

החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים
ומיקרוביולוגים בע"מ

דוח עסקי תאגיד

ליום 31 בדצמבר 2021

תוכן עניינים

עמוד	
3-4	1. כללי
5-7	2. פרק א-פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה
8-14	3. פרק ב-תיאור עיסקי התאגיד לפי תחומי פעילות
15-32	4. פרק ג-מידע נוסף ברמת החברה
33-39	5. פרק ד-היבטי ממשל תאגידי

א. מידע צופה פני עתיד

חלק זה כולל את תיאור עסקי התאגיד ליום 31 בדצמבר 2021 וההתפתחויות שחלו בשנת 2021. הדוח נערך בהתאם לחוזר גופים מוסדיים 2015-09-32 שעניינו "חוזר דוח תקופתי של חברות מנהלות" אשר פורסם ביום 1 בנובמבר 2015 וחוזר גופים מוסדיים 2017-9-1 שעניינו "עדכון דוח תקופתי של חברות מנהלות" שפורסם ביום 1 בפברואר 2017 על-ידי הממונה על רשות שוק ההון.

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

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

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

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

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

ב. הגדרות

- למען הנוחות, בדוח זה תהיינה לקיצורים הבאים המשמעות הרשומה לצידם:
- החברה או התאגיד - החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ (לשעבר ק.ס.ם השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ).
 - קרן השתלמות או הקרן - ק.ס.ם קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים על כל מסלוליה.
 - דמי גמולים - תשלומים המשולמים בגין עמית לקרן בהתאם לתקנות וההסדר התחיקתי.
 - הממונה על רשות שוק ההון או הממונה על שוק ההון - הממונה על רשות שוק ההון או הממונה על שוק ההון.
 - חוק הגברת התחרות - חוק הגברת התחרות וצמצום הריכוזיות וניגודי העניינים בשוק ההון בישראל, התשס"ה-2005.
 - חוק הפיקוח - חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) התשמ"א-1981
 - חוק הייעוץ הפנסיוני - חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (עיסוק בייעוץ ובשיווק מוצרים פנסיוניים), התשס"ה-2005.
 - חוק קופות הגמל - חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (גמל), התשס"ה-2005.
 - חקיקת בכר - חוק הגברת התחרות, חוק השיווק והייעוץ, חוק קופות גמל.
 - עמית - מי שרשומים על שמו כספים בקופת גמל או מי שזכאי לקבל כספים מקופת גמל, למעט מוטב, כהגדרתו בחוק הגמל.
 - מוצר פיננסי - כמשמעותו לאחר חקיקת בכר, ניירות ערך, מוצרים מובנים, יחידות השתתפות בקרנות נאמנות.
 - סוכן שיווק פנסיוני - עובד של גוף מוסדי בנוגע למוצרים פנסיוניים של הגוף המוסדי, עובדי קופת הגמל.
 - מוצר פנסיוני - כמשמעותו לאחר חקיקת בכר.
 - קופת גמל - קרן או קופת גמל שלגביה ניתן אישור קופת גמל בהתאם לחוק קופות הגמל.
 - תקנות קופות הגמל - תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל) התשכ"ד-1964.
 - הסדר תחיקתי - חוק קופות הגמל, חוק הייעוץ הפנסיוני, חוק ייעוץ השקעות, חוק הפיקוח על הביטוח, וכן כל תקנות והוראות דין שהוצאו ו/או יוצאו מכוחם של חוקים אלה מעת לעת לרבות, מבלי לפגוע מכלליות האמור לעיל, תקנות קופות גמל (עמלות הפצה) ותקנות קופות גמל וכל חיקוק אחר, מכל מין וסוג שהם, אשר יבוא במקומם ו/או יחליפם, וכן- הוראות דין, חוקים, תקנות, צווים, הנחיות, חוזרים והוראות המתייחסים לחברות מנהלות, לרבות הוראות והנחיות הממונה, כפי מצבם היום וכפי שיהיו מעת לעת, וכן- חוק פיצוי פיטורים, תשכ"ג-1963, חוק הגנת השכר, התשי"ח-1958, חוק הסכמים קיבוציים, התשי"ז-1957 וכן חיקוקי משנה וצווים מכוחם של חוקים אלה וכל חיקוק אחר אשר יבוא במקום ו/או יסדיר בכל דרך שהיא את חבותם של מעסיקים כלפי עובדיהם.

פרק א' - פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה

א. פעילות התאגיד ותיאור התפתחות עסקיו

ק.ס.ס. קרן השתלמות מסלולית לבייכומאים ומיקרוביולוגים, הינה קופת גמל ענפית כהגדרתה בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005, וכפופה לחוק זה והיא מנוהלת על-ידי החברה לניהול קרן השתלמות לבייכומאים ומיקרוביולוגים בע"מ (להלן: "החברה" או "החברה המנהלת").

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

מספר חברה: 520029620.

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

פירוט בעלי המניות

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

• כל מניה היא 0.0001 ש"ח ערך נקוב.

שינוי מבני

בהתאם לחוק האמור ביצעה הקרן שינוי מבני להפיכתה מקופת גמל תאגידית, לקופה - ק.ס.ס. קרן השתלמות לבייכומאים ומיקרוביולוגים (להלן: "הקרן") המנוהלת בנאמנות על ידי החברה המנהלת. המהלך אושר על ידי הדירקטוריון והאסיפה הכללית של בעלי המניות שלה, וכן על ידי הממונה על שוק ההון, אשר העניק לחברה רישיון לפעול כחברה מנהלת (רישיון מס' 5/079) ואישר את קרן השתלמות (תוקף האישור עד ליום 31/12/2021, מתחדש מעת לעת).

במסגרת השינוי המבני, ביום 1 בינואר 2009 שונה שם החברה המנהלת מ- "ק.ס.ס. קרן השתלמות לבייכומאים ומיקרוביולוגים בע"מ" ל- "החברה לניהול קרן השתלמות לבייכומאים ומיקרוביולוגים בע"מ" והקרן נקראת "ק.ס.ס. קרן השתלמות לבייכומאים ומיקרוביולוגים". כמו כן, תוקנו תקנות ההתאגדות של החברה תוך אימוץ תקנון חדש עבור החברה המנהלת, ואימוץ תקנון חדש עבור קופת הגמל.

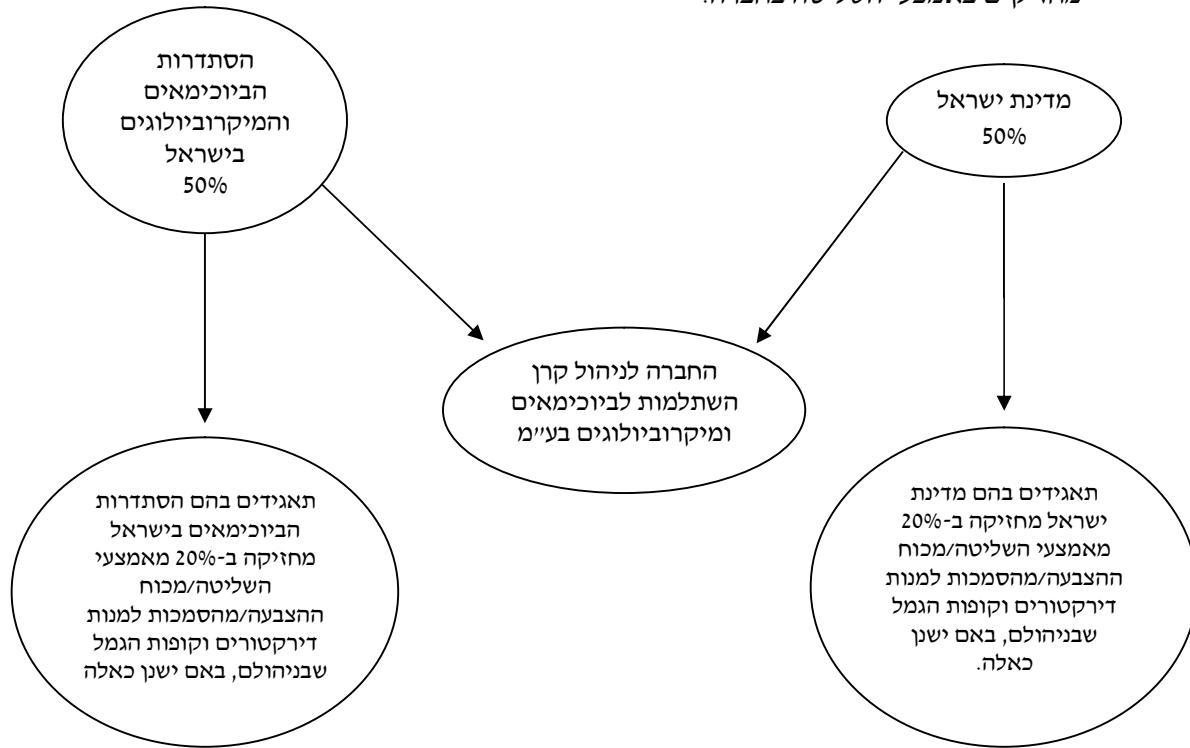
בשנת הדוח ועד לתאריך החתימה על הדוח לא בוצעו בחברה כל רכישה, מכירה או העברה של נכסים שלא במהלך העסקים הרגיל.

בשנת הדוח ועד לתאריך החתימה על הדוח לא התקיימו בחברה הליכי פירוק, כינוס נכסים או הסדר נושים. יחד עם זאת ראה חלק ד סעיף ח (1) לעניין קבלת החלטה עקרונית לביצוע העברת ניהול מרצון בהתאם לסעיף 41 לחוק הפיקוח על הגמל.

- ב. תחומי פעילות**
החברה מנהלת קרן השתלמות ענפית וההצטרפות אליה מוגבלת ומיועדת לסקטור ציבור העובדים הביוכימאים והמיקרוביולוגים השכירים.
עד לחודש יולי 2019 הקרן קיבלה שירותי תפעול מבנק הפועלים בע"מ החל ממועד זה, הקרן מקבלת שירותי תפעול ממלם גמל ופנסיה בע"מ.
עד לחודש אוקטובר 2021 השקעות החברה נוהלו על ידי פסגות ניירות ערך בע"מ. בתאריך 5.10.2021, בהתאם להחלטת דירקטוריון החברה, ניהול תיקי ההשקעות החל להיות מטופל בידי מנהל תיקי ההשקעות הנכנס מיטב דש בית השקעות, בתיאום עם מנהל תיקי ההשקעות אשר סיים פסגות.
- ג. השקעות בהון החברה ובמניותיה**
לפי תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הון עצמי מזערי הנדרש מחברה מנהלת של קופת גמל או קרן פנסיה), התשע"ב-2012, ההון העצמי ההתחלתי בשקלים חדשים הנדרש מחברה מנהלת יהיה 10 מיליון ש"ח. תקנות אלו אינן חלות על החברה מתוקף היותה חברה המנהלת קופת גמל ענפית.
לא בוצעו שינויים בהון החברה בשנתיים האחרונות.
- ד. חלוקת דיבידנד**
החברה, בהיותה חברה הפועלת ללא מטרת רווח המנהלת קופת גמל ענפית, גובה מעמיתיה דמי ניהול בהתאם להוצאותיה בפועל אשר מוצאות לשם ניהול החברה ומתן שירותים לעמיתי הקופה, מבלי שייווצרו בחברה הכנסות מעבר להוצאותיה כאמור.
לפיכך לחברה אין ולא תהיה יכולת לחלק דיבידנד.
- ה. שינוי במסמכי יסוד**
במהלך התקופה המדווחת לא היו שינויים במסגרת במסמכי היסוד של החברה המנהלת.

1. מבנה החברה

נכון לתאריך הדוח, הסתדרות הביוכימאים והמיקרוביולוגים בישראל ומדינת ישראל מחזיקים באמצעי השליטה בחברה.



פרק ב' - תיאור עסקי החברה לפי תחומי פעילות

א. מוצרים ושירותים

1. מאפייני הקרן:

החברה מנהלת קרן השתלמות המוגדרת כענפית וההצטרפות אליה מוגבלת ומיועדת לסקטור ציבור העובדים הביוכימאים והמיקרוביולוגים השכירים. הקרן קיבלה שירותי תפעול מבנק הפועלים עד לחודש יולי 2019, וממועד זה החברה מקבלת שירותי ניהול כספי ותפעול ממלם גמל ופנסיה בע"מ. החברה קיבלה את שירותי ניהול השקעות מפסגות ניירות ערך בע"מ עד חודש 10/2021, החל מחודש 10/2021 ההשקעות מנוהלות ע"י מיטב דש ניהול תיקים בע"מ. על פי תקנון החברה ועל פי מטרותיה, פעילות החברה וכל נכסיה לא יהיו למטרות רווח. אי לכך, החברה מחייבת את הקרן בדמי ניהול על פי הוצאותיה בפועל ובכפוף לשיעור המרבי המותר של דמי הניהול על פי ההסדר התחיקתי.

ביטוח חיים קבוצתי

עמיתים שהצטרפו לקרן לפני גיל 66 היו מבוטחים בביטוח חיים ריסק עם כיסוי למקרה מוות ונכות מוחלטת ותמידית הנגרמת כתוצאה מתאונה ו/או מחלה. חברת כלל ביטוח, באמצעותה נעשה הביטוח הקבוצתי, הודיעה לחברה כי לאור תוצאות הרווחיות, הפוליסה אינה רווחית ולפיכך הפוליסה הקבוצתית אשר תוקפה עד לתאריך 28/02/2021 לא תחודש החל מיום 01/03/2021. החברה פנתה לכלל ביטוח וביקשה להמשיך את הפוליסה הקבוצתית בתנאים הקיימים, אך הפניות לא צלחו. על כן החל מיום 01/03/2021 חדלו להינתן כיסויים ביטוחיים במסגרת הפוליסה הקבוצתית שבנדון והסתיימה גביית פרמיית הביטוח מהעמיתים. לכל עמית המעוניין בכך קיימת האפשרות לבטח את עצמו, באמצעות כל סוכן ביטוח המורשה לכך, בביטוח אישי למקרה מוות ו/או נכות צמיתה. למידע נוסף המתייחס לביטוח חיים קבוצתי ראה פרק ג (ה) לדוח.

מסלולי השקעה

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

- ק.ס.מ מסלול כללי – נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים מסוגים שונים בכפוף להוראות הדין, ובכפוף לשיקול דעתה של ועדת ההשקעות.
- ק.ס.מ מסלול אג"ח – נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים הבאים בארץ ובחו"ל: אג"ח סחירות ושאינן סחירות, ני"ע מסחריים, הלוואות שאינן סחירות, אג"ח להמרה ופקדונות, בשיעור חשיפה שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול. חשיפה לנכסים כאמור תושג באמצעות השקעה במישרין, בנגזרים, בתעודות סל, בקרנות נאמנות או בקרנות השקעה. יתרת הנכסים תושקע בכפוף להוראות הדין, ובכפוף לשיקול דעתה של ועדת ההשקעות.
- ק.ס.מ מסלול מניות – נכסי המסלול יהיו חשופים למניות בארץ ובחו"ל, בשיעור חשיפה שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול. חשיפה לנכסים כאמור תושג באמצעות השקעה במישרין, בנגזרים, בתעודות סל, בקרנות נאמנות או בקרנות השקעה. יתרת הנכסים תושקע בכפוף להוראות הדין, ובכפוף לשיקול דעתה של ועדת ההשקעות." מסלול האג"ח ומסלול המניות החלו לפעול במהלך חודש יוני 2018.

2. מבנה תחום הפעילות והשינויים החלים בו

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

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

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

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

- התאגידים הבנקאיים פועלים, בין היתר, כיועצים פנסיוניים אשר בעבור שירותיהם הנם זכאים לקבלת עמלת הפצה ובמקביל בזרועם האחרת פועלים כספקי שירותי תפעול למרבית בתי השקעות המנהלים קופות גמל.

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

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

3. מוצרים חדשים:
פתיחת מסלולים חדשים

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

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

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

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

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

4. מתן הלוואות לעמיתים

ביום 30.11.2016 התקבלה החלטה על ידי דירקטוריון החברה לאפשר הענקת הלוואות לעמיתים החפצים בכך. החברה בוחנת אפשרות למתן הלוואות כאמור. החברה פנתה למספר ספקים לבחינת הצעות לתפעול הלוואות לעמיתים והנושא נבחן בין היתר לאור עמדת הממונה בנושא איסור גביית הוצאות להעמדת הלוואות והעלויות הכרוכות בכך. עם קבלת ההודעה מבנק הפועלים על כוונתו לצאת מענף התפעול החל מיום 1.1.2019 הוקפא הנושא. במהלך יולי 2019 הועבר התפעול לחברת מלם גמל ופנסיה בע"מ. בשנת 2020 הוחלט לחדש את התהליך וביום 21.5.2020 נפתח חשבון הלוואות. נכון ליום 31.12.2020 טרם התקבלו בקשות להלוואות מהעמיתים.

בימים אלו, ובעקבות החלפת שדרת הניהול במלם, החברה קידמה את נושא מתן הלוואות לעמיתים ומקדמת את הליכי התפעול האחרונים מול המתפעל ומול מזכירות החברה לצורך התנעת ההליך בהקדם האפשרי.

5. מגמות ושינויים בביקוש ובהיצע של קרן ההשתלמות

בתקופת הדוח לא נעשו שינויים מהותיים באופן ניהול עסקי החברה אשר השפיעו על הביקוש וההיצע של מוצריה.

6. שינויים מהותיים הצפויים בחלקה של החברה בשווקים העיקריים

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

7. מידע ונתונים נוספים לגבי הקרן

א. נתוני עמיתים לשנים 2018-2021

2018	2020	2021	
			מספר חשבונות עמיתים :
1,245	1,057	849	פעילים
1,847	1,777	1,631	לא פעילים
			נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח) :
163,774	141,697	129,991	פעילים
191,590	182,336	184,328	לא פעילים
			נתונים תוצאתיים (באלפי ש"ח)
123	159	107	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים (בהתאם לחוזר האוצר -2015-32-9)
17	13	11	דמי גמולים חד פעמיים
20,464	18,346	16,000	תגמולים מדמי גמולים
10	156	4	העברות צבירה לקרן
41,809	36,534	41,903	העברות צבירה מהקרן
			תשלומים :
21,165	19,360	13,953	פדיונות
34,673	6,061	41,899	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה

ב. מידע בדבר מנותקי קשר

2018	2020	2021	
			חשבונות מנותקי קשר :
337	428	573	מספר חשבונות
22,537	25,289	38,215	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
88	109	136	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
0.41	0.47	0.44	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים

ג. שיעורי דמי הניהול שנגבו

2018	2020	2021	
			<u>דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):</u>
1,540	1,529	1,408	פעילים ולא פעילים
			<u>שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים):</u>
0.41	0.47	0.44	פעילים ולא פעילים
			<u>שיעור הוצאות ישירות ממוצע (באחוזים):</u>
0.03	0.05	0.04	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
0.07	0.07	0.12	עמלות ניהול חיצוני
0.07	0.07	0.12	הוצאות מוגבלות

ד. שיעורי דמי הניהול שהחברה רשאת לגבות

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

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

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

ה. התפתחויות ושינויים בתחום הפעילות והשפעתם על הקרן

1. הקרן שבניהול החברה הינה קרן השתלמות לעובדים שכירים והפרשות עובדים שכירים (עובד ומעביד) מהוות את המרכיב של ההפקדות לקרן. אי לכך חשופה הקרן לשינויים בהיקף התעסוקתי אצל המעבידים של העמיתים בקרן.
2. בתחילת פברואר 2016 הוקמו שני מסלולי השקעה נוספים בקרן: מסלול אג"ח ומסלול מניות.
מדיניות זו נתמכת ביעדי החברה להציע לעמיתיה גמישות רבה יותר באופן ניהול השקעותיהם.
יש להדגיש ולציין כי החברה בעצם הגדרתה כמנהלת קופות ענפיות מנועה מלצרף עמיתים שאינם עובדי הסקטור של הביוכימאים והמיקרוביולוגים. אי לכך יכולת התחרות שלה מוגבלת לקבוצת עובדים זו.
3. המצב הכלכלי במשק משליך על משיכות העמיתים, שכן שינויים בהיקפי התעסוקה ופרישות מהעבודה לפנסיה, גורמים להגברת משיכות הכספים.
4. תקדימים משפטיים, תביעות ייצוגיות וכדומה עלולים להשפיע על פעילות החברה והתנהגות העמיתים. לתאריך עריכת ואישור הדוחות הכספיים לא ידוע להנהלת החברה על אירועים כאלו בשנת הדוח.
5. להערכת הנהלת החברה חסכון בפוליסת ביטוח חיים ובמוצרי קרנות פנסיה וקופות גמל, עשויים להיות מוצרים חלופיים זה לזה, זאת כיוון שמוצרים אלו מספקים פתרונות לחיסכון ארוך טווח, מזכים בהטבות מס וניתן לשלב בהם כיסויים ביטוחיים עם דגשים שונים בכל אחד מהמוצרים. בעקבות רפורמת המוצרים, הפכו המוצרים חלופיים זה לזה במידה רבה עוד יותר.
- קרנות ההשתלמות שונות מיתר מוצרי החיסכון הפנסיוני כיוון שהן מקנות אפשרות לחיסכון לטווח בינוני, המזכה בהטבות מס ולפיכך להערכת החברה אין להן מוצר תחליפי והן ימשיכו לשמור על האטרקטיביות שלהן במיוחד אצל העובדים השכירים.
6. נגיף הקורונה
לעניין מידע בדבר נגיף הקורונה והשפעתו על פעילות החברה, ראה פרק ב(3) בדוח הדירקטוריון של החברה.

1. תחרות

בהמשך לשנים הקודמות, גם בשנת הדוח הנוכחית גברה התחרות בתחום קופות הגמל בין בתי ההשקעות וחברות הביטוח המנהלות קופות גמל כאשר הבנקים הפכו לגופים מתפעלים הנותנים שרות במחיר שנקבע מראש וכן נקבעו דמי ניהול מקסימאליים לקופות שאינן ענפיות.

השינוי כאמור לעיל הגביר את התחרות ואת ניווד הכספים מקרן לקרן כאשר במהלך השנים האחרונות נחשפה הקרן לניוד, נטו החוצה בהיקף גדול בסך 41,899 אלפי ש"ח ו- 36,852 אלפי ש"ח בשנים 2021 ו- 2020 בהתאמה המהווים כ-12.93% ו-10.37% מסך נכסי הקרן נטו לתחילת אותה השנה (בהתאמה) דבר המהווה איום על החברה ומשפיע באופן מהותי על היקף הצבירה בקרן. על מנת לצמצם את היקף ניווד הכספים מחוץ לקרן, ב- 29.12.2016 התקבלה החלטה בדירקטוריון החברה, לנהל משא ומתן לצורך התקשרות עם משווק פנסיוני שיפעל לשימור עמיתים בקרן ולשיווק הקרן לעמיתים חדשים. המשווק החל פעילותו בתחילת 2018. על אף מאמצי השימור ולאחר ניתוח הנתונים והעלות מול התועלת, לא ניכר שיפור משמעותי בשיעור העזיבה של העמיתים.

בהתאם לאמור לעיל, החל משנת 2021 החברה נאלצה להפסיק את עבודות השימור והתמקדה בצמצום ההוצאות של החברה.

2. עמיתים (לקוחות)

1. החברה מנהלת קרן השתלמות ענפית המיועדים לעמיתים שכירים עובדי הסקטור של הביוכימאים והמיקרוביולוגים והכל בהתאם לתקנון הקרן.

להערכת הנהלת החברה, לא קיימת תלות ברמת העמית הבודד אשר אובדנו עלול להשפיע באופן מהותי על תחום פעילותה.

2. לחברה אין לקוח ו/או לקוחות שהכנסות החברה ממנו ו/או מהם מהוות 10% ומעלה מסך הכנסותיה או לקוח ו/או לקוחות שהכספים המנוהלים עבורו ו/או עבורם מהווים 1% ומעלה מסך הנכסים המנוהלים על ידי החברה.

3. מידע בדבר הוותק ההתמדה והשימור של הלקוחות:

<u>2019</u>	<u>2020</u>	<u>2021</u>	
5.89	5.70	4.37	שיעור הפדיונות מהצבירה הממוצעת (באחוזים)
58	59	60	גיל ממוצע של עמיתי הקופה
24.4	25.3	26.2	וותק ממוצע של עמיתי הקופה

פרק ג' - מידע נוסף ברמת כלל החברה

- מערכת הדינים החלה על החברה היא רב שכבתית. בראש ובראשונה חלות עליה הוראות חוק החברות, התשנ"ט-1999 בעניין חברה פרטית כמו גם מספר הוראות מחוק החברות המתייחסות לחברות ציבוריות אך הוחלו בנוסף גם על חברות מנהלות של קופות גמל. כמו כן חלות על החברה הוראות חוק החברות הממשלתיות, תשל"ה-1975 מתוקף היותה חברה ממשלתית.
- החברה פועלת כחברה מנהלת בהתאם לאישור הממונה על שוק ההון.
- החברה כפופה לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופת גמל) התשס"ה-2005 ולתקנות מכוחו וכן לחוזרי הממונה והוראות כל דין אשר להן השלכה על פעילות החברה והקרן המנוהלת תחתיה.
- קרן ההשתלמות שבניהול החברה פועלת על סמך רישיון קופת גמל. הרישיון מתקבל מהממונה. לקרן המנוהלת רישיון שנתי בתוקף עד 31.12.2022.
- פעילות החברה מבוקרת באמצעות נוהלי עבודה, ועדת ביקורת, מבקר פנים ורואה חשבון מבקר חיצוני וממונה אכיפה פנימית של החברה.
- המבקר הפנימי של החברה ערך דוחות ביקורת פנימית בתקופת הדוח כחלק מתוכנית הביקורת השנתית והרב שנתית שלו שהוגשה לאישור ועדת הביקורת והגיש תוכנית ביקורת רב שנתית שאושרה מראש על ידי ועדת הביקורת על סמך סקרי סיכונים שביצע בחברה. בתוכנית משולבות שעות ביקורת אותן מקבלת החברה ממנהל ההשקעות והמתפעל והכל בפיקוח ומעקב של המבקר הפנימי, ועדת הביקורת והנהלת החברה.
- אחראי אבטחת מידע עורך ביקורות שוטפות על נושא אבטחת המידע ומדווח מדי חצי שנה להנהלה ולדירקטוריון בתקופות קצרות יותר ככל שהדבר נדרש.
- בכל רבעון חותמים מנכ"ל החברה וסמנכ"ל הכספים על הצהרה הנדרשת לפי סעיף 404 SOX לעניין הבקרה הפנימית לעניין הגילוי בדוחות הכספיים. במסגרת הליך הבקרה מקבלת החברה הצהרות ממנהל ההשקעות ומהבנק המתפעל בהתאם לתקן 3402 – ISEA.
- החברה פועלת בהתאם לנדרש בחוזר גמל 10-9-2009 של רשות שוק ההון ומצהירה בהתאם ל SOX-404 גם על הבקרה הפנימית בעניין הדוחות הנלווים.
- החל מנובמבר 2005 מועד כניסת חוק קופות הגמל לתוקף, כפופה החברה, כמו כלל החברות המנהלות קופות גמל וקרנות ההשתלמות, גם לסנקציות אפשריות (כספיות ואחרות) בגין הפרת כללים אלו. עם כניסת תיקון מס' 7 לחוק הקופות הגמל, שחוקק במסגרת חוק הגברת האכיפה בשוק ההון (תיקוני חקיקה), תשע"א-2011, לתוקפו הורחבו סמכויות הפיקוח של הממונה והוגדלו סכומי העיצומים שהממונה רשאי להטיל על חברות מנהלות.

א. שינויים רגולטורים בתקופת הדוח

להלן שינויים מהותיים שחלו בהוראות הדין החלים על החיסכון הפנסיוני – דברי חקיקה, תקנות וחוזרי הממונה וכן עיקרי טיוטות שינויים מהותיים בהוראות הדין שפורסמו בתקופת הדוח:

חקיקה וחקיקת-משנה

1. **טיטת תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים) (תיקון), התשפ"א-2021 (7.2.2021):** טיוטת תיקון לתקנות, שהוגשה לכנסת לאישור ביום 1.3.21, והמוצעת לאור השינויים שחלו בסביבה הכלכלית ובשוק ההון, ועיקריה –

- המגבלה על השקעות גופים מוסדיים בתעודות סל, תחול רק על קרנות סל שהן צד קשור לגוף המוסדי, ושאינן קרנות שמשקיעות בהתאם לכללי ההלכה היהודית.
- לאור סביבת הריבית הנמוכה, מוצע לאפשר גמישות השקעה רבה יותר לקרנות ותיקות בניהול נכסים.
- מוצעים מספר תיקונים שמטרתם הסרת חסמי השקעה בבחינת השקעות פוטנציאליות בתשתיות בישראל והגברת הגמישות של גופים מוסדיים בהרכבת תיק השקעות שיוכל להשיא תוחלת תשואה גבוהה יותר עבור החוסכים.
- מוצע להתיר השקעה בשיעורים גבוהים יותר מהמגבלה הקבועה כיום בתקנות, לפיה קבוצת משקיעים רשאית להחזיק רק עד 20% מסוג מסוים של אמצעי שליטה בתאגיד, ולאפשר לכלל המשקיעים המוסדיים באותה קבוצה, באמצעות כספי החוסכים בלבד, רכישה בהנפקה של 29% נוספים בתאגיד שפעילותו הוגבלה להקמה ופיתוח של פרויקט ייעודי בתחום תשתיות בישראל או תאגידי שמטרתם גיוס הון לפרויקטים בתחום התשתיות בישראל, ותאגידי שמטרת השקעותיהם שיפור יכולת ההתמודדות עם שינויי האקלים והפחתתם.

2. **תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כיסויים ביטוחיים בקופות גמל) (נגיף הקורונה החדש) (הוראת שעה) (תיקון), התשפ"א-2021 (18.2.21):** הוראת תקופת הוראת השעה מיום 31.12.2020 ליום 30.6.2021.

לפי הוראת השעה, חברה מנהלת תשלח הודעה בכתב לעמית שיתרתו הצבורה נמוכה מעלות הכיסוי הביטוחי, באשר לתקופה שבה יישמר הכיסוי הביטוחי שבתוקף וכן זכותו של העמית להפקיד סכום לצורך המשך שמירת הכיסוי הביטוחי. כמו כן הוראת השעה כוללת הוראות לגבי עמית שהופחת שכרו המבוטח.

3. **טיטת תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות) (הוראת שעה), התשפ"א-2021 (1.7.2021):**

- טיוטה לפיה תוארך, מיום 28.2.2021 ועד ליום 6.1.2022, תקופת הוראת השעה הקבועה בתקנה 3א לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות), התשס"ח-2008.
- תקנה 3א' כוללת בין ההוצאות הישירות גם עמלות ניהול חיצוני (דמי ניהול מקרנות השקעה, גידור, קרנות נאמנות וקרנות סל). תקנה 3א' מגבילה את שיעור ההוצאות הישירות - לתקרה של 0.25% משווי נכסי הקופה/המסלול.

חוזרים, הנחיות והבהרות

1. **חוזר שה. 7950-2020 עמדת ממונה – פעולות נושא משרה טרם קבלת אישור הממונה (5.1.21):** הבהרה לגבי איסור פעולות של מי שמיועד לכהן כנושא משרה בגוף, כל עוד לא ניתן אישור הממונה על שוק ההון למינוי. הובהרו הפעולות שאין לבצען עד לאישור המינוי.
2. **חוזר שה. 273-2021 עמדת ממונה – פגיעה באי תלותו של רואה חשבון מבקר עקב מתן שירות נלווה (14.1.21):** עקב חשיבות שמירת אי-תלותו של הרו"ח המבקר החיצוני בגוף מוסדי, פורסמה עמדת הממונה ובה פירוט לדוגמה (לא ממצה) של מצבים ופעולות מסוימים אשר בהתקיים אחד מהם יראו כנפגעת את אי-תלותו של הרו"ח המבקר החיצוני עקב מתן שירות נלווה.
3. **חוזר 2021-9-2, חוזר 2021-9-1, טיוטת חוזר 2019-49 אופן הפקדת תשלומים לקופת גמל – עדכון; מבנה אחיד להעברת מידע ונתונים בשוק החיסכון הפנסיוני – עדכון; תשלום עבור שימוש במערכת סליקה פנסיונית מרכזית (טייטה) (19.1.21):** דחיית מועדי התחולה לגבי ביצוע פעולות מסוימות שנקבעו בחוזרים קודמים.
4. **חוזר 2016-9-24 איסוף מידע סטטיסטי לגבי יישוב תביעות ואופן טיפול בבקשות למשיכה והעברת כספים (11.2.21):** צורף קובץ אקסל לצורך הדיווח לשנת 2020 לממונה על שוק ההון לגבי בקשות למשיכת כספים, להעברת כספים ותביעות.
5. **הבהרה לגבי הארכת תוקפה של הוראת השעה בתקנות הוצאות ישירות בגין פיזור הכנסת ה-23 (10.3.21):** הבהרה כי עם התפזרותה של הכנסת ה-23 ביום 23.12.2020, ובהתאם לסעיף 38 לחוק יסוד: הכנסת, הוראה השעה הקבועה בתקנה 3א לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות), התשס"ח-2008, תעמוד בתוקפה עד תום 3 חודשים מיום התכנסות הכנסת ה-24.
- תקנה 3א' האמורה כוללת בין ההוצאות הישירות גם עמלות ניהול חיצוני (דמי ניהול מקרנות השקעה, גידור, קרנות נאמנות וקרנות סל). תקנה 3א' מגבילה את שיעור ההוצאות הישירות - לתקרה של 0.25% משווי נכסי הקופה/המסלול.
6. **חוזר 2021-9-3 תיקון הוראות החוזר המאוחד - דירקטוריון גוף מוסדי - הארכת הוראת שעה על רקע אירוע הקורונה (21.3.21):** על רקע התפשטות נגיף הקורונה בישראל, נקבעו בחוזר 2020-9-10 מיום 20.4.2020 הקלות והתאמות באופן עבודת הדירקטוריון וועדותיו. תוקף ההקלות וההתאמות הוארך עד לתום שנת 2020.
- חוזר זה מאריך ב-6 חודשים נוספים, עד ליום 30.6.2021, את תוקף ההוראה לעניין ביטול חובת הדירקטוריון וועדותיו להתכנס לפחות פעם ברבעון באופן פיזי.
7. **חוזר 2021-10-1 תשלום עבור שימוש במערכת סליקה פנסיונית מרכזית (4.5.21):** בהמשך להוראה שנוספה ב-27.4.2020 לנספח ד' (ממשק אירועים) בחוזר מבנה אחיד, והמאפשרת ללקוח לקבל מידע נחוץ טרם העברת הפקדה פנסיונית ראשונה, וכן המאפשרת למעסיק לקבל מידע נחוץ לצורך העברת ההפקדות הפנסיוניות של עובדי בממשק האחד, תוקן חוזר סוכנים ויועצים 2019-10-3 "תשלום עבור שימוש במערכת סליקה פנסיונית מרכזית" (21.11.19) ונקבעו הוראות לעניין התשלום עבור הפעולות החדשות הללו.

מאחר שהמידע מתייחס למוצר המנוהל אצל גוף מוסדי ונדרש לצורך המשך הפקדות לאותו המוצר, נקבע כי הגוף המוסדי ישלם בגין הפעולה.

נקבע כי גוף מוסדי ישלם לספק עבור מענה לבקשת מידע לצורך הפקדה ראשונה עבור עובד חדש 2.4 ש"ח בעד כל המוצרים של הלקוח בגוף המוסדי, במועד שבו מועבר המידע.

8. **חוזר 2021-9-4 תיקון הוראות החוזר המאוחד – פרק 4 לשער 5 "ניהול נכסי השקעה"** – **הסדרי חוב וחברות מדרגות (11.5.21):** השקעה בחוב היא אחד מאפיקי ההשקעה העיקריים של הגופים המוסדיים, והוחלט להקל בנטל הרגולטורי תוך שמירה על רמת ניהול נאותה של נכסי השקעה.

לאור ההקלות, וכן הגידול המשמעותי שחל בהיקפי ההשקעה של הגופים המוסדיים בחובות שהונפקו מחוץ לישראל, בוטלה ההחרגה לגביהם, כך שההוראות הרלוונטיות בפרק ניהול נכסי השקעה יחולו גם על חובות שהונפקו מחוץ לישראל. בהתאם נקבעו בחוזר זה מספר תיקונים בפרק ניהול נכסי השקעה, במטרה לייעל את תהליך ההשקעות של הגופים המוסדיים ומאידך להדק את אופן הפיקוח על השקעות בחוב מחוץ לישראל.

9. **חוזר 2021-9-5 "חוזר הצטרפות לקרן פנסיה או לקופת גמל – תיקון" (30.5.21):** תיקון לחוזר גופים מוסדיים 2016-9-29 "הצטרפות לקרן פנסיה או לקופת גמל – תיקון" (1.1.2017), וקביעת חובת יידוע של גוף מוסדי לאדם המעוניין להצטרף כעמית לקופת גמל, בנושא ההוצאות הישירות. ההוראות שנקבעו (תחילה: 1 ספטמבר 2021) –

- **הצגת נתוני הוצאות ישירות באתר האינטרנט של החברה המנהלת:** יוצגו שיעור ההוצאות הישירות שנגבו בשנה הקלנדרית החולפת בכל אחד ממסלולי ההשקעה שבניהול החברה; הנתונים יוצגו באתר בצמוד למידע על שיעורי התשואות; החברה תעדכן את הנתונים לגבי ההוצאות שנגבו בשנה החולפת עד ליום 31 במרץ בכל שנה.
- **גילוי בהודעה לעמית לאחר צירופו לקופת גמל:** בהודעה לעמית הנשלחת לאחר שהושלם הליך צירופו לקופת גמל, יינתן גילוי כי בנוסף לדמי הניהול, ייגבו מנכסי קופת הגמל הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות, ותינתן הפניה עם קישור לאתר החברה המנהלת בו יפורטו שיעור ההוצאות הישירות.

10. **חוזר 2021-9-6 תיקון הוראות החוזר המאוחד – פרק 4 לשער 5 "ניהול נכסי השקעה" (השאלת ניירות ערך) (30.5.21):** בחודש יולי 2020 הבורסה לני"ע בת"א השיקה מערכת מאגר השאלות מרכזי לניירות ערך, כאשר מסלקת הבורסה משמשת כ**צד נגדי מרכזי** וערבה להחזרת נייר הערך למשאל בתום תקופת השאלה. לאור זאת עודכנו הוראות פרק ניהול נכסי השקעה בחוזר המאוחד והותאמו לתיקון האמור. תמצית התיקונים (תחילה 45 ימים מיום פרסום החוזר, 30.5.21) –

- תיקון להגדרת "אשראי (אגב השקעות) מוחרג" כך שתתייחס להשאלת ני"ע אשר מסלקה היא צד נגדי מרכזי להשאלה, והשאלת ני"ע אשר צד נגדי מרכזי כשיר עפ"י סטנדרטים בינלאומיים לתשתיות פיננסיות הוא צד נגדי מרכזי להשאלה.
- עדכון התנאים לביצוע השאלת נייר ערך, וחיוב משקיע מוסדי לקבוע תנאי סף לביצוע השאלות ותיקופם אחת לשנה.

11. **עמדת הממונה – מדיניות להרחבת פעילותן של חברות המנהלות קופות גמל ענפיות בלבד (שה. 1261-2021, 2.6.21):** עמדה ותנאים שהציג הממונה לגבי הרחבת פעילות לאוכלוסייה נוספת או פתיחת קופת גמל להשקעה, אשר הממונה ישקול להתיר לקופות גמל ענפיות אשר יעמדו באמות מידה קפדניות יותר בתחומי הממשל התאגידי. כתנאי-סף נדרש היקף נכסים של לפחות 1 מיליארד ש"ח, ולפיכך לא רלוונטי לחברה.

12. **חוזר 2021-9-8 אופן הפקדת תשלומים לקופת גמל – עדכון (13.6.21):** תיקון לחוזר 2020-9-4 להגברת השקיפות לעמית לגבי כספים שהופקדו לקופת הגמל עבורו אך טרם שויכו, וכן לצמצום היקף הכספים בחשבונות המעבר :

- חובת מתן הודעות שוטפות על כספים שהועברו לחשבונות מעבר, כולל הודעה בדוח הרבעוני והשנתי לעמית ובה החברה המנהלת תציע לעמית לקבל עדכון שוטף מדי חודש על קליטת כספי החיסכון במסרון לטלפון הנייד.
- שינוי משמעותי בתנאים להשבת תשלום שהופקד ביתר למעסיק, תוך הצבת מגבלות ודרישה לקבלת אישור העובד להשבת כספים כאמור בחלוף למעלה מ-9 חודשים ממועד הפקדת הכספים לחשבון העובד בגוף המוסדי.
- צמצום לוחות הזמנים למתן היזון חוזר על קליטת הכספים בחשבונות העמיתים. היזון חוזר ראשוני על תקינות הדיווח יועבר למעסיק בתוך 30 דקות (במקום 3 שעות) ממועד מסירת הדיווח. היזון חוזר מסכם על רישום זכויות לפי דיווח יועבר למעסיק עד תום יום העסקים שבו נמסר הדיווח (במקום בתוך 5 ימי עסקים) ובלבד שהדיווח נמסר עד השעה 12:00.
- היזון חוזר מסכם שבועי עד השלמת קליטת המידע והכספים בחשבון העובד, יועבר למעסיק מדי שבוע (במקום מדי חודש).

13. **חוזר 2021-9-7 מבנה אחיד להעברת מידע ונתונים בשוק החיסכון הפנסיוני – עדכון (13.6.21):** כחלק מייעול תהליכי העבודה בשוק ולאור ההתפתחויות הטכנולוגיות, החוזר מקצר את לוחות הזמנים להעברת מידע, כדי לאפשר ללקוח לקבל את המידע במועד שבו הלקוח נדרש לנושא. נוספו ממשקים חדשים, קוצרו לוחות הזמנים, וגובשה תפיסה לחיבור הממשקים השונים המרכיבים את הרשומה האחידה.

14. **חוזר 2021-9-9 תיקון הוראות החוזר המאוחד – פרק 4 לשער 5 "ניהול נכסי השקעה" (שיתוף פעולה עם קרן קשורה) (22.6.21):** תקנה 23 לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), התשס"ב-2012, קובעת כי משקיע מוסדי רשאי לעשות עסקה עם "צד קשור" ובאמצעותו או להשקיע בו, בתנאים שהיו חלים ובמחיר שהיה משולם לצד שאינו קשור, באותן הנסיבות, ובלבד שהתקיימו התנאים שעליהם יורה הממונה. מטרת החוזר לתקן את הוראות החוזר המאוחד ולהגדיר תנאים לשיתוף פעולה בין קבוצת משקיעים לבין קרן השקעה המהווה צד קשור (שהמבטח מחזיק 50% לפחות ממנה), זאת כדי להבטיח את ענייני החוסכים לצד השאת היתרות בשיתוף הפעולה.

15. **טיוטת חוזר 2020-191 דיווח על אירועי סייבר וכשל טכנולוגי (15.7.21) (תחולה מוצעת החל מ-30.9.21):** מטרת טיוטת החוזר לקבוע את סוגי המקרים בהם נדרש גוף מוסדי לדווח לממונה על אירועי סייבר וכשל טכנולוגי, וכן הוראות נוספות בנוגע לדיווחים אלה, על מנת להבטיח כי הגוף נוקט את הצעדים הדרושים לצמצום הנזק הנובע מאירוע זה,

ולוודא ביצוע תהליכים נאותים של התאוששות והפקת לקחים בעקבות האירוע, וכן לאפשר לרשות שוק ההון לנקוט פעולות משלימות כאשר קיים חשש לאירוע בעל השפעה רחבה.

בטיטה מוצע כי גוף מוסדי ידווח לממונה על אירוע שעשויה להיות לו השפעה מהותית על הגוף המוסדי או על לקוחותיו. "אירוע" יוגדר מהותי על ידי גוף מוסדי בהתאם לנהליו הפנימיים או בהתקיים לפחות אחד מהתבחינים המפורטים בטיטת החוזר. כמו כן, בטיטת החוזר מפורטות הוראות לדיווח ראשוני לממונה על אירוע, דיווחים במהלך אירוע, ודיווחים על סיום אירוע.

16. **טיטת חוזר שה. 2021-6737 תיקון הוראות החוזר המאוחד לעניין דיווח על אישור מודל דירוג פנימי (14.9.21):** מטרת טיטת החוזר (מספרה גם 2020-198) לקבוע כי גוף מוסדי יהיה חייב לדווח לממונה על מודל לדירוג פנימי שאישר דירקטוריון הגוף המוסדי או ועדה שהוסמכה לכך. טיטת החוזר מפרטת את אופן הדיווח הנדרש לממונה, אשר יועבר באמצעות פורטל אותות וההודעה על שימוש במודל תועבר בקובץ Pdf באמצעות כספת.

17. **חוזר 2021-9-12 "תיקון הוראות החוזר המאוחד – דיווח על אישור מודל לדירוג פנימי" (31.10.21) (תחילה מיום הפרסום):** נקבע כי גוף מוסדי יהיה חייב לדווח לממונה על מודל לדירוג פנימי שאישר דירקטוריון הגוף המוסדי או ועדה שהוסמכה לכך. הוגדר כי הגוף המוסדי יגיש לממונה דוח שימוש במודל דירוג פנימי עד ה-31 בינואר לגבי השנה החולפת, באמצעות פורטל אותות; והודעה על אישור מודל דירוג פנימי חדש תדווח בתוך 7 ימים ממועד אישור המודל בדירקטוריון או בוועדה, כאשר הדיווח יועבר בקובץ Pdf באמצעות הכספת.

18. **טיטת עמדת הממונה שה. 2021-5130 "תשלום גמול לדירקטור שאינו דירקטור חיצוני בחברה המנהלת קופות גמל ענפיות בלבד" (31.10.21):** טיטת עמדת ממונה, לפיה חברה מנהלת קופות גמל ענפיות תהיה רשאית להעניק גמול לדירקטור שאינו חיצוני בהתקיים כל התנאים הבאים:

- הדירקטור הוא בעל כשירות מקצועית כמפורט בתקנה 3(2) לתקנות קופ"ג ענפיות [התקנה דורשת תואר אקדמי בתחום רלוונטי ועיסוק בתחום במשך 3 שנים לפחות], זאת במטרה להביא לשיפור בממשל התאגידי בחברות מנהלות ענפיות;
- סכום הגמול לדירקטור בעל כשירות מקצועית עפ"י תקנה 3(2) אך שאינו עומד בתנאי הכשירות למינוי וכהונה כדירקטור לפי סעיף 13 לחוזר "דירקטוריון גוף מוסדי" (הסעיף דורש השכלה, ידע, ניסיון או מומחיות בתחום רלוונטי), יוגבל לסכום הקבוע בתקנות החברות הממשלתיות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור מקרב הציבור בחברות הממשלתיות), התשנ"ד-1994, לפי רמת סיווג החברה;
- כאשר הדירקטור עומד בתנאי הכשירות שנקבעו בחוזר "דירקטוריון גוף מוסדי", לא תחול מגבלת סכום הגמול הנ"ל;
- נדרש שהגמול לא יסתור את תקנון החברה המנהלת הענפית, או שנדרש תיקון תקנון חברה באישור הממונה.

לגבי דירקטור שאינו חיצוני אשר עד כה קיבל גמול, רשאית החברה להמשיך ולשלם לו גמול שאינו עומד בתנאים שפורטו לעיל, וזאת עד לסיום כהונתו כדירקטור בחברה.

19. חוזר 2021-9-13 "תיקון הוראות החוזר המאוחד – פרק 4 לשער 5 "ניהול נכסי השקעה" – שיקולי השקעה הנוגעים להיבטים סביבתיים, חברתיים והיבטי ממשל תאגידי ולסיכונים מתפתחים מהותיים (כגון סיכונים סייבר וסיכונים טכנולוגיים)" (18.11.21) (תחילה – מיום 1.7.2022): שיקולים הנוגעים להיבטים סביבתיים, חברתיים והיבטי ממשל תאגידי (להלן – שיקולי ESG) הולכים והופכים למשמעותיים יותר בשיח הציבורי בכלל ובתחום ההשקעות הפיננסיות, עקב השפעתם על תיקי ההשקעות, הן בהיבט ניהול הסיכונים והן בהיבט ביצועי ההשקעות. לפיכך החוזר מוסיף הוראות בפרק ניהול נכסי השקעה בחוזר המאוחד, ועיקרן:

- **ועדת השקעות של משקיע מוסדי תקבע מדיניות השקעה ביחס לשיקולי ESG** במסגרת קביעת מדיניות ההשקעה הכללית שנקבעת על ידה, ככל ששיקולים אלו רלוונטיים לביצועי תיק ההשקעות ועשויים להשפיע עליהם.

- **ועדת ההשקעות תגבש כללים ונהלים לפיתוח מומחיותו של המשקיע המוסדי לבחינת ההיבטים, השיקולים והסיכונים כאמור**, ללא תלות בגורמים חיצוניים. עם זאת, הוועדה רשאית לקבוע שניתן להתקשר עם נותני שירות חיצוניים בעלי מומחיות בתחום ה-ESG בתנאי שקיימים הליכים מפורטים ומתועדים לבחירה כאמור, לרבות בחינה של ניגודי עניינים פוטנציאליים.

- **משקיע מוסדי יפרט במסגרת המדיניות אותה הוא מפרסם מהם השיקולים הסביבתיים, החברתיים ושיקולי הממשל התאגידי הנשקלים על ידו במסגרת ניהול ההשקעות ואת הסיכונים המתפתחים הנוגעים לשיקולים אלו**. כמו כן, במסגרת אותה מדיניות, יפרט המשקיע המוסדי את שיקולי ההשקעה המהותיים הנוגעים לסיכונים מתפתחים מהותיים כגון סיכונים טכנולוגיים ולסיכונים סייבר.

20. **טיוטת נייר מדיניות שה. 2021-5811 "השקעה בתאגידי אינשורטק ובתאגידי השקעה בתחום טכנולוגיה פיננסית חדשנית"** (22.11.21): טיוטת נייר מדיניות שמטרתו לעודד גופים מוסדיים לבחון השקעות בחברות טכנולוגיה פיננסית חדשנית בתחומים בהם יש להם מומחיות מוגברת ביכולת ניתוח כדאיות ההשקעה, וזאת בשל הקרבה לתחומי פעילותם. המסמך מפרט קווים מנחים ותנאים למתן אישור הממונה להשקעה בתאגידי המבצעים השקעות במיזמי אינשורטק ובתאגידיים שמבצעים השקעות במיזמי טכנולוגיה פיננסית חדשנית.

אישור הממונה ניתן עפ"י תקנות 33(א) ו-33(ב) לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), התשע"ב-2012. התקנות לא מאפשרות להחזיק יותר מ-20% אמצעי שליטה, זולת תאגיד לניהול השקעות עבור הגוף המוסדי, ותאגיד שעיסוקו העיקרי קשור בפעילותו השוטפת של הגוף המוסדי.

בין הקווים המנחים למתן אישור הממונה: החזקה ב-51% לפחות בתאגיד האינשורטק, שעיסוקו העיקרי יהיה קשור לפעילות הגוף המוסדי והוא ישקיע בפעילות טכנולוגית או דיגיטלית עפ"י האסטרטגיה של הגוף המוסדי, לרבות בענין אוטומטציה של תהליכים, חדשנות עסקית ופיתוח מוצרים ועוד.

נייר זה מחליף את עמדת הממונה בעניין "השקעה בחברות אינשורטק" (מיום 13 בינואר 2020).

21. **טיטות חוזר 2020-226 מבנה אחיד להעברת נתונים בשוק החיסכון הפנסיוני – עדכון (20.12.21):** טיטה אחת משתי טיטות חוזרים במסגרת פנסיוני 2025 – שלב 2.

המדינה מתמרצת עובדים לחסוך לפנסיה, בין היתר, ע"י מתן הטבות מס. בהוראות הדין קיימות תקרות מרביות לקבלת הטבת מס לחוסך. מוצע לאפשר לגופים מוסדיים להגיש לחוסך את המידע הנדרש לשם קבלת החלטה מושכלת לגבי הטבות המס, וכן לאפשר לחוסך לקבל תמונה מלאה לגבי סך הכספים הרשומים לזכותו בגופים המוסדיים תוך אפיונם לפי דיני המס השונים. לפיכך מוצע לתקן את ממשק המעסיקים (נספח ה' לחוזר), כך שמעסיק יוכל להודיע לגוף מוסדי על פרישת עובד ממקום עבודה באופן ממוכן, לפי המידע הנדרש בטופס 161. עוד מוצע לאפשר לחוסך, באמצעות הגופים המוסדיים, לפנות למסלקה הפנסיונית לקבלת מידע על היתרה הצבורה לו בכל הגופים המוסדיים.

תחולה ביום הפרסום, לצד קביעת הוראות מעבר ליישום מדורג של הוראות טיטת החוזר בשנים הקרובות עד 2026.

22. **טיטות חוזר 2020-200 אופן הפקדת תשלומים לקופת גמל – עדכון (20.12.21):** טיטה שניה משתי טיטות חוזרים במסגרת פנסיוני 2025 – שלב 2.

מוצע לקבוע בחוזר הוראות לגבי אופן הדיווח של המעסיק לגוף מוסדי על מענקי פרישה המגיעים לעובד ממקום העבודה, וזאת בהתאם לפרטים המוגדרים בטופס 161 - הודעת מעביד על פרישה מעבודה של עובד. המעבר לדיווח ממוכן של הנתונים על מענקי פרישה, יסייע לחוסך למצות את זכויות המס לגבי מענקי הפרישה המגיעים לו מתוקף החוק מקופת הגמל.

תחולה ביום הפרסום, לצד קביעת הוראות מעבר לחודש מאי 2022.

23. **חוזר 2021-9-15 מרכיבי חשבון בקופת גמל – תיקון (22.12.21) (תחולה ביום הפרסום – 22.12.21):** חוזר גופים מוסדיים 2019-9-8 "מרכיבי חשבון בקופת גמל - תיקון" (29.7.19), קובע הוראות לגבי רישום מרכיבי חשבון בקופת הגמל. בהתאם להוראות החוזר עמית רשאי לבקש לייחס יתרה צבורה פטורה כיתרה צבורה שאינה פטורה, וזאת מבלי שהעמית נדרש להמציא לחברה כל אישור. כמו כן, לפי החוזר עמית רשאי להסב יתרה צבורה פטורה ליתרה צבורה שאינה פטורה ולהיפך.

מפניות שהגיעו לרשות שוק ההון, עולה כי המנגנון הקיים עלול לאפשר לעמיתים לשנות את ייחוס הכספים בקופת הגמל, על מנת לקבל הטבות מס שלא כדין. לאור האמור, **תוקן המנגנון הקבוע בחוזר כך ששינוי הייחוס יבוצע רק בכפוף להמצאת אישור כי ניתן שינוי ייחוס הפוך בקופת גמל אחרת, וזאת על מנת למנוע אפשרות של קבלות הטבות מס שלא כדין.**

ב. מחסומי הכניסה והיציאה העיקריים של התחום

מחסומי כניסה עיקריים

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

מחסומי יציאה עיקריים

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

ג. גורמי הצלחה קריטיים בתחום הפעילות והסיכונים החלים בו

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

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

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

ד. השקעות

1. מבנה ומדיניות ניהול ההשקעות של החברה

דירקטוריון החברה מתווה את המדיניות הכללית של השקעות החברה. ועדת ההשקעות במסגרת המדיניות הכללית מתווה את המדיניות המפורטת, אופן ביצוע ההשקעות, הרכב אפיקי ההשקעה, סדרי הגודל, עיתויי ההשקעה, נהלי עבודה ופיקוח וכן את פיזור ההשקעות בשווקים בארץ ובחו"ל. החלטות הוועדה מועברות לביצוע למנהל ההשקעות. עד אוקטובר 2021 השקעות החברה נוהלו על ידי פסגות ניירות ערך בע"מ. בתאריך 5.10.2021 הועבר ניהול תיק ההשקעות למיטב דש בית השקעות, בתיאום עם מנהל תיק ההשקעות אשר סיים, פסגות.

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

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

וועדת השקעות

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

חברי הוועדה ממונים ע"י דירקטוריון החברה. הוועדה מונה 3 חברים כאשר במועד אישור הדו"ח הכספי יו"ר הוועדה הינה הגב' גיקי סטרומינגר שהיא דירקטורית חיצונית, וחברים בה שני נציגים חיצוניים- גב' קרן עמרם וגב' בלה רזניק, אשר מחליפה את מר רונן מטמון שסיים את כהונתו בחודש אוקטובר 2021. כל חברי הוועדה הינם בעלי ניסיון וידע בתחום כנדרש.

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

בישיבות אלו מתקיימות התייעצות לצורך קביעת מדיניות המשך ניהול ההשקעות ופעילות ככל שנדרשת בנושא נכסי האשראי של הקרן כאמור לעיל. הוועדה גם דנה במדיניות ההשתתפות וההצבעה של הקרן באסיפות כלליות של חברות שהקרן מחזיקה בני"ע שלהם. ככל שקיימים דיווחים המחויבים בדיווח מיידי, הדיווח מבוצע בהודעה טלפונית ו/או בדואר אלקטרוני ובמידת הצורך מתקיימת ישיבה שלא מן המניין בנושא. בדיוני ועדת ההשקעות מוזמנת אליה דרך קבע מנהלת הסיכונים אשר מופיעה בהתאם לצורך ולהנחיות הוועדה.

בתקופה שבין ישיבה לישיבה במידה ורלוונטי (כגון, כאשר חלים שינויים משמעותיים בשוק ההון והכספים ו/או אירועים מיוחדים וכן שינויים נדרשים ביחס להחלטות בישיבת

הועדה הקודמת), מועבר חומר מקצועי שוטף לחברי הועדה ללימוד ועיון וכן, בעת הצורך מתקיימות התייעצויות טלפוניות או ישיבות שלא מן המניין. ביצועי מנהל התיק מדווחים לוועדת ההשקעות בישיבות הדו שבועיות. בישיבות אלו ניתן דווח על ההתפתחות משיבה קודמת וביצוע החלטות קודמות. בפני הועדה מונחים ניתוחים ומידע כלכלי שמשמשים לקבלת החלטות. להלן עיקרי תפקידי ועדת ההשקעות:

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

2. להלן מבנה תיק ההשקעות בחלוקה למרכיביו העיקריים לימים 31 בדצמבר 2021 ו- 31 בדצמבר 2020 (באלפי ש"ח):

א. מסלול ק.ס.מ כללי

מסלול כללי				
31/12/2020		31/12/2021		
באחוזים	אלפי ש"ח	באחוזים	אלפי ש"ח	
2.28	7,386	4.92	15,467	מזומנים ושווי מזומנים
46.28	149,767	41.42	130,089	נכסי חוב סחירים
1.46	4,731	1.03	3,220	נכסי חוב שאינם סחירים
10.37	33,552	17.26	54,202	מניות
39.61	128,195	35.36	111,078	השקעות אחרות *
0.00	23	0.01	34	אחרים
100.00	323,654	100.00	314,090	סך הכל נכסים

* כולל קרנות סל מנייתיות בסך של כ- 98,323 אלפי ש"ח המהוות כ- 31.30% מנכסי המסלול (ליום 31.12.2020 114,621 אלפי ש"ח המהוות כ- 35.42% מנכסי המסלול לאותו יום).

ב. מסלול ק.ס.מ אג"ח

מסלול אג"ח				
31/12/2020		31/12/2021		
באחוזים	אלפי ש"ח	באחוזים	אלפי ש"ח	
7.40	28	14.42	33	מזומנים ושווי מזומנים
57.52	218	56.90	129	נכסי חוב סחירים
35.09	133	28.81	66	השקעות אחרות *
		0.87	1	אחרים
100.00	379	100.00	229	סך הכל נכסים

* כולל קרנות סל אג"חיות בסך של כ- 66 אלפי ש"ח המהוות כ- 29.26% מנכסי המסלול (שנה קודמת- 67 אלפי ש"ח אשר היוו 35.64% מנכסי המסלול).

ג. מסלול ק.ס.מ מנייתי

לימים 31.12.2021 ו- 31.12.2020 לא קיימים נכסים במסלול.

3. מדיניות גידור

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

4. 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.

החברה קיבלה הודעה בכתב מיום 11.5.2021 ממנהל ההשקעות "פסגות ניירות ערך בע"מ" להלן – "בית ההשקעות" כי בשל הסכם מכירת מניות בית ההשקעות לחברת אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ, ההסכם לניהול השקעות החברה באמצעות בית ההשקעות יגיע לסיומו בתאריך 10.8.2021, מועד שלאחר מכן הוארך ליום 5.10.2021.

בהמשך להחלטת הדירקטוריון מיום 15.7.2021, החליט הדירקטוריון ביום 30.8.2021 להתקשר בהסכם ניהול השקעות עם מיטב דש בית השקעות לניהול השקעות החברה; זאת תוך התבססות על ההליך שהתנהל בחודשים הקודמים באגף הפנסיה של ההסתדרות, עבור החברות המנהלות קופות גמל ענפיות, לבחירת מנהל תיקי השקעות, וכן על סמך דיונים שהחברה קיימה ובהם נשקלו אפשרויות ההתקשרות עם בתי השקעות, בטרם הוחלט לבחור במיטב דש כאפשרות המתאימה ביותר עבור החברה.

החברה פעלה על מנת להבטיח כי העברת ניהול תיק ההשקעות – ממנהל תיקי ההשקעות המסיים פסגות למנהל תיקי ההשקעות הנכנס מיטב דש – תיעשה ביעילות ובאופן חלק בהיבטים התפעוליים והמשפטיים, תוך הקפדה על שמירת איכות ניהול תיק ההשקעות של החברה.

בתאריך 5.10.2021 ניהול תיקי ההשקעות החל להיות מטופל בידי מנהל תיקי ההשקעות הנכנס "מיטב דש", בתיאום עם מנהל תיקי ההשקעות המסיים "פסגות".

דמי הניהול אשר משלמים למיטב דש הם 0.07% בתוספת מע"מ מנכסי החברה. יצוין כי עקב אילוץ המעבר למנהל ההשקעות החדש, עליית שיעור דמי ניהול ההשקעות מ 0.035% ששולמו עד כה ל- 0.07% בתוספת מע"מ המשולמים החל ממועד תחילת מתן השירות על ידי מנהל ההשקעות החדש, צפויה להשפיע על שיעור דמי הניהול לעמיתים אשר צפוי לעלות באופן יחסי כתוצאה מכך.

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

הדירקטוריון של החברה מטפל גם בנושאים הבאים:

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

נוהל הקצאת השקעות

פעילות ההשקעות 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 וחיפה.

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 החברה הנחתה את מנהל ההשקעות לפנות לקבלת אישור מראש מועדת ההשקעות לפעולות מסוימות כפי שהוגדר בנהליה. הקרן וחברי ועדת ההשקעות מקבלים שירותים מיועצת ניהול סיכונים השקעות אשר במסגרת תפקידה, מוזמנת באופן קבוע לישיבות הועדה משתתפת בהן וכן מוזמנת ומדווחת לדירקטוריון החברה אחת לרבעון. בין יתר תפקידיה פועלת מנהל הסיכונים, לזהות את הסיכונים הכרוכים בהשקעות ובאשראי, להעריך את השפעתם ולקבוע את אופן ניהולם ובמקביל לדווח עליהם במועד למנכ"ל, לוועדת ההשקעות ולדירקטוריון, כמו כן, לבקר ולהעריך באופן שוטף את עמידת מערך ההשקעות במגבלות ההשקעה ובכללים לניהול השקעות שנקבעו במסגרת מדיניות הדירקטוריון וועדת ההשקעות ויישום החלטות ועדת ההשקעות והדירקטוריון על ידי מערך ההשקעות.

ה. ביטוח חיים קבוצתי

לעמיתים שהצטרפו לקרן לפני גיל הפרישה היתה קיימת האפשרות לרכוש ביטוח חיים ריסק עם כיסוי למוות מכל סיבה ונכות ותמידית הנגרמת כתוצאה מתאונה או מחלה, בסכום מרבי של כ- 117 אלפי ש"ח. נכון ל- 31.12.2021 פרמיית הביטוח השנתית הינה 361 ש"ח למבוטח (הסכומים מתעדכנים מידי חודש לפי שיעור עליית המדד כשהמדד הבסיסי הינו המדד שמפורסם בחודש דצמבר).

חברת כלל ביטוח, באמצעותה נעשה הביטוח הקבוצתי, הודיעה לחברה כי הפוליסה אינה רווחית ולפיכך הפוליסה הקבוצתית אשר תוקפה עד לתאריך 28/02/2021 לא תחודש החל מיום 01/03/2021. החברה פנתה לכלל ביטוח וביקשה להמשיך את הפוליסה הקבוצתית בתנאים הקיימים, אך הפניות לא צלחו. על כן החל מיום 01/03/2021 חדלו להינתן כיסויים ביטוחיים במסגרת הפוליסה הקבוצתית שבנדון והסתיימה גביית פרמיית הביטוח מהעמיתים. לכל עמית המעוניין בכך קיימת האפשרות לבטח את עצמו, באמצעות כל סוכן ביטוח המורשה לכך, בביטוח אישי למקרה מוות ו/או נכות צמיתה.

ו. הון אנושי

החברה מופעלת באמצעות הדירקטוריון וועדותיו. מחצית מחברי הדירקטוריון אמורים להיות ממונים על ידי מדינת ישראל באמצעות שר האוצר והמחצית השנייה על ידי ההסתדרות הכללית החדשה / הסתדרות הביוכימאים והמיקרוביולוגים. דירקטוריון החברה כולל 6 חברים נכון ליום 31/12/2021.

הניהול השוטף של החברה התבצע באמצעות ועדת ניהול המורכבת ממנכ"לית החברה ויו"ר הדירקטוריון. תקופת הכהונה של יו"ר דירקטוריון החברה הסתיימה ביוני 2017. על פי תקנון החברה יו"ר דירקטוריון החברה ממונה על ידי מדינת ישראל ועל המדינה באמצעות רשות החברות הממשלתיות להעביר לחברה מינוי של יו"ר דירקטוריון חדש לחברה.

1. עובדי החברה

החל מיום 31.12.2021 החברה אינה מעסיקה עובדים. השירותים שניתנו בעבר על ידי עובדת החברה והוצאו ברובם למתפעל וחלקם לעובדת בחברה לניהול קרן ההשתלמות להנדסאים וטכנאים בע"מ.

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

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

ז. שיווק והפצה

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

לקראת דצמבר 2017 ניהלה הנהלת החברה הליך לבחירת משווק פנסיוני שיוכל לבצע שימור לעמיתים המעוניינים לנייד כספיהם לקרנות השתלמות אחרות ולשווק את הקרן לעובדים הזכאים להצטרף אליה ואינם עמיתים בה. החל מינואר 2018 התחיל המשווק הפנסיוני לעבוד במיקור חוץ עם החברה. על אף מאמצי השימור ולאחר ניתוח הנתונים והעלות מול התועלת, לא ניכר שיפור משמעותי בשיעור העזיבה של העמיתים.

בהתאם לאמור לעיל, החל משנת 2021 החברה נאלצה להפסיק את עבודות השימור והתמקדה בצמצום ההוצאות שלה.

ח. ספקים ונותני שירותים

ספקי השירות העיקריים הם כדלהלן:

מיקור חוץ

חוזר רשות שוק ההון לעניין מיקור חוץ בגופים מוסדיים מבקש להגדיר את העקרונות לעניין ביצוע פעילות מהותית של החברה במיקור חוץ וכן, קובע כללים לגיבוש מדיניות בנוגע למיקור חוץ על ידי הגוף המוסדי, וכן קובע שיקולים שיש להביא בחשבון בעת קבלת החלטה על ביצוע מיקור חוץ בידי הגוף המוסדי, וכן מפרט תהליכי עבודה שצריכים להתקיים בחברה לעניין הוצאת פעילות מהותית באמצעות ביצוע מיקור חוץ.

כיום, החברה נעזרת במיקור חוץ לצורך איוש משרות מנהל כספים, מבקר פנים, מנהל סיכונים, מנהל אבטחת מידע, יועץ משפטי, מנהל ההשקעות, ממונה אכיפה פנימית.

- מנהל כספים – החל מנובמבר 2020 רו"ח ג'ורג' פאנוס משמש כמנהל הכספים. מנהל הכספים אחראי על ניהול הכספים השוטף של החברה המנהלת וניהול מעקב ובקרה אחר פעילות הבנק המתפעל. במסגרת תפקידו עורך את הדוחות הכספיים הרבעוניים והשנתיים של החברה והקרן שבניהולה.
- מבקר פנימי - העורך דוחות ביקורת בהתאם לתוכנית הביקורת ומציגם בוועדת הביקורת - רו"ח אליהו להט.
- רו"ח מבקר – עורך ביקורת על הדוחות הכספיים השנתיים והרבעוניים של הקרן ושל החברה המנהלת – משרד כורם- מילא מקובסקי ושות', רואי חשבון.
- יועץ משפטי - מסייע לקרן בכל הקשור לדרישות החוק, תביעות, הליכים משפטיים ונושאים משפטיים נוספים- עו"ד ליאור כץ.
- מנהלת סיכונים – מציגה בפני הקרן את ניתוח הסיכונים הפיננסיים הגלומים בתיק ההשקעות- מירי בן יהושע.
- מנהל אבטחת מידע – אמון על יישום הוראות בנושא אבטחת מידע וניהול מערכות מידע – עו"ד אור לביא, חברת פריימסק.
- ממונה אכיפה – אחראי על מעקב, יישום ובקרה אחר הוראות רגולציה - עו"ד ליאור כץ.
- מתפעל – מלם גמל ופנסיה בע"מ. עד ליולי 2019 בנק הפועלים בע"מ - המחלקה לניהול נכסי קופות גמל.
- מנהל ההשקעות – עד לאוקטובר 2021 שימש כמנהל ההשקעות פסגות ניירות ערך בע"מ, והחל מיום 5.10.2021 הועבר ניהול ההשקעות למיטב דש בית השקעות.
- שירותי מזכירות – החברה מקבלת שירותי מיקור חוץ בזימון ישיבות דירקטוריון וועדותיו ובכתיבת פרוטוקולים.

ט. רכוש קבוע

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

י. עונתיות

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

יא. נכסים לא מוחשיים

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

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

יב. דיון בגורמי סיכון

המידע שלהלן בדבר דיון בגורמי סיכון ניתן ביחס לחברה. בנוגע לגורמי סיכון של הקרן המנוהלת על ידי החברה, ראה פירוט בדוחות סקירה של הקרן.

המידע בדבר השפעת גורמי הסיכון שלהלן על החברה הינו מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968.

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

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

יג. הסכמים מהותיים

1. לחברה אין הסכמים מהותיים שלא במהלך העסקים הרגיל.
2. לחברה אין הסכמים עם צדדים קשורים.

פרק ד' - היבטי ממשל תאגידי

א. הדירקטורים וחברי ועדת ההשקעות של החברה המנהלת

שם	מספר ת.ז.	שנת לידה	מען	תאריך תחילת כהונה	תאריך סיום כהונה	בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית או כשירות מקצועית	עובד של התאגיד/ חברה בת, תאגיד קשור או של בעל עניין	משפחה של בעל עניין	בן
אסתר אדמון	55709265	1959	אטד 9 נווה נוי באר שבע	יוני 2014	-	כן	כן	לא	לא
אירית בן שלמה	56428725	1960	חוט השני 20 מעלה אדומים	יוני 2014	-	לא	לא	לא	לא
ד"ר בן ציון כץ	57812653	1962	פלדי יחיאל 7/13 רחובות	יוני 2014	-	לא	לא	לא	לא
אורי פלישמן	017406448	1972	אהוד 25 כפר האורנים	מרץ 2015	-	כן	לא	לא	לא
גיסי סטרומינגר	017586751	1971	תל אביב	יולי 2016	-	כן	לא	לא	לא
קרן עמרם	32211504	1975	שד' ההשכלה 17, ת"א	אוגוסט 2017	-	כן	לא	לא	לא
ירון סוכר	22606875	1966	שייקה אופיר 14 ראש העין	ינואר 2018	אפריל 2022	כן	לא	לא	לא
רוני מטמון	32234114	1975	בית הלל 13 ר"ג	יולי 2018	אוקטובר 2021	כן	לא	לא	לא
בלה רוניק	016453060	1968	פעמונית 27 ב, נס ציונה	אוקטובר 2021	-	כן	לא	לא	לא

ב. מידע פרטני

שם	דירקטור חיצוני/ בלתי תלוי/ דירקטור חיצוני מומחה	השכלה והתעסקותו בחמש השנים האחרונות והחברות בהן משמש כדירקטור	חברות בדירקטוריון וועדותיו		
			דירקטוריון	ועדת ביקורת	ועדת השקעות
גיסי סטרומינגר	כן	תואר ראשון בניהול וכלכלה אוניברסיטת ת"א תואר שני במנע"ס, התמחות במימון אוניברסיטת ת"א. תואר שני במדיניות ציבורית, התמחות בכלכלה אוניברסיטת ת"א. מייסדת ומנהלת את חברת השתלמותי וכן מכהנת כדח"צ בחברת שב"א, בקופת התגמולים לעובדי אל על נתיבי אויר וכחברת מנהלה בקרנות הפנסיה הוותיקות עמיתים. בעבר שימשה כראש אגף השקעות, דירקטורית ומנכ"ל החברה לניהול תיקים מוסדיים בבית ההשקעות הלמן אלדובי. משמשת כדירקטורית בקופת התגמולים לעובדי אל על, בחברת שירותי בנק אוטומטיים בע"מ ובחברת סולאיר אנרגיות מתחדשות בע"מ.	כן	כן	כן
אסתר אדמון	לא	תואר שני ברפואה מעבדתית, מנכ"ל הקרן ומנהלת מוקד דגימות מעבדה מרחב דרום וסורוקה, עד ליום 31/12/2019 שימשה כמנכ"ל ודירקטורית בקופת גמל שובל.	כן	לא	לא
אירית בן שלמה	לא	תואר שני בניהול טכנולוגיה, לימודי יעוץ ופתוח ארגוני מנהלת יחידת אבטחת איכות במעבדה הביוכימית ואחראית המעבדה, בבי"ח שערי צדק.	כן	לא	לא
ד"ר בן ציון כץ	לא	תואר שלישי באימונולוגיה של סרטן, פוסט-דוקטורט ב- NIH. סגן מנהל המעבדה ההמטולוגית במרכז הרפואי ת"א ומרצה בכיר בביה"ס לרפואה, אוניברסיטת ת"א.	כן	לא	לא

לא	לא	כן	תואר LLB במשפטים.	לא	אורי פלישמן
כן	לא	לא	תואר ראשון כלכלה וסוציולוגיה, תואר שני מנהל עסקים, מנכ"ל אילון קרנות נאמנות.	כן	קרן עמרם
לא	כן	כן	תואר ראשון בכלכלה מאוניברסיטת בר-אילן. תואר שני במנהל עסקים, התמחות מימון מאוניברסיטת בר אילן. מנהל כספים בעברו במספר חברות ומכהן כמנכ"ל חברת אופי טכנולוגיות מאז 2014.	כן	ירון סוכר
כן – כהונתו הסתיימה ביום 10.10.2021	לא	לא	תואר BA בכלכלה ותואר MBA במנהל עסקים מאוניברסיטת בן גוריון. מנהל השקעות בעברו בבית השקעות אקסלנס בהווה בעלים ומנכ"ל קרן גידור.		רוני מטמון
כן – כהונתה החלה ביום 10.10.2021	לא	לא	תואר ראשון בכלכלה מאוני ת"א, תואר שני במימון ושיווק מאוני ת"א, בעלת רישיון ייעוץ השקעות ורישיון ייעוץ פנסיוני, בעלת משרד ייעוץ פיננסי ופנסיוני		בלה רוזניק

ג. נושאי משרה

שם	מספר ת.ז.	שנת לידה	תפקיד בחברה	תחילת כהונה	השכלה וניסיונו בחמש השנים האחרונות	תפקיד בחברה קשורה או בבעל עניין בחברה	בן משפחה של בעל עניין בחברה
ג'ורג' פאנוס	039975008	1983	מנהל כספים	נובמבר 2020	רואה חשבון, תואר ראשון בחשבונאות וכלכלה	עד ליום 31.12.19 שימש מנהל כספים בחברה שובל-חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ - צד קשור.	לא
אסתר אדמון	55709265	1959	מנכ"ל ודירקטורית	אוגוסט 2014	תואר שני ברפואה מעבדתית, מזכ"ל הסתדרות הביוכימאים והמיקרוביולוגים, מנהלת מוקד דגימות מעבדה מרחב דרום וסורוקה, מנכ"ל ודירקטורית בחברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ-צד קשור.	מזכ"ל הסתדרות הביוכימאים והמיקרוביולוגים. כמו כן, עד ליום 31.12.19 כיהנה כמנכ"ל ודירקטורית בחברה שובל – חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ-צד קשור	לא
ליאור כץ	58047135	1963	יועץ משפטי	יוני 2019	עורך דין	עד ליום 31.12.19 שימש כיועץ משפטי וממונה על האכיפה בשובל-חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ-צד קשור	לא
ליאור כץ	58047135	1963	ממונה על האכיפה	יוני 2015	עורך דין	עד ליום 31.12.19 שימש כיועץ משפטי וממונה על האכיפה בשובל-חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ-צד קשור	לא
אלי להט	069022093		מבקר פנימי	יוני 2012	רו"ח, MBA, תואר ראשון בחשבונאות וכלכלה עד 31.12.15 מנהל משרד להט בקרה וניהול סיכונים בע"מ. החל מ-1.1.16 שותף מנהל ב-RSM שוף הזנפרץ ושות', יעוץ, בקרה וניהול סיכונים	לא	לא
מירי בן יהושע	026748079	1955	מנהלת סיכונים	אוגוסט 2018	בעלת תואר מוסמך במנהל עסקים, מנהלת סיכונים של גופים מוסדיים: קרן ההשתלמות לאקדמאים, קופת הגמל של האוניברסיטה העברית, קופת הגמל מח"ר, קרן הפנסיה "עתודות הותיקה". יו"ר ועדת אשראי של קרן ההשתלמות למורים וגננות; דירקטורית בסאנפלאוור השקעות מתחדשות.	לא	לא

ד. מדיניות דירקטוריון החברה בנושא תגמול נושאי משרה

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

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

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

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

שם	תפקיד	היקף משרה	שיעור החזקה בהון החברה	תגמולים בעבור שירותים							תגמולים אחרים		סה"כ*	החלק המיוחס לחברה מתוך קבוצת שליטה (באחוזים)	
				שכר	מענק	תשלום מבוסס מניות	דמי ניהול	דמי ייעוץ	עמלה	אחר	ריבית	דמי שכירות			אחר
ג'ורג' פאנוס	מנהל כספים החל מנובמבר 2020	מיקור חוץ	-	-	-	-	-	-	-	-	119	-	-	100%	
אסתר אדמון	מנכ"ל ודירקטורית	ללא תגמול- למעט החזרי נסיעות	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1	1	100%	
ליאור כץ	יועץ משפטי	מיקור חוץ	-	-	-	-	-	112	-	-	-	-	-	56	100%
ליאור כץ	ממונה על האכיפה	מיקור חוץ	-	-	-	-	-	-	-	-	49	-	-	49	100%

ה. מבקר פנימי

1. שם, המבקר הפנימי: אלי להט ת.ז. 069022093 מנהל להט בקרה וסיכונים בע"מ עד 31.12.2015 החל מה-1.1.2016 השירות ניתן על ידי רו"ח אלי להט באמצעות RSM שיף הזנפרץ ושות', יעוץ בקרה וניהול סיכונים.
 2. תפקיד נוסף שהוא ממלא, בחברה: ממונה על פניות הציבור בחברה.
 3. היקף העסקה: היקף תוכנית הביקורת השנתית (בשעות): כ-537 שעות.
 4. הנימוקים לקביעת היקף זה ומידת גמישותו: ההיקף נקבע לאחר ביצוע סקר סיכונים בחברה ובקרון לקביעת תוכנית ביקורת רב שנתית בחברה. תוכנית הביקורת הרב שנתית שהוכנה על בסיס סקר הסיכונים אושרה ע"י וועדת הביקורת.
 5. היקף תגמול מבקר הפנים בגין שעות תוכנית ביקורת לשנת 2021: 67 אלפי ש"ח.
 6. בהתאם להחלטת וועדת הביקורת, היקף השעות שאושר לביקורת הפנימית בשנת 2021 היה דומה להיקף השעות בשנת 2020.
 7. שעות הביקורת הפנימית הושקעו רק בחברה עצמה בפעילות היחידה של החברה שהינה ניהול קרן השתלמות בישראל.
המבקר הפנימי אחראי לביסוס תוכנית העבודה השנתית והרב שנתית על סקר סיכונים בכל תחומי פעילות החברה, שנערך על ידו לאחר שוידא והעריך את איכותם והתאמתם לצרכי הביקורת הפנימית.
הליך ביצוע סקר הסיכונים כלל בניית מטריצת סיכונים, שהתבססה על ביצוע כל אחד מהתהליכים המפורטים להלן:
 - מיפוי כל פעילויות החברה.
 - זיהוי הסיכונים הגלומים בכל פעילות.
 - הערכת הסיכונים השארתיים בכל תחום פעילות לאחר שנלקחו בחשבון הערכת הסיכון הטבוע בכל פעילות והערכת אופן ניהולו.
 - מיפוי מוקדי הסיכון המהותיים בתאגיד בהתבסס על קריטריונים להגדרת מהותיות הסיכון שקבעה ועדת הביקורת.
- המבקר הפנימי מעדכן באופן שוטף את מטריצת הסיכונים, ובכלל זה בהתבסס על תוצאות הביקורות, וכן כל עדכון הנדרש כתוצאה מכל שינוי בפעילות החברה שלהערכת המבקר הפנימי עשויה להיות לו השפעה מהותית על מוקדי הסיכון בחברה;
- ועדת הביקורת של החברה מבטיחה כי תוכניות העבודה השנתית והרב שנתית תואמות את מורכבות פעילות החברה והיקף הנכסים המנוהלים בחברה, וכי למערך הביקורת הפנימית יש את המשאבים, הידע, הכישורים והיכולת ליישמן.
- התגמול למבקר הפנים הינו תגמול קבוע בהתאם לשעות הביקורת השנתיות הנדרשות שנקבעו בהתאם לתוכנית הביקורת כאמור לעיל, ללא תלות בביצועים.

1. רואה החשבון המבקר

1. שם המשרד : כורם - מיליקובסקי ושות', רואי חשבון. שם השותף המטפל בתיק : אורי כורם.
2. תאריך תחילת כהונה : 30.6.2010.
3. השכר הכולל לו זכאי המבקר, הקשור לשנת הדיווח האחרונה והקשור לשנה שקדמה לה בנפרד, לפי החלוקה כלהלן:

השכר בגין שנת 2021 :

- עבודות ביקורת וסקירה – 54,000 ש"ח לפני מע"מ.
- ביקורת סוקס 404 – 10,340 ש"ח, לפני מע"מ.
- שירותי מסים ואישורים מיוחדים – 660 ש"ח לפני מע"מ.
- סך הכל שכר צפוי על סך 65,000 ש"ח לפני מע"מ.

השכר בגין שנת 2020 :

- עבודות ביקורת וסקירה – 67,100 ש"ח לפני מע"מ.
- ביקורת סוקס 404 – 17,600 ש"ח, לפני מע"מ.
- שירותי מסים ואישורים מיוחדים – 660 ש"ח לפני מע"מ.
- סך הכל שכר צפוי על סך 85,360 ש"ח לפני מע"מ.

- (1) בתקופת הדוח, חלה ירידה של כ- 24% בשכר הטרחה של רואה החשבון המבקר.
- (2) חלה ירידה מספר שעות העבודה בתקופת הדוח ביחס לתקופה המקבילה אשתקד.
- (3) חוות דעתו של רואה החשבון המבקר בדוח הכספי של החברה והקרן אינה שונה מהנוסח האחיד.

ז. אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי

בקרות ונהלים לגבי הגילוי

הנהלת הגוף המוסדי, בשיתוף המנכ"ל ומנהל הכספים של הגוף המוסדי, העריכו לתום התקופה המכוסה בדוח זה את האפקטיביות של הבקרות ונהלים לגבי הגילוי של הגוף המוסדי. על בסיס הערכה זו, מנכ"ל הגוף המוסדי וסמנכ"ל הכספים הסיקו כי לתום תקופה זו הבקרות ונהלים לגבי הגילוי של הגוף המוסדי הנן אפקטיביות על מנת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על המידע שהגוף המוסדי נדרש לגלות בדוח השנתי בהתאם להוראות הדין והוראות הדיווח שקבע הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון ובמועד שנקבע בהוראות אלו".

בקרה פנימית על דיווח כספי

במהלך התקופה המכוסה המסתיימת ביום 31 בדצמבר 2021 לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של הגוף המוסדי על דיווח כספי אשר השפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של הגוף המוסדי על דיווח כספי.

ח. החלטות החברה

1. העברת ניהול מרצון


מתוך מטרה לצמצם את העלויות לעמיתי חקרן, הנהלת החברה קיימה בדיקה עם חברות מנהלות אחרות, להן מבנה שליטה דומה, ואשר מנהלות קופות גמל ענפיות, של אפשרויות להעברת ניהול מרצון בהתאם לסעיף 41 לחוק קופות גמל. בעקבות הבדיקה, דירקטוריון החברה בישיבתו מיום 14/01/2019 החליט עקרונית לבצע מהלך העברת ניהול מרצון וכי קרן ההשתלמות קסם על כל מסלוליה המנוהלת על ידי החברה תועבר אל גוף מנהל אחר אשר בהליך השוואתי נמצא כמתאים ביותר לניהול הקופה.

מהלך העברת הניהול מותנה בקבלת אישור מראש של רשות שוק ההון וכן בקבלת אישור מראש של מדינת ישראל באמצעות רשות החברות הממשלתיות. החברה פנתה לרשות החברות הממשלתיות בבקשה בכתב מיום 03/03/2019 לצורך קבלת החלטת ממשלה המאשרת את מהלך העברת הניהול. התקיימו ישיבות בנושא עם נציגי רשות החברות הממשלתיות, נציגי רשות שוק ההון, נציגי החברה ונציגי החברה המיועדת לקלוט את ניהול הקופה.

נכון למועד דיווח זה, רשות החברות הממשלתיות טרם קיבלה החלטה וטרם נקטה בצעדים אופרטיביים לקידום המהלך. ככל שיינתן אישור המדינה למהלך תוכל החברה לפנות לממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון ולהגיש מתווה פעולה מפורט להעברת הניהול כאמור ובקשה לקבלת אישורם הנדרש גם הוא למהלך.

2. החברה מבטחת את נושאי המשרה בפוליסה לביטוח אחריות נושאי משרה ודירקטורים באמצעות הפניקס חברה לביטוח בע"מ.

גבולות האחריות הקבועים בפוליסה הינם בסך 10,000,000 ₪



בן ציון כץ
אסתר אדמון

יו"ר ישיבת הדירקטוריון
מנכ"ל
תאריך הדוח 30 במרץ 2022.

החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים

ומיקרוביולוגים בע"מ

דוח הדירקטוריון

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021

החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

תוכן עניינים

עמוד	פרק
4-5	א
	<u>תאור תמציתי של החברה המנהלת וקופת הגמל שבניהולה</u>
6-9	ב
	<u>מגמות, אירועים והתפתחויות בפעילות החברה המנהלת ובסביבתה העסקית והשפעתם על הדוחות הכספיים</u>
10-14	ג
	<u>התפתחויות מרכזיות לאחר תאריך הדוחות הכספיים</u>
14	ד
	<u>היקף הנכסים המנוהלים על ידי החברה המנהלת</u>
15	ה
	<u>אירועים חריגים או חד פעמיים בעסקי החברה/ או חורגים ממהלך העסקים הרגיל של החברה</u>
15	ו
	<u>אירועים העלולים להצביע על קשיים כספיים</u>
15	ז
	<u>עסקאות מהותיות</u>
15	ח
	<u>תאור האסטרטגיה של החברה ויעדיה העיקריים</u>
15	ט
	<u>תוכניות החורגות ממהלך העסקים הרגיל</u>
16-17	י
	<u>מצבה העסקי של החברה</u>
18-19	יא
	<u>הצהרות לגבי הגילוי בדיווח הכספי</u>
20	
	<u>דוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי</u>

החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

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.

החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

א. תאור תמציתי של החברה המנהלת וקופת הגמל שבניהולה

1. תיאור כללי

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

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

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

כל מניה היא 0.0001 ש"ח ערך נקוב.

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 השקעה הבאים, אשר מדיניות ההשקעה של כל אחד מהם הינה כדלקמן:

- ק.ס.מ מסלול כללי – נכסי המסלול חשופים לנכסים מסוגים שונים בכפוף להוראות הדין, ובכפוף לשיקול דעתה של ועדת ההשקעות.
- ק.ס.מ מסלול אג"ח – נכסי המסלול חשופים לנכסים הבאים בארץ ובחו"ל: אג"ח סחירות ושאינן סחירות, ני"ע מסחריים, הלוואות שאינן סחירות, אג"ח להמרה ופיקדונות, בשיעור חשיפה שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 100% מנכסי המסלול, והחשיפה למניות תהיה בשיעור של עד 10% מנכסי המסלול. חשיפה לנכסים כאמור תושג באמצעות השקעה במישרין, בנגזרים, בקרנות סל, בקרנות נאמנות או בקרנות השקעה. יתרת הנכסים תושקע בכפוף להוראות הדין, ובכפוף לשיקול דעתה של ועדת ההשקעות.

החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

- ק.ס.מ מסלול מניות – נכסי המסלול 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, בקרנות סל, בקרנות נאמנות או בקרנות השקעה. יתרת הנכסים תושקע בכפוף להוראות הדין, ובכפוף לשיקול דעתה של ועדת ההשקעות".

4. אישור החברה המנהלת

הקרן מאשרת כ"קרן השתלמות לשכירים" ע"י הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון, באישור מס הכנסה מס' 293 שתוקפו עד ליום 31/12/2022 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.

החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

ב. מגמות, אירועים והתפתחויות בפעילות החברה המנהלת ובסביבתה העסקית

השפעתם על הדוחות הכספיים

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

1. הכלכלה העולמית

במהלך שנת 2021 ובפרט ברבעון הרביעי נמשכה התאוששות בכלכלה העולמית מהשלכות משבר הקורונה, למרות מספר גלי תחלואה שהתרחשו במהלך השנה. לקראת סוף שנת 2021 הופץ בעולם וריאנט "אומיקרון" של הווירוס שהביא לקפיצה משמעותית במספר החולים, אך לא לתחלואה חמורה. במהלך השנה האחרונה כמות המדינות שהטילו סגרים הדוקים על פעילות כלכלית בתגובה לגלי התחלואה הלכה ופחתה. לכן, הנזק הכלכלי מגלי התחלואה היה פחות חמור, אך עדיין מורגש היטב בעיקר בפעילות של מגזרי השירותים, התיירות, הנופש והפנאי.

בעדכון האחרון, קרן המטבע הבינלאומית הורידה תחזית הצמיחה לכלכלה העולמית לשנת 2022 לרמה של 4.4% לעומת 4.9% בתחזית הקודמת. זאת לאחר שבשנת 2021 הצמיחה הסתכמה ב-5.9%, על פי הערכת קרן המטבע. התחזית ל-2023 עלתה ל-3.8% לעומת 3.6%. הקרן הורידה תחזיות הצמיחה למדינות המפותחות והמתפתחות לשנת 2022 והעלתה תחזית ל-2023.

גלי התחלואה גרמו לשיבושים בשרשרת האספקה העולמית. המחסור בחומרי הגלם ובמוצרים והתארכות זמני הספקה התרחשו על רקע עלייה בביקוש למוצרים מצד משקי בית וחברות. כמו כן, התאוששות בכלכלה מתרחשת על רקע מחסור לעובדים במדינות רבות. מכלול הנסיבות לעיל הוביל להתגברות לחצי אינפלציה במדינות רבות. כתוצאה מזה, חלק מהבנקים המרכזיים התחילו להדק תנאים פיננסיים.

ארה"ב – על פי ההערכות של קרן המטבע הבינלאומית, המשק האמריקאי יצמח בשנת 2022 בקצב של 4% לאחר צמיחה של 5.7% בשנת 2021. ברבעון הרביעי של 2021 צמח המשק האמריקאי בקצב של 6.9%. נמשך שיפור בשוק העבודה. חלק מתוכניות התמריצים של הממשל האמריקאי הסתיימו בחודש ספטמבר. הממשל אישר תוכנית השקעה בתשתיות בסך של כטריליון דולר בפריסה לעשר השנים הקרובות. קצב האינפלציה בארה"ב עלה בחודש דצמבר ל-7.0% לעומת 1.4% בסוף שנת 2020. בעקבות העלייה באינפלציה, הבנק המרכזי האמריקאי האיץ צמצום רכישות אג"ח ועד חודש מרץ צפוי להפסיק לחלוטין את הרכישות. לפי תחזית של נגידי ה-FED האמריקאי, הריבית צפויה לעלות לרמה של 0.9% עד סוף 2022 לעומת 0.1% בסוף 2021. ההערכות לעליית ריבית בארה"ב שמגלמות בשווקים הפיננסיים גבוהות יותר.

אירופה - על פי ההערכות של קרן המטבע הבינלאומית, המשק האירופאי צפוי לצמוח בקצב של 3.9% בשנת 2022 לאחר צמיחה של 5.2% בשנת 2021. גם באירופה ניכרת עלייה מהירה באינפלציה שהגיעה בשנת 2021 ל-5% לעומת מינוס 0.3% בסוף שנת 2020. האינפלציה באירופה מתגברת, בפרט בגלל מחסור בחומרי האנרגיה ועלייה במחירים שלהם. גם הבנק המרכזי האירופאי העביר בפגישתו האחרונה מסר לפיו הוא לא משוכנע שהאינפלציה תחלוף במהירות.

סין – הכלכלה הסינית צמחה בשנת 2021 בקצב של 8.1% וצפויה לצמוח בקצב של 4.8% בשנת 2022 לאחר הפחתת תחזיות הצמיחה ע"י קרן המטבע הבינלאומית. הנתונים הכלכליים במשק הסיני נחלשו במהלך השנה. הסיבות העיקריות להאטה בפעילות בסין כוללות הקשחה רגולטורית שפגעה

החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

בחברות רבות, בעיקר בתחום הטכנולוגיה, הידוק תנאים פיננסיים, החלשות משמעותית בשוק הנדל"ן ודיכוי התפרצויות המגפה ע"י סגרים הדוקים שפוגעים בפעילות הכלכלית.

2. כלכלת ישראל

על פי ההערכות של בנק ישראל, המשק הישראלי צמח בשנת 2021 בשיעור של 6.5% לאחר ירידה של 2.2% בתמ"ג בשנת 2020. כמו במדינות האחרות בעולם, הפעילות במשק סבלה לאורך השנה האחרונה ממספר גלי תחלואה. הגל שהתפתח לקראת סוף השנה מווריאנט "אומיקרון" של הווירוס לא הוביל להטלת מגבלות משמעותיות על המשק, אך מספר גבוה של החולים משבש פעילות כלכלית. הכלכלה המקומית נהנתה בשנה האחרונה בעיקר מהשקעות גבוהות בחברות הטכנולוגיה הישראליות, מצמיחה מהירה של יצוא שירותי חברות ההיי טק ומפעילות מוגברת בתחום הנדל"ן. בשנת 2022 צמיחת התמ"ג במשק הישראלי צפוי להסתכם ב-5.5%, על פי התחזית של בנק ישראל. שיעור האבטלה בהגדרה רחבה ירד במהלך שנת 2021 מ-12.9% ל-6.0% תוך עלייה בשיעור התעסוקה מ-54.4% ל-60.2% ועלייה משמעותית במספר משרות פתוחות.

קצב האינפלציה השנתי בישראל עלה ממינוס 0.7% בסוף שנת 2020 ל-2.8% בשנת 2021. מדד מחירי הדירות עלה ב-12 החודשים האחרונים ב-10.6%.

הגירעון הממשלתי ירד בסוף שנת 2021 ל-4.5% לעומת הגירעון של 11.4% בשנת 2020 תוך עלייה מהירה בגביית המסים. הממשלה אישרה תקציב המדינה לשנים 2021-2022 שכולל מספר רפורמות מבניות במשק. על פי התקציב מאושר, הגירעון התקציב צפוי לעמוד ברמה של 3.9% בסוף 2022.

בנק ישראל הותיר את הריבית במשק ללא שינוי ברמה של 0.1%. בנק ישראל סיים תוכנית רכישות אג"ח הממשלתיות בסך של כ-85 מיליארד ₪. לאחר השלמת תוכנית רכישות מט"ח בסך של 30 מיליארד דולר, בנק ישראל המשיך להתערב מדי פעם בשוק המט"ח. יתרות המט"ח הגיעו בסוף 2021 ל-213 מיליארד דולר לעומת 173 מיליארד דולר בסוף 2020.

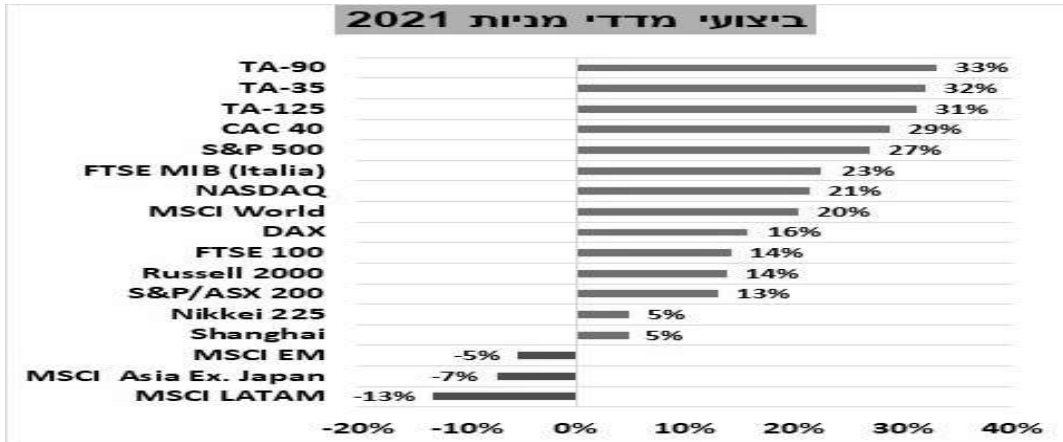
שוקים האג"ח והכסף

תשואות האג"ח הממשלתיות ל-10 שנים בארה"ב עלו במהלך 2021 מ-0.9% ל-1.5% תוך עלייה בציפיות האינפלציה הגלומות. התשואות עלו גם באירופה ובמרבית המדינות האחרות. תשואות האג"ח השקלית ל-10 שנים בישראל עלתה במהלך 2021 מכ-0.77% לכ-1.28%. גם בישראל נרשמה עלייה בציפיות האינפלציה הגלומות שהגיעו בסוף השנה עד לרמה של כ-2.5%-2.8% בטווחים שונים.

הדולר התחזק מול מרבית המטבעות בעולם במהלך שנת 2021. מול האירו התחזק המטבע האמריקאי בכ-8%. השקל הישראלי היה בין המטבעות המעטים ששערו התחזק מול הדולר בשיעור של כ-3.5% בשנת 2021.

החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

שוק המניות



בסיכום שנת 2021, מדד ת"א 35 עלה ב-32%, ת"א 90 עלה ב-33% ומדד ת"א 125 עלה ב-31%. בארה"ב, מדד ה-S&P500 עלה ב-27% ומדד ה-NASDAQ עלה ב-21%. באירופה, מדד ה-CAC הצרפתי עלה ב-29% וה-DAX הגרמני עלה ב-16%. באסיה ובשווקים המתעוררים, מדד ה-MSCI EM ירד ב-5% ומדד ה-Nikkei היפני עלה ב-5%.

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

החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

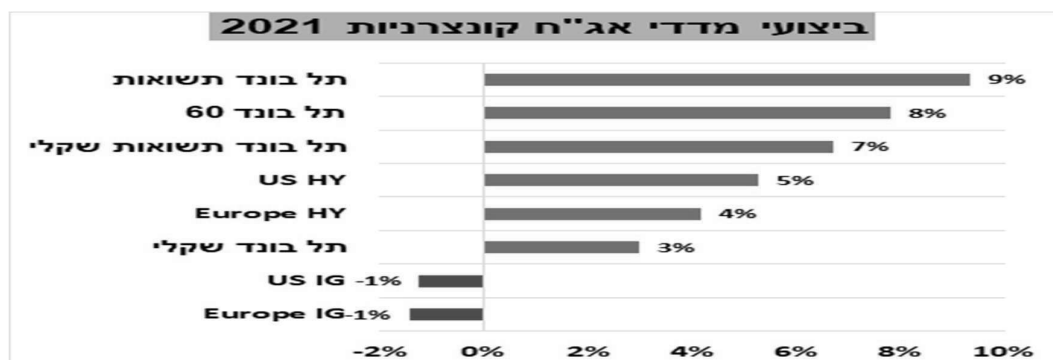
אג"ח ממשלתית



אג"ח ממשלתיות צמודות מדד – באפיק צמוד המדד נרשמה עליה של במהלך שנת 2021. אגרות החוב הארוכות (5-10 שנים) עלו ב-8% והבינוניות (2-5 שנים) עלו ב-6%.

אג"ח ממשלתיות לא צמודות – באפיק השקלי בריבית קבועה נרשמה ירידה במהלך שנת 2020. חלקו הארוך (+5 שנים) ירד ב-2%, וחלקו הבינוני (2-5 שנים) עמד על 0%.

אג"ח קונצרני



בסיכום שנת 2021 במדדי האג"ח הקונצרניים, מדד תל בונד עלה ב-9%, מדד תל בונד 60 עלה ב-8% ומדד תל בונד תשואות שקלי עלה ב-7%. מדד תל בונד צמודות שקלי עלה ב-3%.

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

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

היקף הנכסים הנזילים בתיק ההשקעות מותאם לצפי התשלומים הנדרש בקרן.

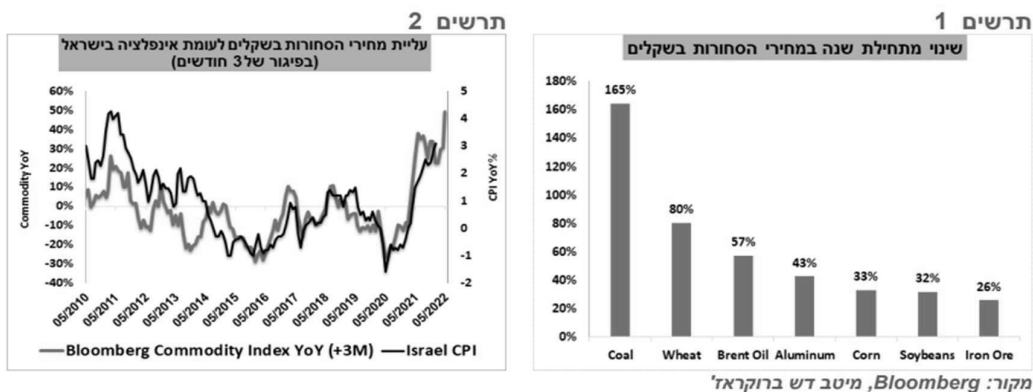
החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

ג. התפתחויות מרכזיות לאחר תאריך הדוחות הכספיים

ישראל

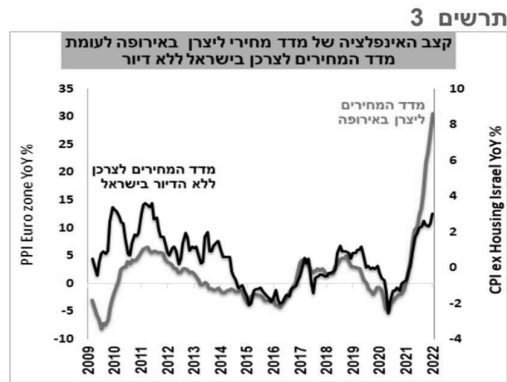
נכון לתאריך 6.3.2022, תחזית האינפלציה ל-12 החודשים הבאים עומדת על כ- 3.2%. הסיבות העיקריות:

1. מדד מחירי הסחורות של בלומברג עלה בחודש האחרון בשיעור של כ- 16%, העלייה הגבוהה ביותר מאז 1974. סחורות רבות התייקרו בעשרות אחוזים מתחילת השנה (תרשים 1). מחיר הפחם שמשקלו בתעריף החשמל עומד על כ- 20% עלייה של כ-160%. ממש לא בטוח שהמחירים יחזרו בקרוב לרמות טרום המלחמה באוקראינה. רוסיה ככל הנראה תישאר תחת הסנקציות, או לפחות חלקן. נציין שאף סנקציה שהוטלה עליה מאז 2014 לא הוסרה. ארה"ב אף שוקלת להפסיק רכישות נפט ומזוט ממנה. גם הספקת הסחורות מאוקראינה לא צפויה להתחדש בקרוב, בוודאי במקרה שרוסיה תכבוש אותה. הקשר לאורך השנים בין השינוי במדד מחירי הסחורות בשקלים לבין קצב האינפלציה בישראל מאוד ברור (תרשים 2).



2. קצב עליית מדד המחירים ליצרן באירופה עלה ל- 30.6%. קיים קשר ארוך טווח בין מדד זה לבין מדד המחירים לצרכן ללא הדיור בישראל (תרשים 3) שמרמז שקיים סיכון לעלייה נוספת בקצב האינפלציה.
3. בעקבות הרעה חריפה במצב הכלכלי, צפויה להגיע עלייה גדולה מאוקראינה ומרוסיה. על פי המחקר של הסוכנות היהודית, ברוסיה ואוקראינה התגוררו ב-2021 כ-200 אלף יהודים. גם אם רק 20% מהם יחליטו לעלות, מספר העולים יגיע לשיא של עשרים השנים האחרונות. גל עלייה משמעותי יגביר ביקושים בכלל, ובפרט לדיור, במיוחד לדירות להשכרה שנמדדות במדד המחירים.
4. נוסף שתחזית הקונצנזוס של בלומברג לאינפלציה ב-2022 עלתה בחודש האחרון ב-1% באירופה ובריטניה, ב-0.6% באוסטרליה וב-0.4% בארה"ב וקנדה. טווח התחזית נע בין 3.3% באוסטרליה ל-5.7% בבריטניה.
5. כל זה קורה כאשר בינתיים המשק צומח בקצב גבוה, תוך ביקושים מקומיים חזקים, התגברות האינפלציה ומדיניות מוניטארית מקלה מאוד. נציין, שציפיות האינפלציה הגלומות עלו בחדות לאחרונה, במיוחד לטווחים הקצרים והבינוניים. בגלל שהציפיות הקצרות והבינוניות עלו הרבה יותר מאשר הארוכות (הציפיות ל-5 שנים עלו מ-2.5% ל-3.05%), הציפיות העתידיות ל-5 שנים ירדו מ-2.6% ל-2.2% (תרשים 4). הציפיות העתידיות בישראל אף נמוכות יותר בישראל מאשר בארה"ב.

החברה לניהול קרן השתלמות לבייחמאים ומיקרוביולוגים בע"מ



מקור: Bloomberg, מיטב דש ברוקראז'

אין סיבה שהמשקיעים ישנו את הערכתם לאינפלציה ארוכת הטווח דווקא כשמתרחשת עלייה חדה בציפיות לטווחים הקצרים והבינוניים. צמצום בין הציפיות לטווחים הקצרים והבינוניים לבין הארוכים צפוי להתרחש בסבירות גבוהה.

למרות שלא נכלל ב-Europe MSCI, שוק המניות המקומי צפוי להמשיך ולבלוט לטובה ישראל, בשנה האחרונה זרמו קרוב ל-4 מיליארד דולר לשוק המניות בת"א כספי זרים, שיא של כל הזמנים (תרשים 5). כניסת הזרים לשוק המניות המקומי עשויה לשקף ביצועים עודפים של כלכלת ישראל שצמחה בקצב כמעט הגבוה ביותר בעולם בשנה שעברה, מגזר טכנולוגיה מפותח, אינפלציה נמוכה יותר וסיכונים פיסקאליים קטנים יותר מאשר במדינות רבות. בחינת הפרמטרים העיקריים הנוכחיים, כגון מכפיל רווח, מכפיל הון ומכפיל מכירות (לפי בלומברג) של כל אחד ממדדי המניות העיקריים ביחס לשנים 2010-2022 מצביעה שהתמחור של מדד ת"א 125 ביחס למכפילי העבר לא שונה משמעותית בהשוואה למדדים העיקריים באירופה, יפן והשווקים באסיה וזול יותר מאשר בארה"ב (תרשים 6).

תרשים 6
בייחמא אחוזון נמצא הנתון האחרון ביחס לשנים 2010-2022

	PIE Forward	P/Book	P/Sales	מוצע
S&P 500 INDEX	81%	89%	89%	86%
MSCI AC ASIA x JAPAN	62%	70%	70%	67%
TA-125 Index	13%	98%	85%	65%
STXE 600 (EUR) Pr	30%	77%	89%	65%
NIKKEI 225	32%	70%	89%	64%
MSCI EM	40%	70%	74%	62%
DAX INDEX	34%	53%	89%	59%
FTSE 100 INDEX	21%	40%	83%	48%
SHANGHAI SE COMPOSITE	34%	36%	0%	23%
HANG SENG INDEX	21%	11%	0%	11%

מקור: Bloomberg, מיטב דש ברוקראז'

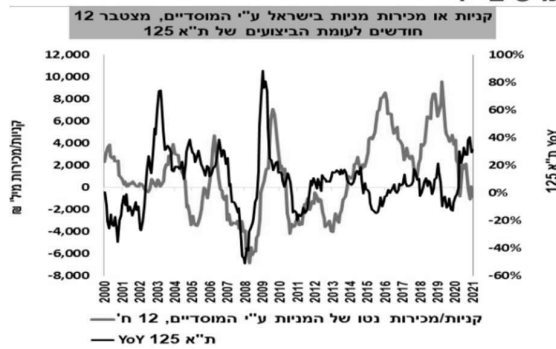


מקור: בנק ישראל, מיטב דש ברוקראז'

נציין שלמרות תשואה של 31% ב-2021, המשקיעים המוסדיים בישראל מכרו מניות בישראל בכ- 800 מיליון ₪ נטו בשנה שעברה. בסך הכל, מכירות אלה תואמות את דפוס פעילות המוסדיים כנגד המגמה בשנים האחרונות (תרשים 7). האירועים הביטחוניים שמתרחשים כעת על אדמת אירופה הופכים את הסיכון הבטחוני-פוליטי בישראל לפחות בולט לרעה. נזכיר גם, שבמהלך השנה הקרובה צפוי ביטול אג"ח מיועדות שאמור להזרים כמה מיליארדים לשוק המניות המקומי.

החברה לניהול קרן השתלמות לבייכמאים ומיקרוביולוגים בע"מ

תרשים 7

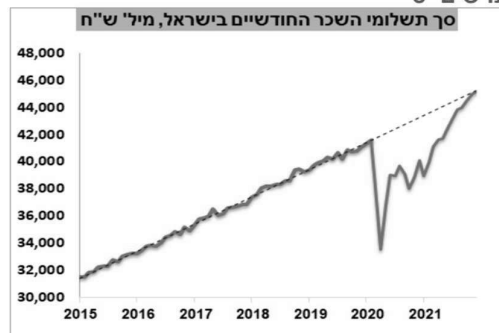


מקור: בנק ישראל, מיטב דש ברוקראז'

שוק העבודה

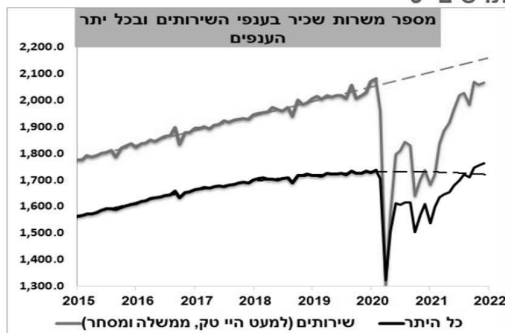
סך השכר במשק חזר בחודש דצמבר למגמה מלפני המשבר (תרשים 8). קצב העלייה ממשיך להיות מהיר מאוד, כך שבסיכוי גבוה במהלך השנה הקרובה סך השכר יעלה הרבה מעל המגמה. לעומת זאת, מספר משרות שכיר עדיין נמוך מהמגמה. הפיגור במשרות נובע בעיקר ממגזר השירותים (תרשים 9). סביר שעם הירידה בגל התחלואה בפברואר, עלה הביקוש לעובדים במגזר השירותים.

תרשים 8



מקור: הלמס, מיטב דש ברוקראז'

תרשים 9

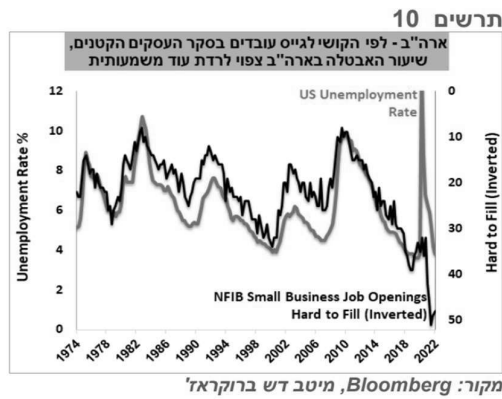


בעולם

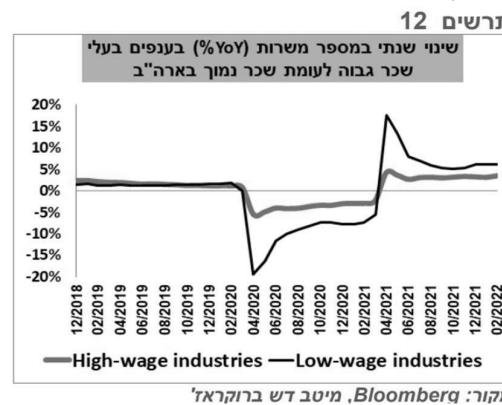
הנתונים הכלכליים האחרונים בארה"ב היו טובים :

1. לפי ספר הבז', הגדרת הצמיחה עלתה מ- "Modest pace" בדוח שהתפרסם באמצע ינואר ל- "Modest to moderst" בדוח האחרון.
2. הזמנות מוצרי בני קיימא עלו על התחזית, במיוחד ממשיכות לגדול הזמנות מוצרי השקעה ע"י המגזר העסקי (תרשים 11).
3. מדד מנהל הרכש בתעשייה היה גבוה מהתחזית.
4. נתוני שוק העבודה היו טובים מאוד עם קרוב ל-1.2% מיליון משרות שנוצרו מתחילת השנה, הרבה מעל התחזיות. שיעור האבטלה ירד מ-4.0% ל-3.8%. אם המצב הכלכלי לא יורע בעקבות האירועים האחרונים, שיעור האבטלה עשוי לרדת הרבה מתחת לרמות שפל שהיו בעבר (תרשים 10).

החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ



השכר הממוצע אומנם לא עלה בחודש פברואר בניגוד לציפיות, אך זאת בעיקר בגלל שמתווספות הרבה מאוד משרות ברמות שכר נמוכות יחסית (תרשים 12). במקביל, השכר של העובדים הזוטרים יותר (Nonsupervisory) צומח בקצב גבוה משמעותית מאשר השכר הממוצע במשק בניגוד לדפוס שהיה בעבר (תרשים 13).



- למרות הנתונים הכלכליים הטובים המתפרסמים, האירועים האחרונים מעלים חשש שהתמונה עלולה להשתנות בחודשים הקרובים. הסיכונים לצמיחה התגברו:
1. החרפת סיכון האינפלציה והשפעתו על הצמיחה.
 2. השפעת ההרעה בתנאים הפיננסיים על הפעילות הכלכלית.
 3. ריסון מוניטארי.
 4. עלייה בסיכון הגיאופוליטי.

נגיף הקורונה

בשנת 2021 החל הגל השלישי של התפרצות נגיף הקורונה ברחבי העולם, ביחד עם גילוי מוטציות נוספות, שבעקבותיו חל הידוק של המגבלות ברחבי העולם, ובפרט במדינות אירופה, קצב החיסונים הלך ותפס תאוצה יחד עם נתוני מאקרו חזקים במיוחד ותוכניות סיוע ממשלתיות ענקיות, מה שמצביע על התאוששות חזקה מאוד ובכך הנתונים השוטפים מעידים על עוצמת הפעילות הכלכלית. יחד עם זאת, בחודשים יולי ונובמבר של שנת 2021 חלה התפרצות מחודשת של שני וריאנטים חדשים, דלתא ואומיקרון. בסוף 2021, על רקע התפשטות וריאנט האומיקרון בעולם, הממשלה הידקה קלות את ההנחיות. בעקבות התפרצות מחודשת זו עדיין קיימת אי וודאות לגבי השלכות לטווח הבינוני והארוך על הכלכלה ועל שוקי ההון בארץ ובעולם.

החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

נכון למועד פרסום הדוחות, עדיין קיימת אי ודאות, בין היתר, בשל מוטציות חדשות של הנגיף שמתגלות בעולם מעת לעת ובשל אי הוודאות לגבי מידת היעילות של החיסונים, משך יעילותם והצעדים שעשויים להינקט ע"י הרשויות השונות בהתמודדות עם המגפה, ובהתאם טרם ניתן להעריך את ההשפעות האפשרויות על המשק ואו להעריך איזה צעדים עשויים להינקט בעתיד כדי למגר את המגפה ואת השפעותיהם.

שינויים בהרכב הדירקטוריון

בתאריך 13.03.2022, התקבלה הודעה ממר ירון סוכר אשר בה הוא מודיע על סיום כהונתו באופן יזום. ההודעה תיכנס לתוקף החל מ- 30.04.2022.

ד. היקף הנכסים המנוהלים על ידי החברה המנהלת

במהלך השנה המדווחת לא בוצעו שינויים מהותיים בהרכב תיק ההשקעות של המסלולים. להלן פירוט הרכב תיק ההשקעות לסוף השנה:

מסלול כללי

31/12/2020		31/12/2021		
באחוזים	אלפי ש"ח	באחוזים	אלפי ש"ח	
2.28	7,386	4.92	15,467	מזומנים ושווי מזומנים
46.27	149,767	41.42	130,089	נכסי חוב סחירים
1.46	4,731	1.03	3,220	נכסי חוב שאינם סחירים
10.37	33,552	17.26	54,202	מניות
39.61	128,195	35.36	111,078	השקעות אחרות *
0.00	23	0.01	34	אחרים
100.00	323,653	100.00	314,090	סך השקעות
35.41	114,621	31.30	98,323	* כולל קרנות סל מנייתיות

מסלול ק.ס.מ.אג"ח

31/12/2020		31/12/2021		
באחוזים	אלפי ש"ח	באחוזים	אלפי ש"ח	
7.40	28	14.42	33	מזומנים ושווי מזומנים
57.52	218	56.90	128	נכסי חוב סחירים
35.09	133	28.81	66	השקעות אחרות *
-	-	0.87	2	אחרים
100.00	379	100.00	229	סך הכל נכסים
19.68	79	29.26	66	* כולל קרנות סל אג"חיות

מסלול ק.ס.מ.מנייתי

לימים 31.12.2021 ו- 31.12.2020 אין נכסים מנוהלים במסלול.

החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

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

העברת ניהול מרצון בהתאם לסעיף 41 לחוק קופות גמל.

לעניין העברת ניהול מרצון ראה באור 16 א' לדוחות הכספיים של החברה. מעבר לאמור לעיל ובדו"ח זה בתקופת הדוח לא אירעו אירועים החורגים ממהלך העסקים הרגיל של החברה.

ו. אירועים העלולים להצביע על קשיים כספיים

בתקופת הדוח לא אירעו אירועים העלולים להצביע על קשיים כספיים. החברה מנהלת בנאמנות קופת גמל ענפית. הוצאות הניהול הנגבות מהעמיתים הינן לפי הוצאות החברה המנהלת בפועל. לפיכך, לא צפויה החברה להיקלע לקשיים כספיים.

ראה חלק ב' סעיף ה' בדוח עיסקי תאגיד לעניין התחרות בשוק המחזקת את תופעת המשיכות והצבירה השלילית הנובעת מהעברות מחוץ לקופה בשנים האחרונות.

ז. עסקאות מהותיות

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

ח. תיאור האסטרטגיה העסקית של החברה ויעדיה העיקריים

החברה מנהלת את קופת הגמל שבניהולה בהתבסס על נותני שירותים במיקור חוץ. תפעול הקרן מתבצע באמצעות שני נותני שירותים עיקריים, מקצועיים ויציבים מהשורה הראשונה בתחומם – מלם גמל ופנסיה בע"מ (החל מיולי 2019), המשמש כגורם המתפעל את חשבונות הקרן, ופסגות ניירות ערך בע"מ, אשר שמש כגורם המנהל את השקעות הקרן עד חודש 10/2021, החל מחודש 10/2021 ההשקעות מנוהלות ע"י מיטב דש ניהול תיקים בע"מ. החברה מפקחת באופן שוטף על פעילותם של גופים אלו באמצעות נושאי המשרה, וועדות הדירקטוריון ונותני השירות האחרים בחברה.

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

החברה המנהלת תמשיך לפעול לטובת העמיתים תוך שמירה על רמתם הגבוהה של השירות והניהול המאפיינים את הקרן שבניהולה, כפי שהיה עד כה. החברה המנהלת תמשיך לנהל את תיק ההשקעות ע"י גופים המתמחים בניהול איכותי וברמה גבוהה.

ט. תכניות החורגות ממהלך העסקים הרגיל

לעניין העברת ניהול מרצון ראה באור 15 לדוחות הכספיים של החברה.

י. 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 מזומנים בבנק לכיסוי התחייבויות החברה- בעיקרן הוצאות לשלם.

2. הון עצמי

בהתאם לתקנות 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 מגביית דמי ניהול מעמיתי הקרן וזאת בגובה ההוצאות שיש לחברת הניהול בפועל.

בשנת 2021 הסתכמו הכנסות דמי ניהול בחברה לסך של 1,408 אלפי ש"ח לעומת 1,529 אלפי ש"ח בשנת 2020 ו- 1,540 אלפי ש"ח בשנת 2019. שיעור דמי הניהול האפקטיבי שנגבה מהעמיתים בשנת 2021 עמד על 0.44% וב- 2020 עמד על 0.47% וב- 2019 עמד על 0.41%.

א. להלן פירוט הוצאות הנהלה וכלליות של החברה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2019	2020	2021	
אלפי ש"ח			
110	129	125	שכר עבודה ונלוות ושירותי מזכירות
3	2	3	פחת והפחתות
50	58	69	ביטוח דירקטורים ונושאי משרה
153	112	91	שכר דירקטורים
33	58	56	אחזקת משרדים ותקשורת
214	194	190	דמי תפעול
126	113	147	דמי ניהול לפסגות ניירות ערך בע"מ ומיטב דש ניהול תיקים בע"מ *
747	739	653	ייעוץ משפטי ומקצועי (ראה ביאור 13 ג')
41	48	4	משווק פנסיוני
45	40	32	קשר לעמיתים
15	32	37	שכר דירה
<u>1,537</u>	<u>1,525</u>	<u>1,407</u>	

החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

ב. פירוט הרכב הוצאות ייעוץ משפטי ומקצועי:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2019	2020	2021	
אלפי ש"ח			
119	119	119	חשבות וניהול כספים
137	143	120	ביקורת פנים
100	100	76	ביקורת חשבונות
121	126	112	משפטיות
49	49	49	ניהול סיכונים
17	23	28	ניהול טכנולוגיות ואבטחת מידע
49	49	49	הוצאות ממונה אכיפה
8	52	38	אימות נתונים ומסלקה
4	4	-	יעוץ כללי
96	-	-	הוצאות בגין החלפת מתפעל
-	9	-	הוצאות בגין העברת ניהול מרצון
47	65	62	שירותי מזכירות חברה
747	739	653	

ג. פרטים נוספים:

- עד ליום 31/12/2019 החברה חלקה שירותי שכירות משרד עם שובל – חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ-צד קשור (להלן: "שובל"), וכן שובל השתתפה בעלויות כוח אדם שהיו משותפות לשתי החברות. החל מיום 01/01/2020 שובל חדלה לנהל את קופת הגמל שהייתה בניהולה מקודם לכן, וממועד זה החברה אינה חולקת שירותי שכירות משרד ועלויות כוח אדם עם שובל.
- החברה הגיעה להסכמות לגבי שכירות משרד מהחברה לניהול קרן ההשתלמות להנדסאים וטכנאים בע"מ, ולפיהן, השכירות היא לשנה אחת, מיום 01/01/2020 ועד 31/12/2020, ובתום התקופה תוארך השכירות אוטומטית לשנה נוספת, ככל שלא תינתן הודעה על סיום השכירות מטעם מי מהצדדים.


החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

יא. הצהרות:

הצהרה (Certification)

אני, אסתר אדמון, מצהירה כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ (להלן: "החברה המנהלת") לשנת 2021 (להלן: "הדוח").
 2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקרון המכוסה בדוח.
 3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ואת תוצאות הפעילות של הקרן למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
 4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקרן; וכך-
 - (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 התקרון המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכך-
 - (ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקרן; וכך-
 5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לקרן:
 - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה המנהלת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי הנוגע לקרן; וכך-
 - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקרן.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.


אסתר אדמון, מנכ"ל

30 במרץ, 2022
תאריך

החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

הצהרה (Certification)

אני, ג'ורג' פאנוס, מצהיר כי :

1. סקרתי את הדוח השנתי של "החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בעמ" (להלן: "החברה המנהלת") לשנת 2021 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקן המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ואת תוצאות הפעילות של הקרן למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של 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 התקן המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
 - (ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקרן; וכן-
5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לקרן:
 - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה המנהלת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי הנוגע לקרן; וכן-
 - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקרן.אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

ג'ורג' פאנוס

ג'ורג' פאנוס, מנהל כספים

30 במרץ, 2022

תאריך

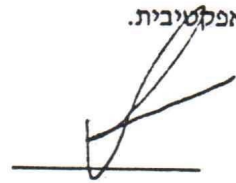
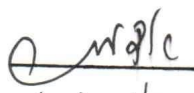

החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

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

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 31 בדצמבר 2021, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במודל הבקרה הפנימית של ה-Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (COSO). בהתבסס על הערכה זו, ההנהלה מאמינה (believes) כי ליום 31 בדצמבר 2021, הבקרה הפנימית של הקרן על דיווח כספי הינה אפקטיבית.

	<u>בן ציון כץ</u>	יו"ר ישיבת הדירקטוריון
	<u>אסתר אדמון</u>	מנכ"ל
	<u>ג'ורג' פאנוס</u>	מנהל כספים

תאריך אישור הדוח: 30 במרץ, 2022

החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

דוחות כספיים

ליום 31 בדצמבר 2021

החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

דוחות כספיים

ליום 31 בדצמבר 2021

תוכן העניינים

עמוד

3	דוח רואה החשבון המבקר
4-6	הצהרות
7	דוחות על המצב הכספי
8	דוחות רווח והפסד
9-21	באורים לדוחות הכספיים

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

ביקרנו את הדוחות על המצב הכספי המצורפים של החברה לניהול קרן השתלמות לבייכוימאים ומיקרוביולוגים בע"מ (להלן – "החברה") לימים 31 בדצמבר 2021 ו- 2020 ואת הדוחות על הרווח או ההפסד לכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דיעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התש"לג-1973. על פי תקנים אלה נדרש מאתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שיושמו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון וההנהלה של החברה וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של החברה לימים 31 בדצמבר 2021 ו- 2020 ואת תוצאות פעולותיה לכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021 בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS), ובהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר. כמו כן, לדעתנו הדוחות הכספיים ערוכים בהתאם להוראות סעיף 33ב לחוק החברות הממשלתיות, התש"ה-1975 ובהתאם לחוזרי רשות החברות הממשלתיות.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ה-PCAOB בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, כפי שאומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל, את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה ליום 31 בדצמבר 2021, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 30 במרץ 2022 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה.

כורם - מיליקובסקי ושות'
כורם - מיליקובסקי ושות'
רואי חשבון


תל-אביב, 30 במרץ 2022

החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

הצהרת יו"ר הדירקטוריון

- בהתאם לתקנות החברות הממשלתיות (דוח נוסף בדבר הפעולות שנקטו והמצגים שניתנו להבטחת הדו"חות הכספיים ודו"ח הדירקטוריון) התשס"ה – 2005, אני, בן ציון כץ, מצהיר כי:
1. בחנתי את הדוחות הכספיים ודוח הדירקטוריון של החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ (להלן: "החברה") לשנת 2021 (שניהם יחד להלן: "הדוחות").
 2. בהתאם לידיעתי ולאחר שבחנתי את הדוחות, הדוחות אינם כוללים מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שניתנו, לאור הנסיבות שבהן ניתנו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוחות.
 3. בהתאם לידיעתי ולאחר שבחנתי את הדוחות, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח הדירקטוריון משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ואת תוצאות הפעולות של החברה לימים ולתקופות המוצגים בדוחות.
 4. אני, לצד אחרים בחברה המצהירים הצהרה כזו, אחראי לקביעתם ולהתקיימותם בחברה של בקרות ונהלים לצורך גילוי הנדרש בדוחות. בהתאם לכך קבענו בקרות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקרות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות.
 5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה כזו, גילינו לרואה החשבון המבקר של החברה ולדירקטוריון שלה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר:
 - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של בקרה פנימית על דיווח כספי העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולת החברה לרשום, לעבד לסכם ולדווח מידע כספי;
 - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שמעורבים מנהלים או עובדים אחרים בעלי תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה.

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


בן ציון כץ
יו"ר הדירקטוריון

30 במרץ 2021
תאריך

הצהרת מנכ"ל החברה

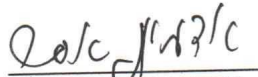
בהתאם לתקנות החברות הממשלתיות (דוח נוסף בדבר הפעולות שננקטו והמצגים שניתנו להבטחת הדו"חות הכספיים ודו"ח הדירקטוריון) התשס"ה – 2005, אני, אסתר אדמון, מצהירה כי:

1. בחנתי את הדוחות הכספיים ודוח הדירקטוריון של החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ (להלן: "החברה") לשנת 2021 (שניהם יחד להלן: "הדוחות").
2. בהתאם לידיעתי ולאחר שבחנתי את הדוחות, הדוחות אינם כוללים מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שניתנו, לאור הנסיבות שבהן ניתנו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוחות.
3. בהתאם לידיעתי ולאחר שבחנתי את הדוחות, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח הדירקטוריון משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ואת תוצאות הפעולות של החברה לימים ולתקופות המוצגים בדוחות.
4. אני, לצד אחרים בחברה המצהירים הצהרה כזו, אחראית לקביעתם ולהתקיימותם בחברה של בקרות ונהלים לצורך גילוי הנדרש בדוחות. בהתאם לכך קבענו בקרות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקרות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות.
5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה כזו, גילינו לרואה החשבון המבקר של החברה ולדירקטוריון שלה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר:

א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של בקרה פנימית על דיווח כספי העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולת החברה לרשום, לעבד לסכם ולדווח מידע כספי;

ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שמעורבים מנהלים או עובדים אחרים בעלי תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה.

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


אסתר אדמון, מנכ"ל

30 במרץ 2022
תאריך

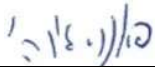
החברה לניהול קרן השתלמות לבייכומאים ומיקרוביולוגים בע"מ

הצהרת מנהל הכספים

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

1. בחנתי את הדוחות הכספיים ודוח הדירקטוריון של החברה לניהול קרן השתלמות לבייכומאים ומיקרוביולוגים בע"מ (להלן: "החברה") לשנת 2021 (שניהם יחד להלן: "הדוחות").
2. בהתאם לידיעתי ולאחר שבחנתי את הדוחות, הדוחות אינם כוללים מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שניתנו, לאור הנסיבות שבהן ניתנו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוחות.
3. בהתאם לידיעתי ולאחר שבחנתי את הדוחות, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח הדירקטוריון משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ואת תוצאות הפעולות של החברה לימים ולתקופות המוצגים בדוחות.
4. אני, לצד אחרים בחברה המצהירים הצהרה כזו, אחראי לקביעתם ולהתקיימותם בחברה של בקרות ונהלים לצורך גילוי הנדרש בדוחות. בהתאם לכך קבענו בקרות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקרות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות.
5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה כזו, גילינו לרואה החשבון המבקר של החברה ולדירקטוריון שלה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר:
 - ג. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של בקרה פנימית על דיווח כספי העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולת החברה לרשום, לעבד לסכם ולדווח מידע כספי;
 - ד. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שמעורבים מנהלים או עובדים אחרים בעלי תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה.

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


רו"ח ג'ורג' פאנוס,
מנהל כספים

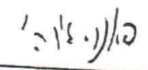
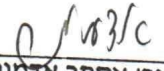

30 במרץ 2022
תאריך

החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

דוחות על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר			
2020	2021	באור	
באלפי ש"ח	באלפי ש"ח		נכסים:
9	6	2(1), 4	רכוש קבוע
50	38	5	חייבים ויתרות חובה
203	225	6, (1)2	מזומנים ושווי מזומנים
<u>262</u>	<u>269</u>		סך כל הנכסים
-	-	7	הון
262	269	9	התחייבויות:
262	269		זכאים ויתרות זכות
<u>262</u>	<u>269</u>		סך כל ההתחייבויות
<u>262</u>	<u>269</u>		סך כל ההון וההתחייבויות

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

 רו"ח גורג' פאנוס מנהל כספים	 גבי אסתר אדמון מנכ"ל	 בן ציון יו"ר הדירקטוריון	30 במרץ 2022 תאריך אישור הדוחות הכספיים
---	--	---	---

החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

דוחות רווח והפסד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2019	2020	2021		
באלפי ש"ח	באלפי ש"ח	באלפי ש"ח	באור	
<u>הכנסות</u>				
1,540	1,529	1,408	10,(ח)2	הכנסות דמי ניהול מקרן השתלמות
1,540	1,529	1,408		סך כל ההכנסות
<u>הוצאות</u>				
1,537	1,525	1,407	12	הוצאות הנהלה וכלליות
3	4	1		הוצאות מימון
1,540	1,529	1,408		סך כל ההוצאות
-	-	-		רווח לשנה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2021

באור 1 - כללי

- א. החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ (להלן: "**החברה**") הינה חברה המנהלת את קופת הגמל ק.ס.ס. קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים על כל מסלוליה (להלן: "**הקרן**") כהגדרתה בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 (להלן: "**חוק קופות הגמל**") וכפופה לחוק זה. בהתאם לחוק זה החברה פועלת שלא למטרת רווח. החברה מוגדרת גם כחברה ממשלתית ולכן היא כפופה לחוק החברות הממשלתיות התשל"ה-1975 והתקנות שהותקנו על פיו.
- ב. בהתאם לחוק קופות הגמל ביצעה הקרן שינוי מבני להפיכתה מקופת גמל תאגידית, לקופה-ק.ס.ס. קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים המנוהלת בנאמנות ע"י חברה מנהלת- החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ (להלן: "**החברה המנהלת**"). המהלך אושר ע"י הדירקטוריון והאסיפה הכללית של בעלי המניות שלה, וכן על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון אשר העניק לחברה רישיון לפעול כחברה מנהלת (רישיון מס' 5/079) ואישר את קרן ההשתלמות (תוקף האישור עד ליום 31/12/2022).
- במסגרת השינוי המבני, שונה שם החברה ביום 1/1/2009 מ- "ק.ס.ס. קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ" ל- "החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ". כמו כן, תוקנו תקנות ההתאגדות של החברה תוך אימוץ תקנון חדש עבור החברה המנהלת, ואימוץ תקנון חדש עבור קרן ההשתלמות.
- ג. הדוחות הכספיים נערכו בהתאם להוראות רשות שוק ההון, הביטוח וחסכון (להלן: "**רשות שוק ההון**"), בהתאם להנחיות רשות החברות הממשלתיות ובהתאם לתקני הדיווח הכספי הבינלאומיים (להלן: "**IFRS**").
- בהתאם להחלטת הממשלה בק/70 מיום 05/08/2004 התקינה החשבונאית הכללית, לגבי החברות הממשלתיות הינה של הסקטור הפרטי. התקינה הייחודית לחברות ממשלתיות, הינה בנוסף לתקינה של הסקטור הפרטי או כהרחבה או כחידוד של נושאים ספציפיים לחברות הממשלתיות כמפורט בחוזרי רשות החברות הממשלתיות. התקינה הייחודית לחברות הממשלתיות תתבצע בהתאם לחוק. לפיכך, התקינה החשבונאית הכללית לגבי הקרן היא זו שנקבעה בהוראות רשות שוק ההון ואילו הנחיות רשות החברות הממשלתיות באות כהרחבה או כחידוד לנושאים ספציפיים.
- ביום 18 ביוני 2014 פרסמה רשות שוק ההון חוזר גופים מוסדיים מספר 9-10-2014 בדבר עדכון מבנה הגילוי הנדרש בדוחות הכספיים של חברות מנהלות בהתאם לתקני הדיווח הבינלאומיים (IFRS). החברה מיישמת חוזר זה החל מדוחותיה הכספיים לשנת 2014.
- ד. המצגים הכלולים בדוחות הכספיים ובמידע הנלווה הינם באחריות החברה המנהלת בלבד ואין הם מחייבים את מדינת ישראל.
- ה. **דמי ניהול:**
- על פי תקנון החברה ועל פי מטרותיה, פעילות החברה וכל נכסיה לא יהיו למטרות רווח. אי לכך החברה תחייב את הקרן בדמי ניהול על פי הוצאותיה בפועל ובכפוף לשיעור המרבי שיקבע על פי הוראות הדין.
- ו. בדוחות הכספיים ליום 31/12/2021 לא ניתן מידע על דוחות על השינויים בהון העצמי ודוחות על תזרימי המזומנים, בהעדר משמעות למידע זה, בשל אופייה השונה של החברה שהינה לא למטרות רווח וכל הכנסותיה והוצאותיה נזקפות לחשבונות העמיתים בקרן.

החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2021

באור 1 – כללי (המשך)

ז. הגדרות:

בדוחות כספיים אלה:

1. **החברה** – החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ.
2. **הקרן** – ק.ס.ס קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים על כל מסלוליה.
3. **צדדים קשורים** – כמשמעותם ב- IAS 24, בתקנות מס הכנסה ובתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל)(כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), תשע"ב- 2012.
4. **בעלי עניין** – כמשמעותם בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע – 2010.
5. **הגוף המתפעל** – מלם גמל ופנסיה בע"מ.
6. **מנהל ההשקעות** – פסגות ניירות ערך בע"מ.
7. **מדד** – מדד המחירים לצרכן שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.
8. **רשות שוק ההון** – רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון.
9. **חוק קופות הגמל** – חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) – התשס"ה- 2005.
10. **תקנות מס הכנסה** – תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל) – תשכ"ד – 1964
11. **תקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן - IFRS)** – תקנים ופרשנויות שאומצו על ידי הועדה לתקני חשבונאות בינלאומיים (IASB) והם כוללים תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) ותקני חשבונאות בינלאומיים (IAS) לרבות פרשנויות לתקנים אלה שנקבעו על ידי הועדה לפרשנויות של דיווח כספי בינלאומי (IFRIC) או פרשנויות שנקבעו על-ידי הועדה המתמדת לפרשנויות (SIC), בהתאמה.

באור 2 - מדיניות החשבונאית

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

ב. מטבע פעילות ומטבע הצגה

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

החברה לניהול קרן השתלמות לבייכומאים ומיקרוביולוגים בע"מ

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2021

באור 2 - מדיניות החשבונאית (המשך)

ג. בסיס מדידה

הדוחות הוכנו על בסיס העלות ההיסטורית.

ד. שימוש באומדנים ושיקול דעת

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

ה. בסיס ההצגה של הדוחות הכספיים

הדוחות הכספיים הוכנו על בסיס תקני דיווח כספי בינלאומיים וההבהרות להם (להלן: "תקני IFRS") אשר פורסמו ונכנסו לתוקף או הניתנים לאימוץ מוקדם במועד הדיווח השנתי ושעל בסיסם נקבעה המדיניות החשבונאית של החברה, וכן בהתאם להנחיות הממונה. החברה אינה מציגה דוח על שינויים בהון וזאת משום שעל פי חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה – 2005, לא נדרשת החברה להון עצמי מזערי מאחר ומנהלת קופת גמל ענפית ואינה נוטלת סיכון פיננסי אשר עלול לסכן את יכולתה לעמוד בהתחייבויותיה לעמיתים בהעדר הון עצמי מזערי. החברה הינה חברה מוגבלת בערבות ללא הון מניות, והיא לא תחלק רווחים לחבריה.

ו. מזומנים ושווי מזומנים

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

ז. רכוש קבוע

פריטי הרכוש הקבוע מוצגים לפי העלות בתוספת עלויות רכישה ישירות, בניכוי פחת שנצבר. הפחת מחושב בשיעורים שנתיים שווים על בסיס שיטת הקו הישר לאורך תקופת החיים השימושיים בנכס, כדלקמן:

	%
ריהוט משרדי, ציוד ואביזרים	6-33
התקנות ושיפורים במושכר	10

לפירוט, ראה באור 4 לדוח הכספי.

החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2021

באור 2 - מדיניות החשבונאית (המשך)

ח. הכרה בהכנסות

הכנסות מוכרות בדוח רווח והפסד כאשר הן ניתנות למדידה באופן מהימן, צפוי שההטבות הכלכליות הקשורות לעסקה יזרמו לחברה וכן העלויות שהתהוו או שיתהוו בגין העסקה ניתנות למדידה באופן מהימן.

להלן הקריטריונים הספציפיים בדבר הכרה בהכנסה, הנדרשים להתקיים על מנת להכיר בהכנסה:

הכנסות מדמי ניהול

הכנסות מדמי ניהול נרשמות בעת התהוותן.

ט. נכסים והתחייבויות הקרן

החברה מנהלת, בתמורה לדמי ניהול, קרן השתלמות. נכסיה והתחייבויותיה של הקרן מנוהלים, על פי הוראות החוק המתאימות, בנפרד מחשבונות החברה ואין לחברה בעלות עליהן או התחייבות לתשואה לעמיתיהן. לפיכך לא נכללו פעולות ונכסי הקרן בדוחות הכספיים.

י. התחייבויות בשל הטבות לעובדים

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

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

באור 3-מגזרי פעילות

החברה מנהלת קרן השתלמות המוגדרת כקופת גמל ענפית. מאחר והחברה מנהלת קופת גמל ענפית על בסיס הוצאותיה בפועל, כל רכיבי ההכנסות וההוצאות שייכים למגזר פעילות גמל-קרנות השתלמות.

החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2021

באור 4 – רכוש קבוע

א. הרכב ותנועה:

סה"כ	התקנות ושיפורים במושכר אלפי ש"ח	ריהוט משרדי, ציוד ואביזרים	
			עלות
60	13	47	יתרה ליום 1 בינואר 2020
(15)	-	(15)	גריעות
6	-	6	תוספות
51	13	38	יתרה ליום 31 בדצמבר 2020
-	-	-	תוספות וגריעות
51	13	38	יתרה ליום 31 בדצמבר 2021
			פחת שנצבר
55	10	45	יתרה ליום 1 בינואר 2020
(15)	-	(15)	גריעות
2	1	1	תוספות
42	11	31	יתרה ליום 31 בדצמבר 2020
-	-	-	גריעות
3	2	1	תוספות
42	13	31	יתרה ליום 31 בדצמבר 2021
			הערך בספרים
9	2	7	ליום 31 בדצמבר 2020
6	-	6	ליום 31 בדצמבר 2021

באור 5 – חייבים ויתרות חובה

ליום 31 בדצמבר	
2020	2021
אלפי ש"ח	
50	-
-	38
50	38

הוצאות מראש
ק.ס.ס קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים – צד
קשור (ראה באור 13)

סך הכל חייבים ויתרות חובה

החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2021

באור 6 – מזומנים ושווי מזומנים

ליום 31 בדצמבר		
2020	2021	
אלפי ש"ח		
203	225	פקדונות בבנק

מדובר ביתרת פריי אשר זמינה לפירעון מיידי, שיעור הריבית היומי עומד על פריים מינוס 1.590%.

באור 7 – הון מניות

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

מונפק ונפרע ש"ח	רשום ש"ח	
0.0005	2.0000	א. ההרכב ליום 31 בדצמבר 2021 (2020- זהה)
0.0001	0.0001	20,000 מניות בנות 0.0001 ש"ח
0.0001	0.0001	מניית הנהלה א' בת 0.0001 ש"ח
0.0001	0.0001	מניית הנהלה ב' בת 0.0001
0.0001	0.0001	מניית הכרעה בת 0.0001 ש"ח
0.0008	2.0003	סה"כ

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

ג. היות והמאזן נערך באלפי ש"ח לא ניתן להון המניות ביטוי בדוחות על המצב הכספי.

באור 8 – מיסים על הכנסה

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

באור 9 – זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר		
2020	2021	
אלפי ש"ח		
15	17	עובדים ומוסדות בגין שכר
189	249	הוצאות לשלם
53	-	ק.ס.ם קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים – צד
5	3	קשור (ראה באור 13)
262	269	נותני שירותים
		סך הכל זכאים ויתרות זכות

החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2021

באור 10 – הכנסות מדמי ניהול מקרן השתלמות

א. דמי ניהול מצבירה:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2019	2020	2021
אלפי ש"ח		
1,540	1,529	1,408

הכנסות מדמי ניהול מקרן השתלמות

שיעור ממוצע של דמי ניהול מהנכסים		
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
אחוזים		
2019	2020	2021
0.41	0.47	0.44

דמי ניהול מקרן השתלמות

ב. פרטים נוספים:

1. החברה מתוקף היותה חברה המנהלת של קופת גמל ענפית רשאית לגבות דמי ניהול לפי הוצאות שהוציאה בפועל ובכפוף לשיעור של 2% לשנה מיתרת הכספים הצבורה בחשבונו של כל עמית.
2. דמי ניהול לחברה המנהלת- החל מה- 01/01/2009 הקרן משלמת דמי ניהול לחברה המנהלת, לכיסוי הוצאותיה ואשר משולמות על ידי החברה המנהלת. עד לאותו מועד ההוצאות שולמו ישירות על ידי הקרן.

באור 11 – נתונים אודות קרן ההשתלמות שבניהול החברה

א. היקף נכסים מנוהלים, תקבולים ותשלומים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021		ליום 31 בדצמבר 2021
תשלומים	תקבולים אלפי ש"ח	סך נכסים מנוהלים
13,953	16,000	314,090

ק.ס.ס קרן השתלמות לביוכימאים
ומיקרוביולוגים

החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2021

באור 11 – נתונים אודות קרן ההשתלמות שבניהול החברה (המשך)

ב. העברות כספים

<u>לשנה שהסתיימה ביום</u> <u>31 בדצמבר 2021</u> <u>קרן ההשתלמות</u> <u>אלפי ש"ח</u>	
4	העברות מגופים אחרים
185	העברות מקרנות השתלמות העברות ממסלולים
(41,903)	העברות לגופים אחרים
(185)	העברות לקרנות השתלמות העברות למסלולים
(41,899)	העברות, נטו

א. היקף נכסים מנוהלים, תקבולים ותשלומים

<u>לשנה שהסתיימה ביום</u> <u>31 בדצמבר 2020</u> <u>תשלומים</u>	<u>ליום 31 בדצמבר 2020</u> <u>תקבולים</u> <u>אלפי ש"ח</u>	<u>סך נכסים מנוהלים</u>	
19,360	18,346	324,033	ק.ס.ס קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים

ב. העברות כספים

<u>לשנה שהסתיימה ביום</u> <u>31 בדצמבר 2020</u> <u>קרן ההשתלמות</u> <u>אלפי ש"ח</u>	
156	העברות מגופים אחרים
318	העברות מקרנות השתלמות העברות ממסלולים
(36,534)	העברות לגופים אחרים
(318)	העברות לקרנות השתלמות העברות למסלולים
(36,378)	העברות, נטו

החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2021

באור 11 – נתונים אודות קרן ההשתלמות שבניהול החברה (המשך)

א. היקף נכסים מנוהלים, תקבולים ותשלומים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019		ליום 31 בדצמבר 2019	ק.ס.ס קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים
תשלומים	תקבולים אלפי ש"ח	סך נכסים מנוהלים	
21,165	20,464	355,364	

ב. העברות כספים

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

החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2021

באור 12 – הוצאות הנהלה וכלליות

א. ההרכב

<u>לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר</u>			
<u>2019</u>	<u>2020</u>	<u>2021</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>			
110	129	125	שכר עבודה ונלוות ושירותי מזכירות
3	2	3	פחת והפחותות
50	58	69	ביטוח דירקטורים ונושאי משרה
153	112	91	שכר דירקטורים
33	58	56	אחזקת משרדים ותקשורת
214	194	190	דמי תפעול
126	113	147	דמי ניהול לפסגות ניירות ערך בע"מ ומיטב דש ניהול תיקים בע"מ *
747	739	653	ייעוץ משפטי ומקצועי (ראה ביאור 13 ג')
41	48	4	משווק פנסיוני
45	40	32	קשר לעמיתים
15	32	37	שכר דירה
<u>1,537</u>	<u>1,525</u>	<u>1,407</u>	
<u>18</u>	<u>35</u>	<u>41</u>	הוצאות הנהלה וכלליות כוללות הוצאות בגין מיכון בסך

* ההשקעות של החברה נוחלו ע"י פסגות ניירות ערך עד ה- 4/10/2021. החל מ- 5/10/2021 הניהול עבר למיטב דש ניהול תיקים בע"מ.

ב. פרטים נוספים :

לחברה אין הסכמי שיתוף פעולה עם תאגידיים שהם צד קשור. עד ליום 31.12.2019 החברה חלקה שירותי משרד עם שובל – חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ-צד קשור (להלן: "שובל"), וכן שובל השתתפה בעלויות כוח אדם שהיו משותפות לשתי החברות. החל מיום 01/01/2020 שובל חדלה לנהל את קופת הגמל שהייתה בניהולה מקודם לכן, וממועד זה החברה אינה חולקת שירותי שכירות משרד ועלויות כוח אדם עם שובל. החברה הגיעה להסכמות לגבי שכירות משרד מהחברה לניהול קרן השתלמות להנדסאים וטכנאים בע"מ, ולפיהן, השכירות היא לשנה אחת, מיום 1.1.2020 ועד 31.12.2020, ובתום התקופה תוארך השכירות אוטומטית לשנה נוספת, ככל שלא תינתן הודעה על סיום השכירות מטעם מי מהצדדים.

החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2021

באור 12 – הוצאות הנהלה וכלליות (המשך)

ג. פירוט הוצאות ייעוץ משפטי ומקצועי

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2019	2020	2021	
אלפי ש"ח			
119	119	119	חשבות וניהול כספים
137	143	120	ביקורת פנים
100	100	76	ביקורת חשבונות
121	126	112	משפטיות
49	49	49	ניהול סיכונים
17	23	28	ניהול טכנולוגיות ואבטחת מידע
49	49	49	הוצאות ממונה אכיפה
8	52	38	אימות נתונים ומסלקה
4	4	-	יעוץ כללי
96	-	-	הוצאות בגין החלפת מתפעל
-	9	-	הוצאות בגין העברת ניהול מרצון
47	65	62	שירותי מזכירות חברה
747	739	653	

באור 13 – יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

בשנים 2020-2021 לא בוצעו עסקאות עם בעלי עניין ו/או צדדים קשורים. עד ליום 31.12.2019 החברה חלקה שירותי משרד עם שובל. בנוסף, המנכ"לית כיהנה במקביל בשתי החברות כמנכ"לית וכדירקטורית.

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

היתרה הגבוהה ביותר במהלך השנה **		ליום 31 בדצמבר	
2020	2021	2020	2021
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
(53)	38	(53)	38

ק.ס.ס קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים – 38
צד קשור

החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2021

באור 13 – יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2019	2020	2021	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
1,540	1,529	1,408	הכנסות דמי ניהול (ראה באור 10)
53	-	-	החזר בגין השתתפות בהוצאות, נטו

ג. תגמולים והטבות לאנשי מפתח ניהוליים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר						
2019		2020		2021		
מס' אנשים	סכום אלפי ש"ח	מס' אנשים	סכום אלפי ש"ח	מס' אנשים	סכום אלפי ש"ח	
662	9	592	9	616	9	הטבות לזמן קצר

ד. תגמולים והטבות לצדדים קשורים ולבעלי עניין אחרים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר						
2019		2020		2021		
מס' אנשים	סכום אלפי ש"ח	מס' אנשים	סכום אלפי ש"ח	מס' אנשים	סכום אלפי ש"ח	
126	214	113	190	147	190	דמי ניהול השקעות דמי תפעול
340		303		337		

באור 14 – התחייבויות תלויות והתקשרויות

חוק הגנת השכר התשי"ח 1958 מטיל התחייבות על הקרן בנסיבות שפורטו בחוק בגין חובות של מעבידים לעובדיהם שלא סולקו במועדם על ידי העברת כספים לקרן.

ליום 31/12/2021 החברה מעריכה כי יתרת חובות המעבידים הינה כ- 31 אלפי ₪, לעומת 62 אלפי ₪ ליום 31/12/2020.

החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2021

באור 15 – התפתחויות אחרות בתקופת הדוח

א. העברת ניהול מרצון

מתוך מטרה לצמצם את העלויות לעמיתי הקרן, הנהלת החברה קיימה בדיקה עם חברות מנהלות אחרות, להן מבנה שליטה דומה, ואשר מנהלות קופות גמל ענפיות, של אפשרויות להעברת ניהול מרצון בהתאם לסעיף 41 לחוק קופות גמל. בעקבות הבדיקה, דירקטוריון החברה בישיבתו מיום 14/01/2019 החליט עקרונית לבצע מהלך העברת ניהול מרצון וכי קרן השתלמות קסם על כל מסלוליה המנוהלת על ידי החברה תועבר אל גוף מנהל אחר אשר בהליך השוואתי נמצא כמתאים ביותר לניהול הקופה.

מהלך העברת הניהול מותנה בקבלת אישור מראש של רשות שוק ההון וכן בקבלת אישור מראש של מדינת ישראל באמצעות רשות החברות הממשלתיות. החברה פנתה לרשות החברות הממשלתיות בבקשה בכתב מיום 03/03/2019 לצורך קבלת החלטת ממשלה המאשרת את מהלך העברת הניהול. התקיימו ישיבות בנושא עם נציגי רשות החברות הממשלתיות, נציגי רשות שוק ההון, נציגי החברה ונציגי החברה המיועדת לקלוט את ניהול הקופה.

נכון למועד דיווח זה, רשות החברות הממשלתיות טרם קיבלה החלטה וטרם נקטה בצעדים אופרטיביים לקידום המהלך. ככל שיינתן אישור המדינה למהלך תוכל החברה לפנות לממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון ולהגיש מתווה פעולה מפורט להעברת הניהול כאמור ובקשה לקבלת אישורם הנדרש גם הוא למהלך.

ב. נגיף הקורונה

במהלך הרבעון הראשון לשנת 2020 חלה התפרצות של מגפת וירוס "הקורונה" ברחבי העולם. כחלק מתהליך בלימת התפשטות נגיף הקורונה בישראל, ובדומה למדינות אחרות, נקטה ישראל בשורת צעדים, במסגרתם פרסם משרד הבריאות הישראלי סדרת מגבלות על פעילות והתנהלות כלל הציבור בישראל, אשר השפיעו באופן מיידי על פעילות המשק בכלל ועל שוק ההון בפרט. למידע נוסף לעניין פעולות שנקטה החברה המנהלת במסגרת התמודדותה עם נגיף הקורונה וההשלכה על נכסי קרן השתלמות המנוהלת על ידי החברה ראה פרק ב (3) בדוח הדירקטוריון של החברה.