין ה-1 באפריל 2017 לבין ה-30 ביוני 2017.

#### Q2-2017

2.0%	מדד המניות הכללי
(2.8%)	SME 60
3.0%	מדד ת"א 125
2.6%	מדד ת"א 35
0.8%	מדד אג"ח להמרה
1.1%	מדד אג"ח כללי
0.6%	מדד המחירים לצרכן

### מדיניות ההשקעות של הקרן

הקרן מנוהלת בהתאם למדיניות ההשקעות הנקבעת ע"י הדירקטוריון וועדת ההשקעות. וועדת ההשקעות באמצעות מנהל התיקים משקיעה תשומת לב ועוקבת אחר ההתפתחויות בשוק וניהול הנכסים הפיננסיים, תוך מתן חשיבות רבה לבחירה סלקטיבית של נכסים במסגרת הגדרות הסיכון שנקבעו. ההשקעה נעשית עפ"י ניתוחים מאקרו כלכליים על שוק ההון ועל ענפי הפעילות השונים וכן על בסיס ניתוחים מיקרו כלכליים של תאגידים ישראלים שמנייתיהם 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.

<sup>1</sup> מקור: ביזפורטל

<sup>2</sup> מקור: אתר הבורסה לניירות ערך



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

31/3/2017		30/6/2017		
באחוזים	אלפי ש"ח	באחוזים	אלפי ש"ח	
6.45%	26,969	5.31%	21,922	מזומנים ושווי מזומנים
52.79%	220,814	53.63%	221,527	נכסי חוב סחירים
1.93%	8,056	1.77%	7,330	נכסי חוב שאינם סחירים
9.90%	41,425	9.26%	38,267	מניות
28.74%	120,222	29.89%	123,477	השקעות אחרות *
0.19%	774	0.14%	575	אחרים
100.00%	418,260	100.00%	413,098	סך הכל נכסים

31/3/2017		30/6/2017		* כולל תעודות סל מנייתיות
באחוזים	אלפי ש"ח	באחוזים	אלפי ש"ח	
19.96%	83,470	19.75%	81,605	תעודות סל מנייתיות

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

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

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

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

החברה בוחנת את האפשרויות העומדות בפניה לצורך קבלת שירותי תפעול חלופיים וכן הודיע להסתדרות הכללית על רצונה להשתתף בהליך לבחירת מתפעל שעורכת ההסתדרות הכללית. מעבר לאמור לעיל ובדו"ח זה בתקופת הדוח לא אירעו אירועים חורגים ממהלך העסקים הרגיל של החברה.

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

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

במהלך תקופה של 6 חודשים נניודו כספים, נטו מחוץ לקופה בסך של 25,656 אלפי ש"ח המהווים כ-5.98% מסך נכסי הקופה לתחילת השנה (46,340 אלפי ש"ח ו-36,850 אלפי ש"ח בשנים 2016 ו-2015) בהתאמה המהווים כ-10.10% ו-7.69% מסך נכסי הקופה נטו לתחילת אותה השנה בהתאמה) דבר המהווה איום על החברה ומשפיע באופן מהותי על היקף הצבירה בקרן. החברה התקשרה ברבעון האחרון עם חברת אינטגרה סוכנות לביטוח פנסיוני לצורך התמודדות עם תופעת ניוד כספים מחוץ לקרן ההשתלמות שבניהול החברה.

## **ה. עסקאות מהותיות**

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

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

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

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

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

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

החברה אינה צופה תכניות החורגות ממהלך העסקים הרגיל בשנה הקרובה.

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

### **1. מצב כספי**

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

נכסי החברה הינם בעיקר, הוצאות מראש ומזומנים ושווי מזומנים בבנק לכיסוי התחייבויות החברה אשר עיקרן הן הוצאות לשלם.

### **2. הון עצמי**

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

### 3. תוצאות כספיות של החברה המנהלת

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

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

במהלך תקופה של 6 חודשים הסתכמו הכנסות דמי ניהול בחברה לסך של 812 אלפי ₪ (תקופה מקבילה אשתקד 802 אלפי ₪ הכנסות דמי ניהול) ו-11 אלפי ₪ הכנסות אחרות הנובעות בעיקר מהחזר עמלות בנק שנגבו שנה קודמת והקטנה של הפרשה בגין תביעה שנוצרה תקופה קודמת ונסגרה בתחילת התקופה המדווחת.

שיעור דמי הניהול האפקטיבי בתקופה של 6 חודשים עומד על 0.39% (ברבעון המקביל אשתקד שיעור דמי הניהול האפקטיבי עמד על 0.37% ולכל שנת 2016 עמד על 0.38%).

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		
	2016	2017	2016	2017	
מבוקר אלפי ש"ח	בלתי מבוקר אלפי ש"ח	בלתי מבוקר אלפי ש"ח	בלתי מבוקר אלפי ש"ח	בלתי מבוקר אלפי ש"ח	
165	36	35	80	68	שכר עבודה ונלוות
3	-	1	1	2	פחת
66	17	14	34	27	ביטוחים הנהלה
130	24	47	57	77	שכר דירקטורים
38	12	11	24	23	תקשורת, משרדיות ואחרות
306	77	73	155	146	דמי תפעול לבנק הפועלים בע"מ
152	38	36	77	73	דמי ניהול לפסגות ניירות ערך בע"מ
13	3	4	6	8	דמי ניהול תעודות סל לפסגות ניירות ערך בע"מ-צד קשור
683	172	167	340	340	ייעוץ משפטי ומקצועי
31	8	28	16	31	קשר לעמיתים
18	3	10	9	14	שכר דירה ואחזקה
5	2	-	3	-	כנסים והשתלמויות
-	-	14	-	14	משווק פנסיוני
<b>1,610</b>	<b>392</b>	<b>440</b>	<b>802</b>	<b>823</b>	<b>סך כל ההוצאות</b>

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

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

ג. פירוט הרכב הוצאות ייעוץ משפטי ומקצועי:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		
	2016	2017	2016	2017	
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		אלפי ש"ח		
119	30	30	60	60	חשבות וניהול כספים ושירותי תפעול ובקרה
141	35	34	70	67	ביקורת פנים
100	25	25	50	50	ביקורת חשבונות
113	28	26	56	56	משפטיות
68	17	17	34	34	ייעוץ השקעות
49	13	13	25	25	ניהול סיכונים
21	3	2	5	8	ניהול טכנולוגיות ואבטחת מידע
49	13	13	25	25	הוצאות ממונה אכיפה
32	8	7	15	15	אימות נתונים ומסלוקה
<u>683</u>	<u>172</u>	<u>167</u>	<u>340</u>	<u>340</u>	<b>סך הכל הוצאות ייעוץ משפטי ומקצועי</b>

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

2016	רבעון 2/2016	רבעון 2/2017	
			מספר עמיתים :
1,951	2,089	2,085	פעילים
2,099	2,064	2,043	לא פעילים
			מספר חשבונות עמיתים :
1,967	2,095	1,832	פעילים
2,189	2,073	2,135	לא פעילים
			נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח) :
221,390	233,169	209,494	פעילים
207,532	201,913	203,604	לא פעילים
			<u>נתונים תוצאתיים (באלפי ש"ח)</u>
220	160	112	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים (בהתאם לחוזר האוצר 9-32-2015)
28,182	13,555	12,802	תגמולים מדמי גמולים
676	524	4	העברות צבירה לקרן
(47,016)	(23,552)	(25,660)	העברות צבירה מהקרן
			<u>תשלומים :</u>
(21,400)	(11,618)	(11,535)	פדיונות
9,974	(2,333)	8,565	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה

**א. מידע בדבר מנותקי קשר**

2016	רבעון 2/2016	רבעון 2/2017	
			<u>חשבונות מנותקי קשר :</u>
538	610	501	מספר חשבונות
28,530	26,028	25,633	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
106	41	51	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
0.38	0.36	0.39	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים

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

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

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

2016	רבעון 2/2016	רבעון 2/2017	
			<u>דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):</u>
1,610	802	812	פעילים ולא פעילים
			<u>שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים):</u>
0.38	0.36	0.39	פעילים
0.38	0.36	0.39	לא פעילים

<u>קופת תגמולים</u>	<u>שיעור דמי ניהול שרשאית החברה לגבות לפי הוראות הדין (באחוזים):</u>
עד 2% לשנה מהיתרה הצבורה	פעילים
עד 2% לשנה מהיתרה הצבורה	לא פעילים:
עד 2% לשנה מהיתרה הצבורה בהתאם לתנאים הקבועים בתקנות	מנותקי קשר
אין	אחר

## י. שינויים בהרכב הדירקטוריון וועדותיו

ביום 4.6.2017 סיים ד"ר אברהם קנובל, נציג רשות החברות הממשלתיות את כהונתו כדירקטור של החברה. טרם בוצע מינוי חדש על ידי רשות החברות הממשלתיות.

## יא. שינויים רגולטורים בתקופת הדוח

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

### 1. חקיקה וחקיקת משנה

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

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

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

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

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

תאריך תחילה: שנה ממועד פרסום התקנות (7.5.2018)

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



## 2. חוזרים הנחיות והבהרות

### א. גופים מוסדיים

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

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

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

**תחילה:** 1 ביוני 2017

**ביטול חוזרים:** החל מיום 1 ביוני 2017 יבוטל חוזר גמל 2-2-2014 שעניינו "תיקון הוראות החוזר המאוחד לגבי קופת גמל שאינה קופת ביטוח או קרן פנסיה". וכן חוזר גופים מוסדיים 19-9-2016 שעניינו "הצטרפות לקרן פנסיה או לקופת גמל" - בטל.

**השלכות על החברה:** החברה נערכת להתאמת תהליכי ההצטרפות לקרן ההשתלמות לנדרש בחוזר ותפעל על פיו.

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

##### בגוף המוסדי- תיקון

החוזר קובע עדכונים שיש להחיל בחוזר הדוח השנתי לעמיתים, בהתאם להפניות המפורטות בו. **תחולה:** החוזר יחול על כל הגופים המוסדיים, לגבי מוצרי החיסכון הפנסיוני וביטוח חיים שבניהולם שהיו בתוקף במהלך התקופה שבגינה מתבצע הדוח, כולה או חלקה.

**תחילה:** תחילתו של החוזר, בדוח השנתי לעמית בגין שנת 2016.

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

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

##### הציבור- תיקון

החוזר כולל תיקון של מספר הוראות בנספח ב' לחוזר גופים מוסדיים מס' 9-9-2016, "בירור ויישוב תביעות וטיפול בפניות ציבור", מיום 5 ביולי 2016.

**תחולה:** כל הגופים המוסדיים.

**תחילה:** 1.9.2017.

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

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

רשות שוק ההון דורשת מגופים מוסדיים להעביר מידע לממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בהתאם לדרישות הרשות. על מנת לשמור על חיסיון המידע, הקימה הרשות ערוץ תקשורת מקוון ומוגן שהינו מעין כספת מקוונת באמצעותו הגופים המוסדיים נדרשים להעביר מידע לרשות. החוזר מסדיר, בין היתר, את תהליך חיבור הגוף מוסדי לשירותי הכספת, את תהליכי האינטגרציה מול כספת הרשות ואת דרכי השימוש בשירותי הכספת.

**תחולה:** החוזר יחול על כל הגופים המוסדיים.

**תחילה:** 2.4.2017 למעט סעיף 3(ב) לחוזר שתחילתו ביום 2.7.2017.

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

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

#### החיסכון הפנסיוני

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

**תחולה:** כל הגופים המוסדיים.

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

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

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

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

#### החיסכון הפנסיוני - עדכון חובת שימוש

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

**תחולה:** כל הגופים המוסדיים.

**תחילה:** מועד פרסום החוזר.

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

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

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

**תחולה:** כל הגופים המוסדיים ובעלי הרישיון.

**תחילה:** מועד פרסום החוזר.

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

**חוזר גופים מוסדיים מס' 8-9-2017 מיום 3.5.2017 - משיכת כספים מחשבון של עמית שנפטר עם יתרה נמוכה.**

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

**תחולה:** כל הגופים המוסדיים.

**תחילה:** מיום פרסום החוזר.

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

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

**בשוק החיסכון הפנסיוני" מיום 07/06/2017:** עדכון בעניין כניסה לתוקף של הגרסה החדשה של ממשק מעסיקים שפורסמה בחוזר גופים מוסדיים מס' 4-9-2017: "מבנה אחיד להעברת מידע ונתונים בשוק החיסכון הפנסיוני" תיכנס לתוקף ביום 26 בנובמבר 2017 ולא כפי שפורסם בחוזר. כמו כן, הגרסה המעודכנת תכלול עדכון נוסף של ממשק היזון חוזר ראשוני אשר ישמש להעברת היזון טכני עבור ממשק מעסיקים וממשק אירועים. באשר להוראות הנוגעות לממשק אחזקות ולממשק מעסיקים שפורסמו כטייטה, אלה לא יעלו בגרסה הנוכחית ומועד תחילתן יפורסם במועד פרסום החוזר הסופי.

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

## **ב. עמדות ממונה והבהרות:**

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

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

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

## **ג. חוזרי סוכנים ויועצים**

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

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

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

**תחילה:** 1.7.2017

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

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

**חוזר סוכנים ויועצים מס' 2017-10-1 מיום 2.4.2017 - דיווח שנתי בגין פרמיות, פוליסות ותשלום עמלות של גופים מוסדיים**

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

**תחולה:** כל הגופים המוסדיים, למעט קרנות פנסיה ותיקות.

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

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

**חוזר סוכנים ויועצים 2017-10-3 מיום 3.5.2017 - תשלום עבור שימוש במערכת סליקה פנסיונית מרכזית – עדכון**

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

**תחולה:** כל הגופים המוסדיים, למעט קרנות פנסיה ותיקות.

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

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

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

**6-9-2017 "חובת שימוש במערכת סליקה פנסיונית- עדכון" מיום 02/04/2017:** התיקון נועד להבהיר כי חובת השימוש במסלוקה הפנסיונית תחול רק לגבי פעולות לגביהם פורסמו ממשקים בחוזר מבנה אחיד וכי העברת מידע ב"ממשק ממוכן" משמעותה העברת מידע באמצעות רשומה אחודה בהתאם להוראות חוזר מבנה אחיד.

**תאריך תחילה:** 01/11/2017

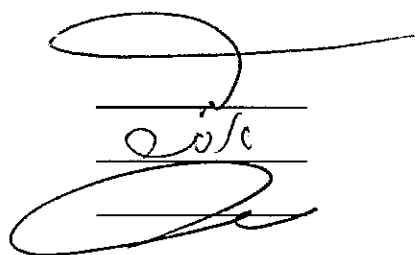
**השלכות על החברה:** החברה תפעל בהתאם להוראות החוזר.

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

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

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

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



אסתר אדמון

בשאר קאסם

יו"ר דירקטוריון  
מנכ"ל  
מנהל כספים

תאריך אישור הדוח: 30 באוגוסט 2017

## הצהרה (Certification)

אני, אסתר אדמון, מצהירה כי:

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

אסתר אדמון, מנכ"ל

30 באוגוסט 2017


תאריך



## הצהרה (Certification)

אני, בשאר קאסם, מצהיר כי:

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

  
בשאר קאסם, מנהל כספים

30 באוגוסט 2017

תאריך

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

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

# החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

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

### תוכן העניינים

#### עמוד

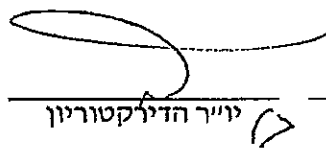
3	דוח סקירה של רואה החשבון המבקר
4-6	הצהרות
7	תמצית דוחות על המצב הכספי ביניים
8	תמצית דוחות ביניים רווח והפסד
9-14	באורים תמציתיים לדוחות הכספיים ביניים

# החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

## הצהרת יו"ר הדירקטוריון

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

1. בחנתי את הדוחות הכספיים ודוח הדירקטוריון של החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים (להלן-החברה) לרבעון שהסתיים ביום 30 ביוני 2017 (שניהם יחד להלן-הדוחות).
  2. בהתאם לידיעתי ולאחר שבחנתי את הדוחות, הדוחות אינם כוללים מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שניתנו, לאור הנסיבות שבהן ניתנו אותם מצגים, לא היו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוחות.
  3. בהתאם לידיעתי ולאחר שבחנתי את הדוחות, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח הדירקטוריון משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ואת תוצאות הפעולות לימים ולתקופות המוצגים בדוחות.
  4. אני, לצד אחרים בחברה המצהירים הצהרה זו, אחראי לקביעתם ולהתקיימותם בחברה של בקרות ונהלים לצורך הגילוי הנדרש בדוחות. בהתאם לכך, קבענו בקרות ונהלים כאלה או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקרות ונהלים כאלה, המיועדים לתבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות.
  5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו, גילינו לרואת החשבון המבקר של החברה ולדירקטוריון שלה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר:
    - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של בקרה פנימית על דיווח כספי העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולת החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח מידע כספי.
    - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שמעורבים מנהלים או עובדים אחרים בעלי תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.



30 באוגוסט 2017  
תאריך

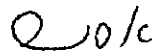
# החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

## הצהרת מנכ"ל החברה

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

1. בחנתי את הדוחות הכספיים ודוח הדירקטוריון של החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים (להלן-החברה) לרבעון שהסתיים ביום 30 ביוני 2017 (שניהם יחד להלן-הדוחות).
2. בהתאם לידיעתי ולאחר שבחנתי את הדוחות, הדוחות אינם כוללים מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא תסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שניתנו, לאור הנסיבות שבהן ניתנו אותם מצגים, לא היו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוחות.
3. בהתאם לידיעתי ולאחר שבחנתי את הדוחות, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח הדירקטוריון משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ואת תוצאות הפעולות לימים ולתקופות המוצגים בדוחות.
4. אני, לצד אחרים בחברה המצהירים הצהרה זו, אחראית לקביעתם ולהתקיימותם בחברה של בקורות ונהלים לצורך הגילוי הנדרש בדוחות. בהתאם לכך, קבענו בקורות ונהלים כאלה או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, כפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות.
5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו, גילינו לרואה החשבון המבקר של החברה ולדירקטוריון שלה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר:
  - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של בקרה פנימית על דיווח כספי העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולת החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח מידע כספי.
  - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שמעורבים מנהלים או עובדים אחרים בעלי תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה.

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



מנכ"ל  
אסתר אדמון

30 באוגוסט 2017  
תאריך

## החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

### הצהרת מנהל הכספים

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

1. בחנתי את הדוחות הכספיים ודוח הדירקטוריון של החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים (להלן-החברה) לרבעון שהסתיים ביום 30 ביוני 2017 (שניהם יחד להלן-הדוחות).
  2. בהתאם לידיעתי ולאחר שבחנתי את הדוחות, הדוחות אינם כוללים מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שניתנו, לאור הנסיבות שבהן ניתנו אותם מצגים, לא היו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוחות.
  3. בהתאם לידיעתי ולאחר שבחנתי את הדוחות, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח הדירקטוריון משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ואת תוצאות הפעולות לימים ולתקופות המוצגים בדוחות.
  4. אני, לצד אחרים בחברה המצהירים הצהרה כזו, אחראי לקביעתם ולהתקיימותם בחברה של בקורות ונהלים לצורך הגילוי הנדרש בדוחות. בהתאם לכך, קבענו בקורות ונהלים כאלה או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות.
  5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו, גילינו לרואה החשבון המבקר של החברה ולדירקטוריון שלה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר:
    - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של בקרה פנימית על דיוח 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 דיוח כספי של החברה.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

  
מנהל הכספים  
בשאר קאסם

30 באוגוסט 2017  
תאריך

דוח סקירה של רואה החשבון המבקר לבעלי המניות

של

החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ (להלן – החברה), הכולל את הדוח התמציתי על המצב הכספי ליום 30 ביוני 2017 ואת הדוח התמציתי על הרווח וההפסד לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופת ביניים זו לפי הוראות משרד האוצר – אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון ובהתאם להנחיות רשות החברות הממשלתיות. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

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

מסקנה

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

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

בכבוד רב,

כורם - מיליקובסקי ושות'  
רואי חשבון

תל-אביב, 30 באוגוסט 2017

03-6296622; 03-6296222; 6971048; 32/B Habarzel st. 4<sup>th</sup> floor Tel-Aviv 6971048 ISRAEL Tel: 972-3-6296222 Fax: 972-3-6296622 E-mail: Office@coremcpa.co.il

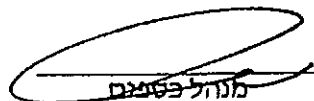
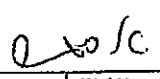
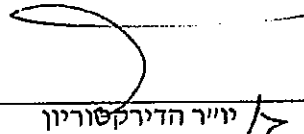
## החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

### תמצית דוחות על המצב הכספי ביניים

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני		באור	
2016	2016	2017		
באלפי ש"ח	באלפי ש"ח	באלפי ש"ח		
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר		
18	16	20		נכסים:
62	10	88	4	רכוש קבוע
292	281	438		חייבים ויתרות חובה
<u>372</u>	<u>307</u>	<u>546</u>		מזומנים ושווי מזומנים בבנקים
				<b>סך כל הנכסים</b>
*-	*-	*-	6	הון
372	307	546	5	התחייבויות
				זכאים ויתרות זכות
372	307	546		<b>סך כל ההתחייבויות</b>
<u>372</u>	<u>307</u>	<u>546</u>		<b>סך הכל ההון וההתחייבויות</b>

\* קטן מ-1 אלפי ש"ח.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

 מנהל כספים רו"ח בשאר קאסם	 מנכ"ל גבי אסתר אדמון	 יו"ר הדירקטוריון	30 באוגוסט 2017 תאריך אישור הדוחות הכספיים
---	--	--	--



## החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

### תמצית דוחות ביניים הרווח והפסד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		באור	
	2016	2016	2017	2016		
מבוקר אלפי ש"ח	בלתי מבוקר אלפי ש"ח		בלתי מבוקר אלפי ש"ח			
1,610	392	448	802	812	7	דמי ניהול מקרן ההשתלמות
-	-	(8)	-	11	8	הכנסות אחרות
<u>1,610</u>	<u>392</u>	<u>440</u>	<u>802</u>	<u>823</u>		<b>סך כל ההכנסות</b>
						<b>הוצאות</b>
1,610	392	440	802	823	9	הוצאות הנהלה וכלליות
<u>1,610</u>	<u>392</u>	<u>440</u>	<u>802</u>	<u>823</u>		<b>סך כל ההוצאות</b>
<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>		<b>רווח לתקופה</b>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

# החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

## באורים תמציתיים לדוחות הכספיים ביניים ליום 30 ביוני 2017

### באור 1 – כללי

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

ב. בהתאם לחוק קופות הגמל ביצעה הקרן שינוי מבני להפיכתה מקופת גמל תאגידי, לקופה-ק.ס.ס קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים המנוהלת בנאמנות ע"י חברה מנהלת – החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ (להלן: "החברה המנהלת"). המהלך אושר ע"י הדירקטוריון והאסיפה הכללית של בעלי המניות שלה, וכן על ידי הממונה על שוק ההון, אשר העניק לחברה רישיון לפעול כחברה מנהלת (רישיון מס' 5/079) ואישר את קרן ההשתלמות (תוקף האישור עד ליום 31/12/17).

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

ג. הדוחות הכספיים נערכו בהתאם להוראות רשות שוק ההון, הביטוח וחסכון, בהתאם להנחיות רשות החברות הממשלתיות ובהתאם לתקני הדיווח הכספי הבינלאומיים ("IFRS"). בהתאם להחלטת הממשלה בק/70 מיום 5.8.2004 התקינה החשבונאית הכללית, לגבי החברות הממשלתיות הינה של הסקטור הפרטי. התקינה הייחודית לחברות ממשלתיות, הינה בנוסף לתקינה של הסקטור הפרטי או כהרחבה או כחידוד של נושאים ספציפיים לחברות הממשלתיות כמפורט בחוזרי הרשות. התקינה הייחודית לחברות הממשלתיות תתבצע בהתאם לחוק. לפיכך, התקינה החשבונאית הכללית לגבי הקרן היא זו שנקבעה בהוראות רשות שוק ההון, החסכון והביטוח ואילו הנחיות רשות החברות הממשלתיות באות כהרחבה או כחידוד לנושאים ספציפיים.

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

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

### ה. דמי ניהול:

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

ו. בדוחות הכספיים ביניים ליום 30.6.2017 לא ניתן מידע על דוחות על השינויים בהון העצמי ודוחות על תזרימי המזומנים, בהעדר משמעות למידע זה, בשל אופיה השונה של החברה שהינה לא למטרות רווח וכל הכנסותיה והוצאותיה נזקפות לחשבונות העמיתים בקרן.

## החברה לניהול קרן השתלמות לבייכמאים ומיקרוביולוגים בע"מ

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

#### באור 2 – בסיס עריכת הדוחות הכספיים

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

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

תמצית הדוחות הכספיים הביניים אושרה לפרסום על ידי דירקטוריון החברה בתאריך ב-30 באוגוסט 2017.

##### ב. שימוש באומדנים ושיקול דעת

בעריכת הדוחות הכספיים בהתאם ל- IFRS, נדרשת הנהלת החברה להשתמש בשיקול דעת בהערכות, אומדנים והנחות אשר משפיעים על יישום המדיניות ועל הסכומים של נכסים והתחייבויות, הכנסות והוצאות. יובהר שהתוצאות בפועל עלולות להיות שונות מאומדנים אלה. בעת גיבושם של אומדנים חשבונאיים המשמשים בהכנת הדוחות הכספיים של החברה נדרשה הנהלת החברה להניח הנחות באשר לנסיבות ואירועים הכרוכים באי וודאות משמעותית. בשיקול דעתה בקביעת האומדנים, מתבססת הנהלת החברה על עובדות שונות, גורמים חיצוניים ועל הנחות סבירות בהתאם לנסיבות המתאימות לכל אומדן. האומדנים וההנחות שבבסיסם נסקרים באופן שוטף. שינויים באומדנים חשבונאיים מוכרים בתקופה שבה תוקנו האומדנים ובכל תקופה עתידית מושפעת.

#### באור 3 – עיקרי המדיניות החשבונאית

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

#### באור 4 – חייבים ויתרות חובה

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני	
	2016	2017
מבוקר	בלתי מבוקר	
באלפי ש"ח	באלפי ש"ח	
-	2	-
33	8	9
22	-	79
7	-	-
<u>62</u>	<u>10</u>	<u>88</u>

ק.ס.ס קרן השתלמות לבייכמאים ומיקרוביולוגים -  
צד קשור  
הוצאות מראש  
שובל חברה לניהול קופ"ג מפעלית בע"מ-צד קשור  
חייבים אחרים

סך הכל חייבים ויתרות חובה

## החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

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

#### באור 5 – זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני		
2016	2016	2017	
מבוקר	בלתי מבוקר		
באלפי ש"ח	באלפי ש"ח		
-	64	-	שובל חברה לניהול קופ"ג מפעלית – צד קשור
44	-	92	ק.ס.ס קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים – צד קשור
23	-	36	עובדים ומוסדות בגין שכר
276	238	250	הוצאות לשלם
5	5	-	מוסדות
25	-	168	נותני שירותים
372	307	546	<b>סך כל זכאים ויתרות זכות</b>

#### באור 6 – הון עצמי ודרישות הון

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

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

- ב. לפי תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הון עצמי מיזערי הנדרש מחברה מנהלת של קופת גמל או קרן פנסיה), התשע"ב-2012, ההון העצמי ההתחלתי בשקלים חדשים הנדרש מחברה מנהלת יהיה 10 מיליון ש"ח. תקנות אלו אינן חלות על החברה מתוקף היותה חברה המנהלת קופת גמל ענפית.
- ג. לא חלו שינויים בהון העצמי של החברה במהלך שלושת החודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2017.

## החברה לניהול קרן השתלמות לבייכמאים ומיקרוביולוגים בע"מ

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

#### באור 7 – הכנסות מדמי ניהול

##### א. ההרכב:

דמי ניהול מצבירה:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	
	2016	2017	2016	2017
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		אלפי ש"ח	
1,610	392	448	802	812

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

#### ב. פרטים נוספים:

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

#### באור 8 – הכנסות אחרות

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

## החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

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

#### באור 9 – הוצאות הנהלה וכלליות

#### א. ההרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		
	2016	2017	2016	2017	
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		אלפי ש"ח		
165	36	35	80	68	שכר עבודה ונלוות
3	-	1	1	2	פחת
66	17	14	34	27	ביטוחים הנהלה
130	24	47	57	77	שכר דירקטורים
38	12	11	24	23	תקשורת, משרדיות ואחרות
306	77	73	155	146	דמי תפעול לבנק הפועלים בע"מ
152	38	36	77	73	דמי ניהול לפסגות ניירות ערך בע"מ
13	3	4	6	8	דמי ניהול תעודות סל לפסגות ניירות ערך בע"מ-צד קשור*
683	172	167	340	340	ייעוץ משפטי ומקצועי (ראה באור 9 ב')
31	8	28	16	31	קשר לעמיתים
18	3	10	9	14	שכר דירה ואחזקה
5	2	-	3	-	כנסים והשתלמויות
-	-	14	-	14	משווק פנסיוני
<b>1,610</b>	<b>392</b>	<b>440</b>	<b>802</b>	<b>823</b>	<b>סך כל ההוצאות</b>

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

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

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

## החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

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

**באור 9 – הוצאות הנהלה וכלליות (המשך)**

**ג. פירוט הוצאות ייעוץ משפטי ומקצועי:**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		
	2016	2017	2016	2017	
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		אלפי ש"ח		
119	30	30	60	60	חשבות וניהול כספים ושירותי תפעול ובקרה
141	35	34	70	67	ביקורת פנים
100	25	25	50	50	ביקורת חשבונות
113	28	26	56	56	משפטיות
68	17	17	34	34	ייעוץ השקעות
49	13	13	25	25	ניהול סיכונים
21	3	2	5	8	ניהול טכנולוגיות ואבטחת מידע
49	13	13	25	25	הוצאות ממונה אכיפה
32	8	7	15	15	אימות נתונים ומסלקה
<b>683</b>	<b>172</b>	<b>167</b>	<b>340</b>	<b>340</b>	<b>סך הכל הוצאות ייעוץ משפטי ומקצועי</b>

### באור 10 - התחייבויות תלויות

1. חוק הגנת השכר התשי"ח 1958 מטיל התחייבות על הקרן בנסיבות שפורטו בחוק בגין חובות של מעבידים לעובדיהם שלא סולקו במועדם על ידי העברת כספים לקרן. לתאריך הדוח אומדן חובות המעבידים, בתוספת ריבית החשב הכללי מסתכם ליום 30 ביוני 2017 לכ- 71 אלפי ש"ח (ליום 31.12.2016 לכ- 39 אלפי ש"ח).
2. בשלב זה, לאור היקף החובות הנמוך יחסית הסתפקה החברה המנהלת במעקב אחר החובות ובפנייה למעסיקים המאחרים בתשלום.