

החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים
ומיקרוביולוגים בע"מ

דוח הדירקטוריון
ליום 30 ביוני 2016

תוכן עניינים

3-5.....	מאפיינים כלליים של החברה המנהלת.....	א.
6.....	מצב עסקי החברה המנהלת.....	ב.
7-8.....	נתונים נוספים על קרן ההשתלמות.....	ג.
9.....	התפתחויות כלכליות במשק והקשרן למדיניות ההשקעה של החברה.....	ד.
12-18.....	תיאור אופן ניהול החברה המנהלת.....	ה.
19.....	שינויים רגולטוריים בתקופת הדוח והשפעתם על החברה.....	ו.

פרק א- מאפיינים כלליים של החברה המנהלת

1. תיאור כללי

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

החברה בבעלות מדינת ישראל וההסתדרות הכללית החדשה - הסתדרות הביוכימאים והמיקרוביולוגים.

2. פירוט בעלי המניות של החברה המנהלת

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

(* כל מניה 0.0001 ש"ח ערך נקוב).

3. האישור שיש לקרן המנוהלת ע"י החברה המנהלת

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

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

4. התקשרויות והסכמים

ניהול השקעות

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

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

הסכם תפעול

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

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

5. שינוי במסמכי יסוד

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

"בקרן יתנהלו מסלולי ההשקעה הבאים, אשר מדיניות ההשקעה של כל אחד מהם תהיה כדלקמן:

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

2. ק.ס.מ מסלול אג"ח – נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים הבאים בארץ ובח"ל:

אג"ח סחירות ושאינן סחירות, ני"ע מסחריים (commercial paper), הלוואות שאינן סחירות, אג"ח להמרה ופקדונות, בשיעור חשיפה שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול. חשיפה לנכסים כאמור תושג באמצעות השקעה במישרין, בנגזרים, בתעודות סל, בקרנות נאמנות או בקרנות השקעה. יתרת הנכסים תושקע בכפוף להוראות הדין, ובכפוף לשיקול דעתה של ועדת ההשקעות.

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

כמו כן הגישה החברה בקשה לאגף שוק ההון לתיקון תקנון החברה המנהלת, במסגרתה התבקשה הוספת סעיפים בנושא זכאות חברי הדירקטוריון לגמול עבור השתתפות בישיבות בהתאם לתקנות החברות הממשלתיות (כללים בדבר גמול לדירקטור מקרב הציבור בחברות ממשלתיות), תשנ"ד - 1994, וכן הגדרת מקרים בגינם תהיה החברה מוסמכת לשפות בדיעבד את נושאי המשרה בה. בקשה זו התקבלה בחלקה כך שסעיפים 88 א ו-88 ב שעניינם שיפוי בדיעבד של נושאי המשרה – הוספו. ס' 69 א טרם אושר ונמצא בבדיקת האגף.

6. החברה כחברה ממשלתית

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

7. מספר חשבונות העמיתים המנוהלים על ידי החברה המנהלת

מספר חשבונות העמיתים:

<u>31.12.2015</u>	<u>30.6.2016</u>	
4,308	4,168	שכירים

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

שיעור השינוי	היקף נכסים, נטו 12/2015	היקף נכסים, נטו 6/2016	שם הקופה
אחוזים	אלפי ש"ח		ק.ס.ם
(5.11%)	458,506	435,082	

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

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

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

פרק ב' - מצב עסקי החברה המנהלת, ותוצאות הפעילות ושינויים מהותיים
1. הכנסות החברה

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

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

ברבעון המדווח הסתכמו הכנסות דמי הניהול בחברה בסך של 802 אלפי ₪ לעומת 891 אלפי ₪ רבעון אשתקד ו-1,764 אלפי ₪ בכל שנת 2015.

שיעור דמי הניהול האפקטיבי ברבעון המדווח עומד על 0.36%. שיעור דמי הניהול האפקטיבי בשנת 2015 עמד על 0.37%.

2. הוצאות החברה

להלן פירוט הוצאות הנהלה וכלליות:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		
	2015	2016	2015	2016	
מבוקר אלפי ש"ח	בלתי מבוקר אלפי ש"ח		בלתי מבוקר אלפי ש"ח		
137	34	36	70	80	שכר עבודה ונלוות
4	1	-	2	1	פחת
70	15	17	36	34	ביטוחים הנהלה
188	36	24	76	57	שכר דירקטורים
13	7	12	17	24	תקשורת, משרדיות ואחרות
332	85	77	169	155	דמי תפעול לבנק הפועלים בע"מ
162	43	38	84	77	דמי ניהול לפסגות ניירות ערך בע"מ
17	-	3	-	6	דמי ניהול תעודות סל לפסגות ניירות ערך בע"מ-צד קשור*
762	216	172	393	340	ייעוץ משפטי ומקצועי
26	2	8	8	16	קשר לעמיתים
28	2	3	13	9	שכר דירה ואחזקה
5	1	2	3	3	כנסים והשתלמויות
1,744	442	392	871	802	סך כל ההוצאות

פרק ג' : נתונים נוספים על קופת הגמל

1. נתוני עמיתים

2014	2015	* 6/2015	6/2016	
				מספר עמיתים:
2,436	2,192	2,286	2,089	פעילים
2,546	2,116	2,601	2,064	לא פעילים
				מספר חשבונות עמיתים:
למתפעל אין נתונים	2,202	2,344	2,095	פעילים
למתפעל אין נתונים	2,726	2,505	2,073	לא פעילים
				נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח):
267,657	244,236	253,748	233,169	פעילים
211,721	214,270	217,986	201,913	לא פעילים
				<u>נתונים תוצאתיים (באלפי ש"ח)</u>
למתפעל אין נתונים	540	313	160	דמי גמולים שנתיים עבור מצטרפים חדשים (בהתאם לחוזר האוצר 2015-9-32)
32,874	29,540	14,504	13,555	תגמולים מדמי גמולים
397	415	181	524	העברות צבירה לקרן
45,316	37,265	19,540	23,552	העברות צבירה מהקרן
				<u>תשלומים:</u>
21,687	16,060	9,728	11,618	פדיונות
22,977	2,498	6,939	(2,333)	עודף הכנסות על הוצאות (הפסדים) לתקופה

* במהלך חודש ספטמבר 2015, החברה ביצעה הליך של טיוב חשבונות עמיתים אשר במהלכו מחקה 434 חשבונות אשר יתרתם היתה שלילית או 0.
נתוני חשבונות העמיתים ומספרי העמיתים ליום 30.6.2015 אינם סבירים. בירור מול הבנק המתפעל העלה כי נמצא באג במערכת. אנו פועלים לתיקון הבעיה ולקבלת נתונים חדשים עדכנים ומדויקים.

2014	2015	6/2015	6/2016	
				חשבונות מנותקי קשר:
1,053	709	990	610	מספר חשבונות
56,514	33,532	60,015	26,028	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
217	126	114	41	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
0.36	0.37	0.37	0.36	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים

מידע בדבר מנותקי קשר

.2

שיעורי דמי הניהול שהחברה רשאית לגבות

.3

2014	2015	6/2015	6/2016	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):
1,762	1,764	891	802	פעילים ולא פעילים
				שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים):
0.36	0.37	0.37	0.36	פעילים
0.36	0.37	0.37	0.36	לא פעילים

החברה מתוקף היותה חברה המנהלת של קופת גמל ענפית רשאית לגבות דמי ניהול לפי הוצאות שהוציאה בפועל ובכפוף לשיעור של 2% לשנה מיתרת הכספים הצבורה בחשבונו של כל עמית. הקרן המנוהלת על ידי החברה משלמת דמי ניהול לחברה המנהלת, לכיסוי הוצאות הקרן אשר משולמות על ידי החברה המנהלת.

פרק ד' : פירוט ההתפתחויות הכלכליות במשק במהלך תקופת הדוח

תמונת המאקרו

הרבעון השני של השנה התאפיין בעיקר בצל החששות ממשאל העם בבריטניה מחד, אך גם בשיפור בצמיחה בשווקים מרכזיים בעולם ביחד עם עליה במחירי הנפט והסחורות וירידה בחששות ממשבר בסין, חששות אשר אפיינו את השווקים במשך רוב 2015. לראיה, מחיר חבית נפט מסוג WTI עלה במהלך הרבעון השני ב-26.1% ומחירי הסחורות עלו ב-12.7%¹. מצד שני, החששות מיציאה של בריטניה מהאיחוד וההפתעה מכך שמשאל העם אכן עבר, תרמו לירידה חדה בתשואות על אגרות החוב בכל העולם כאשר התשואה על אג"ח ל-10 שנים בארה"ב ירדה ב-29 נ"ב לרמה של 1.47%, התשואה על אג"ח ממשלת גרמניה ל-10 שנים ירדה מ-0.15% ל-0.13%. במהלך הרבעון השני, היואן הסיני נחלש ב-3.0% אל מול הדולר אך בניגוד ל-2015, היחלשות זו לא הייתה מלווה בעלייה חדה בתנודתיות בשווקים, ככל הנראה בשל הפעילות הכלכלית אשר התייצבה בסין במהלך הרבעון השני בו היא צמחה ב-6.7%, בדומה לרבעון הראשון. בארה"ב, הנתונים הכלכליים מאותתים על חזרה לצמיחה מהירה יותר ברבעון השני לאחר שזו עמדה על 1.1% ברבעון הראשון. הפעילות הכלכלית התאפיינה בעלייה מהירה של הצריכה הפרטית לאחר שזו גדלה ב-1.5% בלבד ברבעון הראשון. לראיה, המכירות הקמעונאיות עלו במהלך הרבעון השני ב-7.8% (במונחים שנתיים) לאחר שעלו ב-2.8% ברבעון הראשון. שיעור האבטלה ירד במהלך הרבעון השני מ-5.0% ל-4.9% ותוספת המשרות עמדה על 162 אלף במוצאע בחודש לעומת 197 אלף ברבעון הקודם. קצב הגידול בשכר עלה במהלך הרבעון השני ל-2.6% לעומת 2.3% במהלך הרבעון הקודם. הדולר התחזק ב-0.3% במהלך הרבעון השני מול סל המטבעות לאחר שנחלש ב-2.9% ברבעון הקודם. האינפלציה המשיכה לטפס במהלך הרבעון כאשר המדד עלה ב-0.8% וב-1.0% ב-12 החודשים האחרונים. אינפלציית הליבה עלתה ב-0.6% ברבעון וב-2.3% ב-12 החודשים האחרונים. לאור החששות של הפד מתוצאות משאל העם בבריטניה והשלכותיו על השווקים ובשילוב עם דו"ח התעסוקה החלש של חודש מאי, החליטו חברי הפד להותיר את הריבית ללא שינוי בטווח של 0.25%-0.50%.

אירופה הושפעה במהלך הרבעון בעיקר מההתפתחויות לקראת משאל העם בבריטניה ומתחילת רכישת האג"ח הקונצרניות על ידי הבנק המרכזי. קצב הצמיחה המשיך, ככל הנראה, להיות דומה לזה של הרבעון הקודם שעמד על 1.7%. האינפלציה במהלך הרבעון הראשון עלתה ב-0.6% וב-12 החודשים האחרונים ב-0.1%.

בישראל הצמיחה ברבעון הראשון של 2016 עמדה על 1.7% לעומת צמיחה של 3.5% ברבעון הרביעי של 2015 ו-2.5% בשנת 2015 כולה. הצריכה הפרטית התרחבה ב-5.0%, הצריכה הציבורית התכווצה ב-1.6% והשקעות והיצוא התרחבו ב-14.6% ו-1.6% בהתאמה. על פי נתוני המדד המשולב לפעילות המגזר העסקי במשק, הפעילות ברבעון השני התרחבה ביחס לרבעון הראשון של השנה. כך, המדד המשולב עלה ברבעון השני של השנה ב-0.3% לעומת עלייה של 0.1% ברבעון ראשון של 2016. השקל נחלש מול סל המטבעות ב-0.9% ברבעון השני של השנה. היחלשות זו נבעה בעיקר מהיחלשות מול הדולר (2.1%) ומול היין היפני (11.5%). שוק העבודה המשיך להיות חזק כאשר שיעור האבטלה עמד במוצאע על 4.9% ברבעון השני

¹ על פי מדד Bloomberg commodity index

לעומת 5.2% ברבעון הראשון של השנה. שיעור המשרות הפנויות התייצב ברמה גבוהה ועומד כיום על 3.6% והשכר הריאלי הוסיף לעלות בקצב גבוה כאשר עלה ב-3.5% ב-12 החודשים האחרונים.

אינפלציה, תקציב וריבית

מדד המחירים לצרכן עלה ברבעון השני של השנה ב-1.0%. עלייה זו עונתית ברובה – לשם המחשה, בתקופה המקבילה אשתקד עלה מדד המחירים ב-1.1%. האינפלציה השנתית עומדת כיום על -0.8% לאחר שב-12 החודשים שנתיימו ברבעון הראשון בחודש מרץ האחרון זו עמדה על -0.7%.

מאז הפחתת הריבית בחודש פברואר של שנת 2015, הריבית נותרה על כנה. בנוסף בנק ישראל החל להוסיף להודעת הריבית משפט אשר מטרתו להגביר את הוודאות בנוגע למדיניות המוניטרית של בנק ישראל. משפט זה מכונה הכוונה עתידית (Forward guidance) ולהלן ניסוחו: "המדיניות המוניטרית תיוותר מרחיבה למשך זמן רב". כמו כן, בתחזיות חטיבת המחקר של בנק ישראל מצפים כי הריבית תיוותר על כנה עד הרבעון האחרון של 2017 ובסוף 2017 תעמוד הריבית על 0.25%.

מתחילת השנה הסתכמה גביית המיסים ב-142.3 מיליארד שקלים, עלייה (נומינלית) של 5.7% לעומת התקופה המקבילה אשתקד. מתחילת השנה הסתכם עודף גביית המיסים ב-4 מיליארד שקלים לעומת התחזית המקורית. הגרעון המצטבר ב-12 החודשים האחרונים עומד נכון לסוף הרבעון השני על 2.1% מהתוצר כאשר יעד הגרעון לשנת 2016 עומד על 2.9% תוצר.

מאזן התשלומים - העודף בחשבון השוטף של מאזן התשלומים הסתכם ברבעון הראשון של השנה ב-3.3 מיליארד דולר, זאת בהמשך לעודף של 3.2 מיליארד דולר ברבעון האחרון של 2015. עלייה נרשמה במאזן הסחורות והשירותים אשר עומד על עודף של 2.4 מיליארד ש"ח לעומת 2.0 מיליארד ברבעון הקודם. החוב החיצוני נטו של המשק עומד על עודף של הנכסים לעומת ההתחייבויות אשר הסתכם ב-119 מיליארד דולר לעומת 105 מיליארד ברבעון המקביל אשתקד.

שוק המניות

שוק המניות העולמי נסחר במגמה שלילית ברבעון השני של השנה כאשר האירוע המרכזי שהשפיע רבות על השווקים הרבעון היה משאל העם בבריטניה והחלטה על עזיבת האיחוד האירופי. בהתאם, באירופה, מדד ה-STOXX600 ירד ב-0.4%, מדד ה-DAX הגרמני ירד ב-2.9% ומדד ה-CAC ירד ב-0.6%. למעשה, ואולי באופן מעט מפתיע, המדד היחידי שסיים בחיוב את הרבעון (עלייה של 6.5%) הינו ה-FTSE 100 הבריטי, ככל הנראה על רקע החלשות הפאונד שתמך בחברות היצואניות (מעל 70% מההכנסות מגיעות מחוץ לבריטניה). בארה"ב, מדד ה-S&P500 וה-DOW JONES עלו ברבעון השני של השנה ב-2.5% ו-2.1% בהתאמה. ה-NASDAQ לעומתם רשם באותה התקופה ירידה של 0.2%. ביפן, מדד ה-Nikkei ירד בסיכום הרבעון ב-7.0%. בשווקים המתעוררים מדד ה-EM MSCI עלה ב-0.8% וה-Hang Seng הסיני עלה ב-2.3%. שוק המניות המקומי היה מאופיין ברבעון השני בעיקר בירידות שערים. בסיכום הרבעון, מדד ת"א 25 ירד ב-3.6%, ת"א 100 ירד ב-3.1% והיתר 50 נותר ללא שינוי. לעומתם, ת"א 75 עלה ב-2.4%. ברמת הסקטורים, בלטו לטובה ת"א נדל"ן עם עלייה רבעונית של 7.0% ות"א נפט וגז עם עלייה של 12.9%.

שוק הנגזרים

ברבעון השני של השנה, מחזור המסחר באופציות על מדד המעו"ף הסתכם ב-9.6 מיליון יחידות אופציה או ב-1.286 טריליון ש"ח במונחי נכס הבסיס. המחזור בחוזים עתידיים על מדד המעו"ף הסתכם ב-3.0

אלף חוזים. בשוק המט"ח הסתכם מחזור המסחר באופציות דולר/שקל ב-129 מיליארד ש"ח במונחי נכס הבסיס. מחזור המסחר באופציות אירו/שקל הסתכם ב-4.5 מיליארד ש"ח במונחי נכס הבסיס².

אג"ח מדינה

אג"ח ממשלתיות צמודות מדד – באפיק צמוד המדד נרשמה תשואה של 1.6% במהלך הרבעון השני של 2016. אגרות החוב הארוכות (5-10 שנים) עלו ב-1.6% והבינוניות (2-5 שנים) עלו ב-0.1%.

אג"ח ממשלתיות לא צמודות – באפיק השקלי בריבית קבועה נרשמה תשואה של 1.2% במהלך הרבעון השני. חלקו הבינוני (2-5 שנים) עלה ב-0.6% וחלקו הארוך (+5 שנים) ב-2.2%. באפיק השקלי בריבית משתנה נרשמה תשואה של 0.1%.

אגח קונצרני

בסיכום רבעוני, האפיק הקונצרני אופיין במגמה חיובית ורשם עליות שערים. בלטו בעיקר מדד תל בונד 20 ותל בונד תשואות עם עלייה של 1.6% ו-2.5% בהתאמה. מדדי התל בונד 60 ותל בונד יתר עלו שניהם ב-1.3%. תל בונד 40 ותל בונד שקלי ותל בונד בנקים רשמו עליות של 1.1%, 0.9% ו-0.5% בהתאמה.

ברמת המרווחים, נרשמה מגמה מעורבת. בלטו בעיקר תל בונד תשואות שמרווחו התכווץ הרבעון ב-43 נ"ב ועמד על 294 נ"ב בסוף הרבעון ותל בונד שקלי שמרווחו גדל ב-20 נ"ב ועמד על 200 נ"ב בסוף הרבעון. בכל הנוגע לגיוס הון באפיק הקונצרני, החברות גייסו 11.454 מיליארד ש"ח באמצעות אג"ח.

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

Q2-2016

-2.6%	מדד המניות הכללי
0.0%	יתר 50
-3.1%	מדד ת"א 100
-3.6%	מדד ת"א 25
1.1%	מדד אג"ח להמרה
1.4%	מדד אג"ח כללי
1.0%	מדד המחירים לצרכן

הקופה מנוהלת בהתאם למדיניות ההשקעות הנקבעת ע"י הדירקטוריון וועדת ההשקעות.

במהלך הרבעון, במסגרת הפעילות:

באפיק המנייתי: נרכשו מניות בארץ בהיקף של כ-4.33 מ' ש' ונמכרו מניות בארץ בהיקף של כ-1.79 מ' ש'. כמו כן נרכשו מניות ותעודות סל בחו"ל בהיקף של כ-8.92 מ' ש' ונמכרו מניות ותעודות סל בחו"ל בהיקף של כ-11.29 מ' ש'.

באפיק באג"ח קונצרני: נרכשו אג"ח צמודות בהיקף של כ-2.95 מ' ש' ונמכרו אג"ח קונצרני צמוד בהיקף של כ-2.69 מ' ש'. כמו כן נקנו אג"ח קונצרניות שקליות בהיקף של כ-4.40 מ' ש' ונמכרו אג"ח קונצרניות שקליות בהיקף של כ-306.7 מ' ש'.

נרכשו אג"ח בחו"ל בהיקף של כ-5.42 מ' ש', ונמכרו אג"ח בחול בהיקף של כ-8.72 מ' ש'.

בנוסף נרכש קרן אגח חול(אחרות) בהיקף של כ-2.38 מ' ש'.

² אתר הבורסה לניירות ערך.

באפיק הממשלתי: נרכשו אג"ח ממשלתיות צמודות בהיקף של כ- 1 מ' ש' ונמכרו אג"ח ממשלתיות צמודות בהיקף של 0 ש' . נרכשו אג"ח ממשלתיות שקליות בהיקף של 0 ש' ונמכרו אג"ח ממשלתיות שקליות בהיקף של כ- 7.99 מ' ש' .

פרק ה-תיאור אופן ניהול החברה המנהלת

1. תיאור עבודת הדירקטוריון וועדותיו

במועד אישור הדו"ח הכספי הרבעוני מכהנים בדירקטוריון 8 חברים. הדח"צ רו"ח יחיאל חדד, סיים כהונתו ביום 15.12.2015 ובמקומו מונתה לקראת מועד הדו"ח הכספי הנוכחי גב' ג'קי סטרומינגר המשמשת גם כיו"ר וועדת ההשקעות וגם יו"ר וועדת הביקורת.

הדירקטוריון מתכנס לדיון במדיניות החברה בנושאים הנדרשים בהתאם להוראות הדין הרלוונטי החלות על החברה כפי שהן מעת לעת, בהתאם לתקנונה ו/או להחלטות והנחיות דירקטוריון החברה ובכלל זה, לאישור הדוחות הכספיים. הדירקטוריון מינה ועדת השקעות וועדת ביקורת.

ועדת ההשקעות - קובעת קווי מדיניות להשקעת נכסי עמיתי הקרן בהמשך למדיניות ההשקעות הכללית שקבע הדירקטוריון (ראה פירוט למטה).

ועדת הביקורת - דנה בנושאי התפעול והיישום ובדוחות ביקורת של המבקר הפנימי (ראה פירוט למטה).

א. מזכירות החברה

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

ב. ועדת ביקורת

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

להלן עיקרי תפקידי הוועדה:

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

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

ועדת השקעות

ג.

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

כל חברי הוועדה הינם בעלי ניסיון וידע בתחום כנדרש.

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

להלן עיקרי תפקידי ועדת השקעות כפי שנקבעו :

1. קביעת מדיניות השקעות במסגרת המדיניות הכללית שנקבעה על ידי הדירקטוריון לרבות מדיניות השקעה בנכסי אשראי ומדיניות טיפול בחובות בעייתיים בהתאם לנדרש בהסדר התחיקתי.
2. הנחיות בעלי התפקידים שעוסקים בהשקעות הקופה, ביישום מדיניות ההשקעות שנקבעה ופיקוח עליהם.
3. קביעת סוגי עסקאות הטעונות אישור מראש של ועדת ההשקעות, טרם ביצוען וכן שיעורי החזקה בניירות ערך מסוגים שונים הטעונים אישור כאמור טרם רכישתם.
4. קביעת נכסי הבסיס של אופציות וחוזים עתידיים שניתן לרכוש או ליצור במסגרת ההשקעות.
5. קביעת שיעורים מירביים של ביטחונות שניתן להעמיד בשל עסקאות באופציות ובחוזים עתידיים ובשל מכירות בחסר הנעשות במסגרת ההשקעות של הקופה.
6. קביעת סוגי עסקאות מיוחדות לביצוע השקעות בניירות שאינם סחירים ובמוצרי השקעה אחרים כפי שיהיו קיימים בשוק ההון מעת לעת ואשר הועדה תקבע שהשקעה בהן מחייבת דיון והחלטה פרטניים שדורשות אישור מיוחד וכן לגבי החזקת נכסים מסוימים.
7. הוצאת הנחיות לבעלי התפקידים העוסקים בהשקעות בקופה ליישום מדיניות השקעות שנקבעה.
8. המלצות על ביצוע השקעות.
9. גיבוש נהלי עבודה לתחום ההשקעות, לרבות נהלי עבודת הועדה וקבלת החלטות.
10. קבלת החלטות לגבי שימוש באמצעי שליטה כגון הצבעות באסיפות כלליות.
11. כל תפקיד אחר שיוטל על הועדה על ידי הדירקטוריון /או מכוח ההסדר התחיקתי.
12. החלטה לגבי התקשרות עם מוסדות פיננסיים ביחס לקבלת שירותי ברוקראזי/קאסטודיאן/משמורת.
13. קביעת אופן הטיפול בחריגות מכללי ההשקעה.

בישיבות ועדת השקעות מוגש דוח מצב על השקעות הקרן הכולל בין היתר גם ריכוז רכישות ומכירות, תשואת הקרן, תשואות תיקים, וניתוחים מאקרו כלכליים שעל פיהם נקבעת מדיניות המשך ההשקעות. אחת לתקופה מופיעים אנליסטים בפני ועדת השקעות למתן אינפורמציה והערכות על שוק ההון. ועדת ההשקעות דנה בהמלצות ועדת האשראי ופורום חוב ומקבלת החלטות בנושאים שהומלצו והועברו אליה לדיון.

בישיבות אלו מתקיימות התייעצות לצורך קביעת מדיניות המשך ניהול ההשקעות ופעילות ככל שנדרשת בנושא נכסי האשראי של הקרן כאמור לעיל. הועדה גם דנה במדיניות ההשתתפות וההצבעה של הקרן באספות כלליות של חברות שהקרן מחזיקה בני"ע שלהם. ככל שקיימים דיווחים המחויבים בדיווח מידי, הדיווח מבוצע בהודעה

טלפונית ו/או בדואר אלקטרוני ובמידת הצורך מתקיימת ישיבה שלא מן המניין בנושא. בדיוני ועדת ההשקעות משתתף דרך קבע יועץ כלכלי חיצוני.

בתקופה שבין ישיבה לישיבה במידה ורלוונטי (כגון, כאשר חלים שינויים משמעותיים בשוק ההון והכספים ו/או אירועים מיוחדים וכן שינויים נדרשים ביחס להחלטות בישיבת הוועדה הקודמת), מועבר חומר מקצועי שוטף לחברי הוועדה ללימוד ועיון וכן, בעת הצורך מתקיימות התייעצויות טלפוניות או ישיבות שלא מן המניין.

מתכונת כללית לניהול השקעות הקרן

מנהל השקעות

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

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

הדירקטוריון של החברה מטפל גם בנושאים הבאים:

- אישור כללים ונהלים לניהול ההשקעות של הקרן והנחיית מנהלי ההשקעות בכל הנוגע ליישום מדיניות ההשקעה ופיקוח על יישומה.
- קביעת מדיניות באשר לאופן השימוש בזכויות ההצבעה שיש מכוח ניירות ערך המוחזקים בקופות הגמל וקבלת דיווח על כך.
- בכל ישיבת ועדת השקעות נמסר דיווח מלא על השקעות הקרן, פעילות הקרן, ביצועי תיקי המניות תשואות הקרן השוטפות והמצטברות. בנוסף, מתקיים דיון על מצב שוק ההון ובסופו מתקבלת החלטה כיצד להנחות את מנהל ההשקעות לפעול בהתאמה בשוק ההון באפיקי ההשקעות השונים.

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 באסיפות כלליות, ניתוח תיק אשראי ודיווח חובות בעייתיים, דיווח על חריגות מתקנות מס או ממדיניות הדירקטוריון וכדומה. כמו כן הנחתה את מנהל ההשקעות לפנות לקבלת אישור מראש מועדת ההשקעות לפעולות מסוימות כפי שהוגדר בנהליה. הקרן וחברי וועדת ההשקעות מקבלים שירותים מיועץ סיכונים אשר במסגרת תפקידו, מנהל הסיכונים מזומן באופן קבוע לישיבות הועדה. בין יתר תפקידיו פועל מנהל הסיכונים, לזהות את הסיכונים הכרוכים בהשקעות ובאשראי, להעריך את השפעתם ולקבוע את אופן ניהולם ובמקביל לדווח עליהם במועד למנכ"ל, לוועדת ההשקעות ולדירקטוריון, כמו כן, לבקר ולהעריך באופן שוטף את עמידת מערך ההשקעות במגבלות ההשקעה ובכללים לניהול השקעות שנקבעו במסגרת מדיניות הדירקטוריון וועדת ההשקעות ויישום החלטות וועדת ההשקעות והדירקטוריון על ידי מערך ההשקעות.

2. ניהול סיכונים

החברה מיסדה תשתית של ייעוץ אובייקטיבי, מקיף ורציף לדירקטוריון, לוועדת השקעות ולהנהלת הקרן, לגבי כל סיכון מהותי לחסכוניות המנוהלים הגלומים בנכסי ההשקעה המוחזקים כנגד חסכוניות העמיתים וכן דאגה לקיומם של כלים, משאבים ובקורות ראויים לזיהוי סיכונים שוק ואשראי הגלומים בנכסי ההשקעה המוחזקים כנגד חסכוניות העמיתים בקרן, למדידתם למעקב אחריהם ולשליטה בהם. בהתאם לזאת הקימה החברה יחידת ניהול ובקרת סיכונים נפרדת מיחידת ההשקעות, במיקור חוץ.

החברה מינתה מנהל ליחידת ניהול ובקרת הסיכונים, בעל מומחיות וניסיון מוכחים בתחום ניהול ובקרת סיכונים פיננסיים, בתחום ההשקעות ובתחום האשראי. תפקידיו, לזהות את הסיכונים הכרוכים בהשקעות ובאשראי, להעריך את השפעתם ולקבוע את אופן ניהולם ובמקביל לדווח עליהם במועד למנכ"ל, לוועדת ההשקעות ולדירקטוריון, כמו כן, לבקר

ולהעריך באופן שוטף בין היתר את: עמידת מערך ההשקעות במגבלות ההשקעה ובכללים לניהול השקעות שנקבעו במסגרת הוראות הדין, במסגרת מדיניות הדירקטוריון וועדת ההשקעות ובמסגרת נהלי חברה, עמידת מערך ההשקעות במדרג ההרשאות לביצוע עסקאות שנקבע בנהלי החברה ויישום החלטות וועדת ההשקעות והדירקטוריון על ידי מערך ההשקעות.

3. פרויקט טיוב נתונים

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

4. אבטחת מידע

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

5. ממונה ציות ואכיפה

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

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

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

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

- תיעוד של הליכי גיבוש התכנית, והאמצעים שנקטו ליישום התכנית ולטיפול בהפרות.
- קבלת דיווחים שוטפים על התפתחויות ברגולציה.

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

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

6. מנהל כספים

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

פרק ו- שינויים רגולטורים בתקופת הדוח והשפעתם על החברה

חוזרי גופים מוסדיים:

1. "העברת כספים בין קופות גמל – טיוטה", טיוטת חוזר גופים מוסדיים 2015-212 מיום 10.4.2016 - מטרת חוזר זה, בהמשך ובהתאם לתקנות ההעברה, היא להסדיר את הליכי העברת הכספים בין קופות גמל. החוזר מטפל בין השאר בלוחות הזמנים להעברת הכספים, באופן ומועדים להעברת הכיסוי הביטוחי ובנתונים שיש להעביר בין החברות המנהלות.

ביטול חוזרים - חוזר גופים מוסדיים 2015-9-1 שעניינו העברת כספים בין קופות גמל - בטל.

תחולה - הוראות החוזר יחולו על כל הגופים המוסדיים.

תחילה - תחילתן של הוראות החוזר, למעט הוראות סעיפים 3(ד), ו-ו(ט) ביום 1 בינואר 2017 (בחוזר זה - **יום התחילה**), ותחילתם של סעיפים 3(ד), ו-ו(ט) ביום פרסומו של חוזר זה. **השלכות על החברה:** החברה תיערך ליישום החוזר מול המתפעל.

2. "ניהול השקעות באמצעות סלי השקעה", חוזר גופים מוסדיים 2016-9-7 מיום 31.5.2016 -

ניהול השקעות של ניירות ערך סחירים באמצעות סלי השקעה הוא דרך אפשרית לניהול השקעות על ידי גופים מוסדיים, במיוחד במקרים שבהם מנהלים הגופים מספר רב של מסלולי השקעה וקופות גמל. במהלך השנים, עלתה המודעות של הגופים המוסדיים לניהול השקעות באמצעות סלי השקעה ומספר הגופים שמעדיפים לנהל את השקעותיהם הסחירות באופן זה הולך וגובר. מטרת חוזר זה לקבוע את הכללים לניהול סלי השקעות סחירים ושאינם סחירים על ידי מספר משקיעים מוסדיים הנמנים על אותה קבוצת משקיעים.

הוראת מעבר - ככל שלאחר 18 חודשים מיום הקמת הסל, לא מתקיימים התנאים המפורטים בסעיף 1ג(7), יפורק הסל בהתאם להוראות סעיף 1ג(6).

תחולה - הוראות החוזר יחולו על כל המשקיעים המוסדיים בישראל.

תחילה - תחילתו של החוזר ביום פרסומו.

ביטול תוקף - חוזר גופים מוסדיים 2014-9-15 שעניינו "ניהול השקעות באמצעות סלי השקעה" - בטל.

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

3. "תשלומים לקופת גמל – תיקון – טיוטה", טיוטת חוזר גופים מוסדיים 2015-244 מיום

29.6.2016 - בתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופת גמל) (תשלומים לקופת גמל), התשע"ד-2014 (להלן – התקנות), נקבעו הוראות לעניין אופן הפקדת תשלומים לקופת גמל ולעניין העברת דיווח על הפקדת תשלומים לקופת גמל. דיווח תקין על הפקדת תשלומים חיוני לרישום זכויות העובד כנדרש במערכות המידע של החברה המנהלת. חוזר זה מהווה נדבך משלים להוראות שנקבעו בתקנות.

תחולה - הוראות החוזר יחולו על כל הגופים המוסדיים.

תחילה - א. תחילתן של הוראות חוזר זה ביום 1 ביולי 2016. ב. על אף האמור בסעיף קטן (א), תחילתן של הוראות סעיפים 2 (א)–(ד) ו-3 לחוזר זה ביום 1 בינואר 2017.

השלכות על החברה: יישום החוזר והטלת אחריות בנושא הפקדות לקופות גמל על המעסיקים, עשויה לשפר את שיוך ההפקדות לצמצם מצבים של תקלות ופיגורי מעסיקים בהפרשה לקרן בגין עובדיהם.

חוזרי גמל:

1. "חוזר משיכת כספים מחשבונות קטנים בקופות גמל – טיוטה", טיוטת חוזר גמל 2015-220 מיום 20.4.2016 - תקנה 2 לתקנות מאפשרת לעמית למשוך כספים מחשבונות לא פעילים שיש בהם סכומים נמוכים והכל כמפורט בתקנות. תקנה 3 לתקנות קובעת כי חברה מנהלת של קופת גמל תשלח לעמיתים אלו הודעה נפרדת, במועד ובנוסח עליו יורה הממונה. החוזר בא לקבוע הוראות למתן הודעה לעמיתים בעלי חשבונות כאמור בדבר זכותם למשיכת הכספים, לקבוע הוראות לפרסום הזכות למשיכת כספים כאמור באתר האינטרנט של החברות המנהלות וכן חובת דיווח לממונה ביחס לביצוע משיכות כאמור.

תחולה - הוראות החוזר יחולו על חברות מנהלות של קופות גמל.

תחילה - תחילתו של החוזר ביום 30 ביוני 2016, למעט סעיף 4(ג)(2), ותחילתו של סעיף 4(ג)(2) ביום 30 בספטמבר 2016.

השלכות על החברה: החברה נערכת ליישום הוראות החוזר באמצעות המתפעל.

חוזרי סוכנים ויועצים:

1. "חתימה גרפית ממוחשבת - עדכון", טיוטת חוזר סוכנים ויועצים 2015-187 מיום 31.5.2016 - ביצוע עסקה, כמו גם פעולות נוספות בתהליך הייעוץ והשיווק הפנסיוני וכן בתיווך בביטוח, כרוך בחתימת הלקוח על מסמכים רבים ובהעברת מידע בין הלקוח לגוף המוסדי באמצעות בעל הרישיון.

מטרת החוזר היא לאפשר את אימות זהותו של הלקוח ואת אופן אבטחת תוכן המסמכים המועברים מהלקוח אל הגוף המוסדי באמצעים טכנולוגיים, על מנת לייעל את תהליכי העבודה ולשפר את מהימנות המידע בשוק תחרותי, משוכלל ומפותח.

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

תחילה - תחילתו של החוזר ביום פרסומו.

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

השלכות על החברה: אין השלכות ישירות הואיל והחברה אינה עוסקת בשיווק פנסיוני. לחוזר עשויה להיות השלכה על החברה כאשר תתקשר עם משווק פנסיוני לצרכי שיווק ושימור ובמקרה של התקשרות כאמור החברה תנחה את המשווק לפעול בהתאם.

חוקים ותקנות:

1. תוקנו תקנות 11 ו-14 לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (תשלומים לקופת גמל) (תיקון), התשע"ו – 2016.

השלכות על החברה: יישום התקנות והטלת אחריות בנושא הפקדות לקופות גמל על המעסיקים, עשויה לשפר את שיוך ההפקדות ולצמצם מצבים של תקלות ופיגורי מעסיקים בהפרשה לקרן בגין עובדיהם.

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

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

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

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

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

תאריך אישור הדוח: 28 באוגוסט 2016

הצהרה (Certification)

אני, אסתר אדמון, מצהירה כי:

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

28 באוגוסט, 2016

תאריך

אסתר אדמון, מנכ"ל

הצהרה (Certification)

אני, בשאר קאסם, מצהיר כי:

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

28 באוגוסט 2016

תאריך

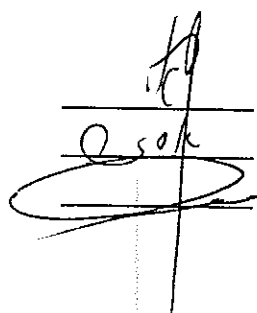
בשאר קאסם, מנהל כספים

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

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

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

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



ד"ר אברהם קנובל

אסתר אדמון

בשאר קאסם

יו"ר דירקטוריון

מנכ"ל

מנהל כספים

תאריך אישור הדוח: 28 באוגוסט 2016

הצהרה (Certification)

אני, אסתר אדמון, מצהירה כי:

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


אסתר אדמון, מנכ"ל

28 באוגוסט, 2016

תאריך

הצהרה (Certification)

אני, בשאר קאסם, מצהיר כי:

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


בשאר קאסם, מנהל כספים

28 באוגוסט 2016

תאריך

החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

הצהרת יו"ר הדירקטוריון

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

1. בחנתי את הדוחות הכספיים ודוח הדירקטוריון של החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים (להלן-החברה) לרבעון שהסתיים ביום 30 ביוני 2016 (שניהם יחד להלן-הדוחות).
2. בהתאם לידיעתי ולאחר שבחנתי את הדוחות, הדוחות אינם כוללים מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שניתנו, לאור הנסיבות שבהן ניתנו אותם מצגים, לא היו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוחות.
3. בהתאם לידיעתי ולאחר שבחנתי את הדוחות, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח הדירקטוריון משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ואת תוצאות הפעולות לימים ולתקופות המוצגים בדוחות.
4. אני, לצד אחרים בחברה המצהירים הצהרה כזו, אחראי לקביעתם ולהתקיימותם בחברה של בקורות ונהלים לצורך הגילוי הנדרש בדוחות. בהתאם לכך, קבענו בקורות ונהלים כאלה או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות.
5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו, גילינו לרואה החשבון המבקר של החברה ולדירקטוריון שלה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר:
 - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של בקרה פנימית על דיווח כספי העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולת החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח מידע כספי.
 - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שמעורבים מנהלים או עובדים אחרים בעלי תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה.

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


יו"ר הדירקטוריון
ד"ר אבי קנובל

28 באוגוסט 2016
תאריך

החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

הצהרת מנכ"ל החברה

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

1. בחנתי את הדוחות הכספיים ודוח הדירקטוריון של החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים (להלן-החברה) לרבעון שהסתיים ביום 30 ביוני 2016 (שניהם יחד להלן-הדוחות).
2. בהתאם לידיעתי ולאחר שבחנתי את הדוחות, הדוחות אינם כוללים מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שניתנו, לאור הנסיבות שבהן ניתנו אותם מצגים, לא היו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוחות.
3. בהתאם לידיעתי ולאחר שבחנתי את הדוחות, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח הדירקטוריון משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ואת תוצאות הפעולות לימים ולתקופות המוצגים בדוחות.
4. אני, לצד אחרים בחברה המצהירים הצהרה כזו, אחראית לקביעתם ולהתקיימותם בחברה של בקרות ונהלים לצורך הגילוי הנדרש בדוחות. בהתאם לכך, קבענו בקרות ונהלים כאלה או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקרות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות.
5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו, גילינו לרואה החשבון המבקר של החברה ולדירקטוריון שלה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר:
 - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של בקרה פנימית על דיווח כספי העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולת החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח מידע כספי.
 - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שמעורבים מנהלים או עובדים אחרים בעלי תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה.

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



מנכ"ל
אסתר אדמון


28 באוגוסט 2016
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 2016 (שניהם יחד להלן-הדוחות).
 2. בהתאם לידיעתי ולאחר שבחנתי את הדוחות, הדוחות אינם כוללים מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שניתנו, לאור הנסיבות שבהן ניתנו אותם מצגים, לא היו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוחות.
 3. בהתאם לידיעתי ולאחר שבחנתי את הדוחות, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח הדירקטוריון משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ואת תוצאות הפעולות לימים ולתקופות המוצגים בדוחות.
 4. אני, לצד אחרים בחברה המצהירים הצהרה כזו, אחראי לקביעתם ולהתקיימותם בחברה של בקורות ונהלים לצורך הגילוי הנדרש בדוחות. בהתאם לכך, קבענו בקורות ונהלים כאלה או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות.
 5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו, גילינו לרואה החשבון המבקר של החברה ולדירקטוריון שלה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר:
 - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של בקרה פנימית על דיווח כספי העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולת החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח מידע כספי.
 - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שמעורבים מנהלים או עובדים אחרים בעלי תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.


מנהל הכספים
בשאר קאסם

28 באוגוסט 2016
תאריך

דוח סקירה של רואה החשבון המבקר לבעלי המניות

של

החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

מבוא

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

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה 1 של לשכת רואי חשבון בישראל "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחויבים 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, אחר הוראות משרד האוצר – אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון ואחר הנחיות רשות החברות הממשלתיות.

בכבוד רב,

כורם - מיליקובסקי ושות'
רואי חשבון

תל-אביב, 28 באוגוסט 2016

\\G:\DATA\החברה לניהול קרן השתלמות מכתיבים\2016\רבעון 2\מאזן יוני 2016 - דוח סקירה של רואה החשבון המבקר.doc




החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

תמצית דוחות על המצב הכספי ביניים

ליום 31 בדצמבר 2015	ליום 30 ביוני		באור	
	2015	2016		
מבוקר אלפי ש"ח	בלתי מבוקר אלפי ש"ח			
19	22	16		נכסים
67	56	10	4	רכוש קבוע
267	303	281		חייבים ויתרות חובה
353	381	307		מזומנים ושווי מזומנים בבנקים
				סך כל הנכסים
*-	*-	*-	6	הון
353	381	307	5	התחייבויות
				זכאים ויתרות זכות
353	381	307		סך כל ההתחייבויות
353	381	307		סך כל ההון וההתחייבויות

* קטן מ-1 אלפי ש"ח.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

 מנהל כספים רו"ח בשאר קאסס	 מנכ"ל גבי אסתר אדמון	 יו"ר הדירקטוריון ד"ר אבי קנובל	28 באוגוסט 2016 תאריך אישור הדוחות הכספיים
---	--	--	--

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

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

החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

תמצית דוחות כספיים ביניים ליום 30 ביוני 2016 בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

עמוד

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

החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

הצהרת יו"ר הדירקטוריון

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

1. בחנתי את הדוחות הכספיים ודוח הדירקטוריון של החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים (להלן-החברה) לרבעון שהסתיים ביום 30 ביוני 2016 (שניהם יחד להלן-הדוחות).
 2. בהתאם לידיעתי ולאחר שבחנתי את הדוחות, הדוחות אינם כוללים מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שניתנו, לאור הנסיבות שבהן ניתנו אותם מצגים, לא היו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוחות.
 3. בהתאם לידיעתי ולאחר שבחנתי את הדוחות, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח הדירקטוריון משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ואת תוצאות הפעולות לימים ולתקופות המוצגים בדוחות.
 4. אני, לצד אחרים בחברה המצהירים הצהרה כזו, אחראי לקביעתם ולהתקיימותם בחברה של בקרות ונהלים לצורך הגילוי הנדרש בדוחות. בהתאם לכך, קבענו בקרות ונהלים כאלה או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקרות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות.
 5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו, גילינו לרואה החשבון המבקר של החברה ולדירקטוריון שלה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר:
 - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של בקרה פנימית על דיווח כספי העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולת החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח מידע כספי.
 - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שמעורבים מנהלים או עובדים אחרים בעלי תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

28 באוגוסט 2016

תאריך

יו"ר הדירקטוריון
ד"ר אבי קנובל

החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

הצהרת מנכ"ל החברה

בהתאם לתקנות החברות הממשלתיות (דו"ח נוסף בדבר הפעולות שנקטו והמצגים שניתנו להבטחת 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 2016 (שניהם יחד להלן-הדוחות).
 2. בהתאם לידיעתי ולאחר שבחנתי את הדוחות, הדוחות אינם כוללים מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שניתנו, לאור הנסיבות שבהן ניתנו אותם מצגים, לא היו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוחות.
 3. בהתאם לידיעתי ולאחר שבחנתי את הדוחות, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח הדירקטוריון משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ואת תוצאות הפעולות לימים ולתקופות המוצגים בדוחות.
 4. אני, לצד אחרים בחברה המצהירים הצהרה כזו, אחראית לקביעתם ולהתקיימותם בחברה של בקורות ונהלים לצורך הגילוי הנדרש בדוחות. בהתאם לכך, קבענו בקורות ונהלים כאלה או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות.
 5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו, גילינו לרואה החשבון המבקר של החברה ולדירקטוריון שלה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר:
 - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של בקרה פנימית על דיווח כספי העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולת החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח מידע כספי.
 - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שמעורבים מנהלים או עובדים אחרים בעלי תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

28 באוגוסט 2016

תאריך

מנכ"ל

אסתר אדמון

החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

הצהרת מנהל הכספים

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

1. בחנתי את הדוחות הכספיים ודוח הדירקטוריון של החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים (להלן-החברה) לרבעון שהסתיים ביום 30 ביוני 2016 (שניהם יחד להלן- הדוחות).
2. בהתאם לידיעתי ולאחר שבחנתי את הדוחות, הדוחות אינם כוללים מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שניתנו, לאור הנסיבות שבהן ניתנו אותם מצגים, לא היו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוחות.
3. בהתאם לידיעתי ולאחר שבחנתי את הדוחות, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח הדירקטוריון משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ואת תוצאות הפעולות לימים ולתקופות המוצגים בדוחות.
4. אני, לצד אחרים בחברה המצהירים הצהרה כזו, אחראי לקביעתם ולהתקיימותם בחברה של בקרות ונהלים לצורך הגילוי הנדרש בדוחות. בהתאם לכך, קבענו בקרות ונהלים כאלה או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקרות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות.
5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו, גילינו לרואה החשבון המבקר של החברה ולדירקטוריון שלה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר:
 - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של בקרה פנימית על דיווח כספי העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולת החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח מידע כספי.
 - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שמעורבים מנהלים או עובדים אחרים בעלי תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה.

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

28 באוגוסט 2016

תאריך

מנהל הכספים
בשאר קאסם

החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

תמצית דוחות על המצב הכספי ביניים

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני		באור	
2015	2015	2016		
מבוקר אלפי ש"ח	בלתי מבוקר אלפי ש"ח			
19	22	16		נכסים
67	56	10	4	רכוש קבוע
267	303	281		חייבים ויתרות חובה
<u>353</u>	<u>381</u>	<u>307</u>		מזומנים ושווי מזומנים בבנקים
				סך כל הנכסים
*-	*-	*-	6	הון
<u>353</u>	<u>381</u>	<u>307</u>	5	התחייבויות
<u>353</u>	<u>381</u>	<u>307</u>		זכאים ויתרות זכות
<u>353</u>	<u>381</u>	<u>307</u>		סך כל ההתחייבויות
<u>353</u>	<u>381</u>	<u>307</u>		סך כל ההון וההתחייבויות

* קטן מ-1 אלפי ש"ח.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

מנהל כספים רו"ח בשאר קאסם	מנכ"ל גב' אסתר אדמון	יו"ר הדירקטוריון ד"ר אבי קנובל	28 באוגוסט 2016 תאריך אישור הדוחות הכספיים
------------------------------	-------------------------	-----------------------------------	--

החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

תמצית דוחות על הרווח והפסד ביניים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		באור	
	2015	2015	2016	2015		
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		אלפי ש"ח			
1,764	462	392	891	802	7	הכנסות דמי ניהול מקרן ההשתלמות
<u>1,764</u>	<u>462</u>	<u>392</u>	<u>891</u>	<u>802</u>		סך כל ההכנסות
1,744	442	392	871	802	8	הוצאות הוצאות הנהלה וכלליות הוצאות אחרות
20	20	-	20	-		
<u>1,764</u>	<u>462</u>	<u>392</u>	<u>891</u>	<u>802</u>		סך כל ההוצאות
<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>		רווח לתקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

באורים תמציתיים לדוחות הכספיים ביניים ליום 30 ביוני 2016

באור 1 – כללי

- א. החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ (להלן: "החברה") הינה חברה המנהלת את קופת הגמל ק.ס.ס קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים (להלן: "הקרן") כהגדרתה בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 (להלן: "חוק קופות הגמל") וכפופה לחוק זה. בהתאם לחוק זה החבר פועלת שלא למטרת רווח.
- ב. החברה מוגדרת גם כחברה ממשלתית ולכן היא כפופה לחוק החברות הממשלתיות התשל"ה-1975 והתקנות שהותקנו על פיו.
- ג. בהתאם לחוק קופות הגמל ביצעה החברה שינוי מבני להפיכת החברה מ"קופה תאגידית" ל"חברה מנהלת" (להלן: "השינוי המבני"). מהלך זה נעשה בהתאם להוראת סעיף 86(ו) לחוק קופות הגמל ולחוזרים ונהלים שהוציא אגף שוק ההון בנושא. השינוי המבני אושר על ידי הדירקטוריון והאסיפה הכללית של בעלי המניות שלה והושלם ביום 31 בדצמבר 2008 בהתאם לאישור אגף שוק ההון במשרד האוצר אשר העניק לחברה רישיון לפעול כחברה מנהלת (רישיון מס' 5/079) ואישר את קרן השתלמות (תוקף האישור עד ליום 31/12/16). החברה החלה פעילותה בפועל במתכונת החדשה החל ביום 1 בינואר 2009.
- ד. כתוצאה מהשינוי המבני, שונה שם החברה (לשעבר: "ק.ס.ס קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ") ובוצע רה-אורגניזציה בקופה התאגידית, אשר פוצלה לחברה מנהלת של קופות גמל ולקופת גמל (קרן השתלמות) שמנוהלת בנאמנות בידי החברה המנהלת. בעקבות השינוי המבני נעשתה הפרדה חשבונאית, משפטית ורישומית בין החברה המנהלת, נכסיה והתחייבויותיה, לבין קופת הגמל, נכסיה והתחייבויותיה. במסגרת הארגון מחדש, נערך תקנון חדש לקופת הגמל ותוקן תקנון ההתאגדות של החברה.
- ה. הדוחות הכספיים נערכו בהתאם להוראות אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר, בהתאם להנחיות רשות החברות הממשלתיות ובהתאם לתקני הדיווח הכספי הבינלאומיים (להלן: **IFRS**). בהתאם להחלטת הממשלה בק/70 מיום 5.8.2004 התקינה החשבונאית הכללית, לגבי החברות הממשלתיות הינה של הסקטור הפרטי. התקינה הייחודית לחברות הממשלתיות הינה בנוסף לתקינה של הסקטור הפרטי או כהרחבה או כחידוד של נושאים ספציפיים לחברות ממשלתיות כמפורט בחוזר הרשות. התקינה הייחודית לחברות הממשלתיות תתבצע בהתאם לחוק. לפיכך התקינה החשבונאית הכללית לגבי החברה היא זו שנקבעה בהוראות אגף שוק ההון, החיסכון והביטוח במשרד האוצר ואילו הנחיות רשות החברות הממשלתיות באות כהרחבה או כחידוד לנושאים ספציפיים.
- ו. המצגים הכלולים בדוחות הכספיים ובמידע הנלווה הינם באחריות החברה המנהלת בלבד ואין הם מחייבים את מדינת ישראל.
- ז. דמי ניהול:
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 שיקבע על פי הוראות הדין.
- ח. לנכסי הקרן (להלן: "הנכסים") ולהכנסות מאותם נכסים, לא ניתן ביטוי בדוחות הכספיים של החברה מאחר ולחברה אין חלק בנכסים, בהכנסות ובהוצאות של הקרן.
- ט. בדוחות הכספיים ביניים ליום 30 ביוני 2016 לא ניתן מידע בדבר דוחות על השינויים בהון ודוחות על תזרימי המזומנים, וזאת בהעדר משמעות למידע זה בשל אופייה השונה של החברה, שהינה לא למטרות רווח וכל הכנסותיה והוצאותיה נזקפות לחשבונות העמיתים בקרן.

החברה לניהול קרן השתלמות לבייכומאים ומיקרוביולוגים בע"מ

באורים תמציתיים לדוחות הכספיים ביניים ליום 30 ביוני 2016

באור 2 – בסיס עריכת הדוחות הכספיים

א. הצהרה על עמידה בתקני דיווח כספי בינלאומיים

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

תמצית הדוחות הכספיים הביניים אושרה לפרסום על ידי דירקטוריון החברה בתאריך ב-28 באוגוסט 2016.

ב. שימוש באומדנים ושיקול דעת

בעריכת תמצית הדוחות הכספיים בהתאם ל- IFRS, נדרשת הנהלת החברה להשתמש בשיקול דעת בהערכות, אומדנים והנחות אשר משפיעים על יישום המדיניות ועל הסכומים של נכסים והתחייבויות, הכנסות והוצאות. יובהר שהתוצאות בפועל עלולות להיות שונות. שיקול הדעת של ההנהלה, בעת יישום המדיניות החשבונאית של החברה וההנחות העיקריות ששימשו בהערכות הכרוכות באי וודאות, הינם עקביים עם אלו ששימשו בדוחות הכספיים השנתיים.

באור 3 – עיקרי המדיניות החשבונאית

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

באור 4 – חייבים ויתרות חובה

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני	
	2015	2016
מבוקר	בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
32	33	2
33	23	8
-	*-	-
2	-	-
67	56	10

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

הוצאות מראש

שובל חברה לניהול קופ"ג מפעלית בע"מ-צד קשור

חייבים אחרים

סך הכל חייבים ויתרות חובה

* קטן מ-1 אלפי ש"ח.

החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

באורים תמציתיים לדוחות הכספיים ביניים ליום 30 ביוני 2016

באור 5 – זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני		
2015	2015	2016	
מבוקר	בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
4	6	-	עובדים ומוסדות בגין שכר
270	372	237	הוצאות לשלם
3	3	5	מוסדות
27		64	שובל חברה לניהול קופ"ג מפעלית בע"מ-צד קשור
-	-	-	הפרשה לחופשה והבראה
49	-	-	נותני שירותים
<u>353</u>	<u>381</u>	<u>307</u>	סך הכל זכאים ויתרות זכות

* מויין מחדש.

באור 6 - הון עצמי ודרישות הון

א. הון המניות הרשום של החברה המנהלת מורכב מ-20,003 מניות בנות 0.0001 ש"ח כל אחת. הון המניות המונפק והנפרע הוא 0.0008 ש"ח, לפי הפירוט להלן:

מונפק ונפרע	רשום	
בש"ח	בש"ח	
		הרכב ליום 30 ביוני 2016:
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
<u>0.0008</u>	<u>2.0003</u>	סה"כ

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

ג. לא חלו שינויים בהון העצמי של החברה במהלך הרבעון.

החברה לניהול קרן השתלמות לבייכמאים ומיקרוביולוגים בע"מ

באורים תמציתיים לדוחות הכספיים ביניים ליום 30 ביוני 2016

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	
	2015	2016	2015	2016
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		אלפי ש"ח	
1,764	462	392	891	802

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.

החברה לניהול קרן השתלמות לבייכמאים ומיקרוביולוגים בע"מ

באורים תמציתיים לדוחות הכספיים ביניים ליום 30 ביוני 2016

באור 8 – 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		
	2015	2016	2015	2016	
מבוקר אלפי ש"ח	בלתי מבוקר אלפי ש"ח	בלתי מבוקר אלפי ש"ח	בלתי מבוקר אלפי ש"ח	בלתי מבוקר אלפי ש"ח	
137	34	36	70	80	שכר עבודה ונלוות
4	1	-	2	1	פחת
70	15	17	36	34	ביטוחים הנהלה
188	36	24	76	57	שכר דירקטורים
13	7	12	17	24	תקשורת, משרדיות ואחרות
332	85	77	169	155	דמי תפעול לבנק הפועלים בע"מ
162	43	38	84	77	דמי ניהול לפסגות ניירות ערך בע"מ
17	-	3	-	6	דמי ניהול תעודות סל לפסגות ניירות ערך בע"מ-צד קשור*
762	216	172	393	340	ייעוץ משפטי ומקצועי (ראה באור 8 ב')
26	2	8	8	16	קשר לעמיתים
28	2	3	13	9	שכר דירה ואחזקה
5	1	2	3	3	כנסים והשתלמויות
<u>1,744</u>	<u>442</u>	<u>392</u>	<u>871</u>	<u>802</u>	סך כל ההוצאות

החברה לניהול קרן השתלמות לבייכמאים ומיקרוביולוגים בע"מ

באורים תמציתיים לדוחות הכספיים ביניים ליום 30 ביוני 2016

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		
	2015	2016	2015	2016	
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		אלפי ש"ח		
143	43	30	84	60	חשבות וניהול כספים ושירותי תפעול ובקרה
162	45	35	81	70	ביקורת פנים
99	25	25	50	50	ביקורת חשבונות
14	15	-	15	-	בחירת מערך הביקורת הפנימית
136	52	28	80	56	משפטיות
69	17	17	34	34	ייעוץ השקעות
49	13	13	25	25	ניהול סיכונים
18	5	3	9	5	ניהול טכנולוגיות ואבטחת מידע
39	-	13	12	25	הוצאות ממונה אכיפה
33	1	8	3	15	אימות נתונים ומסלקה
<u>762</u>	<u>216</u>	<u>172</u>	<u>393</u>	<u>340</u>	סך הכל הוצאות ייעוץ משפטי ומקצועי

החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

באורים תמציתיים לדוחות הכספיים ביניים ליום 30 ביוני 2016

באור 9- התחייבויות תלויות

חוק הגנת השכר התשי"ח 1958 מטיל התחייבות על הקרן בנסיבות שפורטו בחוק בגין חובות של מעבידים לעובדיהם שלא סולקו במועדם על ידי העברת כספים לקרן. לתאריך המאזן בהתאם אומדן החברה, לא קיימים חובות מעבידים (ליום 31.12.2015 לכ- 12 אלפי ש"ח). החברה פועלת כנדרש בחוק לעניין גביית חובות בפיגור בין השאר באמצעות יועציה המשפטיים. בשלב זה לאור היקף החובות הנמוך יחסית החברה עד כה ביצעה מעקב אחר חובות ופנייה למעסיקים המפגרים בתשלום.