

החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים
ומיקרוביולוגים בע"מ

דוח עסקי תאגיד

ליום 31 בדצמבר 2022

תוכן עניינים

עמוד	
3-4	1. כללי
5-7	2. פרק א-פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה
8-13	3. פרק ב-תיאור עיסקי התאגיד לפי תחומי פעילות
14-27	4. פרק ג-מידע נוסף ברמת החברה
28-34	5. פרק ד-היבטי ממשל תאגידי

א. מידע צופה פני עתיד

חלק זה כולל את תיאור עסקי התאגיד ליום 31 בדצמבר 2022 וההתפתחויות שחלו בשנת 2022. 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 מזהירים 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 לביוכימאים ומיקרוביולוגים, הינה קופת גמל ענפית כהגדרתה בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005, וכפופה לחוק זה והיא מנוהלת על-ידי החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ (להלן: "החברה" או "החברה המנהלת").

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

מספר חברה: 520029620.

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

פירוט בעלי המניות

<u>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 הביוכימאים 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 לביוכימאים ומיקרוביולוגים (להלן: "הקרן") המנוהלת בנאמנות על ידי החברה המנהלת. המהלך אושר על ידי הדירקטוריון והאסיפה הכללית של בעלי המניות שלה, וכן על ידי הממונה על שוק ההון, אשר העניק לחברה רישיון לפעול כחברה מנהלת (רישיון מס' 5/079) ואישר את קרן השתלמות (תוקף האישור עד ליום 31/12/2022, מתחדש מעת לעת).

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

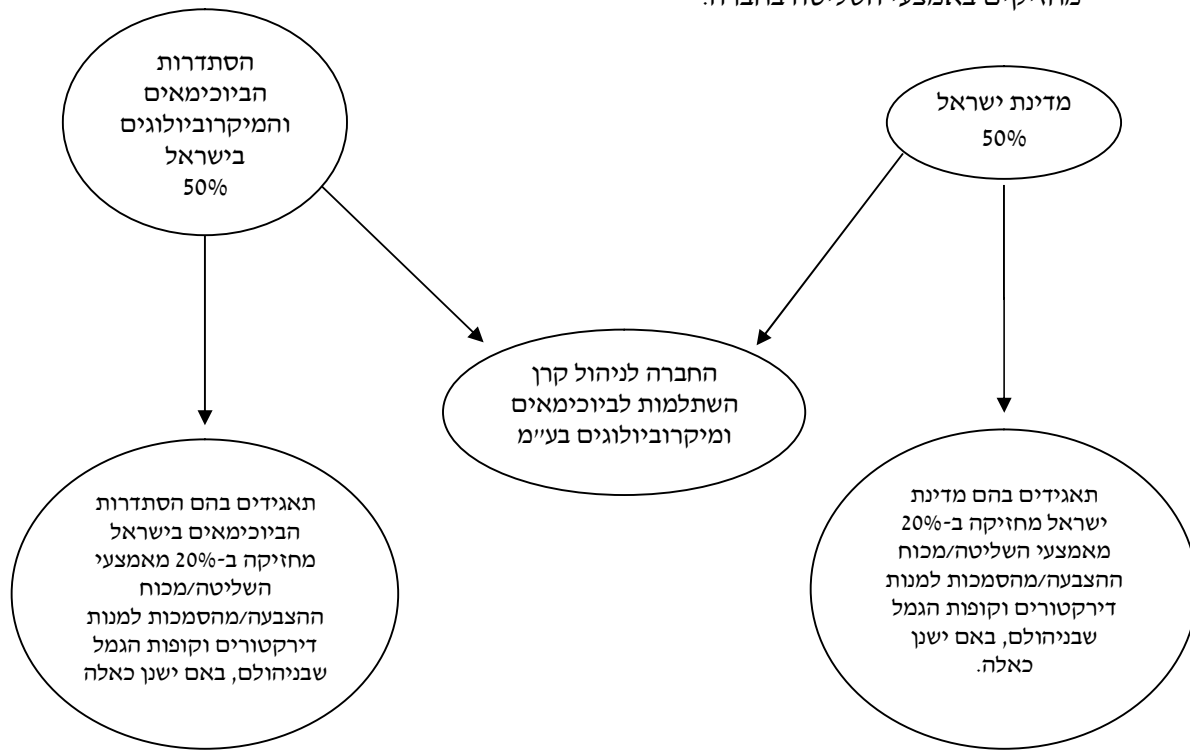
בשנת הדוח ועד לתאריך החתימה על הדוח לא בוצעו בחברה כל רכישה, מכירה או העברה של נכסים שלא במהלך העסקים הרגיל.

בשנת הדוח ועד לתאריך החתימה על הדוח לא התקיימו בחברה הליכי פירוק, כינוס נכסים או הסדר נושים. יחד עם זאת ראה חלק ד סעיף ח (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 ההשקעה הבאים, אשר מדיניות ההשקעה של כל אחד מהם הינה כדלקמן:

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

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 2020-2022

2020	2021	2022	
			מספר חשבונות עמיתים :
1,057	849	696	פעילים
1,777	1,631	1,585	לא פעילים
			נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח) :
141,697	129,991	96,569	פעילים
182,336	184,328	159,206	לא פעילים
			<u>נתונים תוצאתיים (באלפי ש"ח)</u>
159	107	119	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים (בהתאם לחוזר האוצר -2015-32)
13	11	18	דמי גמולים חד פעמיים
18,346	16,000	13,033	תקבולים מדמי גמולים
156	4	-	העברות צבירה לקרן
36,534	41,903	28,652	העברות צבירה מהקרן
			<u>תשלומים :</u>
19,360	13,953	12,705	פדיונות
6,061	41,899	(30,218)	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה

ב. מידע בדבר מנותקי קשר

2020	2021	2022	
			<u>חשבונות מנותקי קשר :</u>
428	573	627	מספר חשבונות
25,289	38,215	37,865	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
109	136	196	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
0.47	0.44	0.55	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים

ג. שיעורי דמי הניהול שנגבו

2020	2021	2022	
			<u>דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח) :</u>
1,529	1,408	1,415	פעילים ולא פעילים
			<u>שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים) :</u>
0.47	0.44	0.55	פעילים ולא פעילים
			<u>שיעור הוצאות ישירות ממוצע (באחוזים) :</u>
0.05	0.04	0.02	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
0.07	0.12	0.12	עמלות ניהול חיצוני
0.07	0.12	0.12	הוצאות מוגבלות

ד. שיעורי דמי ניהול שהחברה רשאית לגבות

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

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

שיעור דמי ניהול שרשאית החברה לגבות לפי הוראות הדין(באחוזים):

<u>קרן השתלמות</u>	
פעילים	עד 2% לשנה מהיתרה הצבורה
לא פעילים	עד 2% לשנה מהיתרה הצבורה
מנותקי קשר	עד 2% לשנה מהיתרה הצבורה בהתאם לתנאים הקבועים בתקנות
אחר	אין

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 נתמכה ביעדי החברה להציע לעמיתה 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 השתלמות 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 28,652 אלפי ש"ח ו- 41,899 אלפי ש"ח בשנים 2021 ו- 2022 בהתאמה המהווים כ-9.12% ו-12.93% 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 2022 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.
2. לחברה אין לקוח ו/או לקוחות שהכנסות החברה ממנו ו/או מהם מהוות 10% ומעלה מסך הכנסותיה או לקוח ו/או לקוחות שהכנסים המנוהלים עבורו ו/או עבורם מהווים 1% ומעלה מסך הכנסים המנוהלים על ידי החברה.
3. מידע בדבר הוותק ההתמדה והשימור של הלקוחות:

<u>2020</u>	<u>2021</u>	<u>2022</u>	
5.70	4.37	4.46	שיעור הפדיונות מהצבירה הממוצעת (באחוזים)
59	60	61.3	גיל ממוצע של עמיתי הקופה
25.3	26.2	28.18	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 31.12.2023.
- פעילות החברה מבוקרת באמצעות נוהלי עבודה, ועדת ביקורת, מבקר פנים, רואה 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, וועדת 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. **תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות) (תיקון), התשפ"ב-2022 (30.10.22):** תקנות שמטרתן לקבוע את המנגנון לגביית הוצאות ישירות. הוארך תוקף המגבלה של 0.25% (שיעור עמלות ניהול חיצוני מסך יתרת הנכסים סוף שנה קודמת) וזאת עד לתום השנה הקלנדרית 2022. לגבי התקופה החל מיום 1.1.2023 נקבע כי משקיע מוסדי יחליט לגבי כל מסלול השקעה שבניהולו מהו השיעור המרבי של מגבלת עמלת ניהול חיצוני (הוצאה הנובעת מהשקעה בקרנות השקעה, תשלום למנהל תיקי השקעות, תשלום למנהלי קרנות עבור השקעות בקרנות – לפי ההגדרות המפורטות בתקנות). משקיע מוסדי יפרסם באתר האינטרנט שלו את מגבלת עמלת הניהול החיצוני שעליה החליט לגבי שנה מסוימת.

חוזרים, הנחיות והבהרות

1. **חוזר 2022-9-1 שירות ללקוחות גופים מוסדיים – תיקון (2.1.22) (תחילה – 6 חודשים מיום פרסום החוזר):** החוזר נועד להתאים את השירות שנותנים גופים מוסדיים לצרכים היחודיים של אזרחים ותיקים (מעל 67). לגבי אנשים עם מוגבלויות, נקבע כי הגופים המוסדיים מחויבים בהתאמת הנגישות בהן חייבים נותני שירות עפ"י חוק שוויון הזדמנויות לאנשים עם מוגבלות, ותקנות שוויון זכויות לאנשים עם מוגבלות (התאמת נגישות לשירות). גוף מוסדי ימנה ממונה אזרחים ותיקים, יהיה במעמד עובד בכיר, והוגדרו תפקידיו.

2. **חוזר 2022-9-2 בירור ויישוב תביעות וטיפול בפניות ציבור – תיקון (2.1.22) (תחילה – 6 חודשים מיום פרסום החוזר):** החוזר נועד לשיפור השירות לאזרחים ותיקים למיצוי זכויותיהם. תביעה (דרישה למימוש זכויות עפ"י תקנון או הדין) של אזרח ותיק, תטופל בידי נציג שירות אשר ייתן את המענה המיטבי והמותאם לאוכלוסייה זו. תתאפשר לאזרחים ותיקים גם הגשת תביעה בעל פה, באופן שמילוי טופס הגשת התביעה יבוצע ע"י נציג הגוף המוסדי - בהתאם לפרטים שמסר בעל פה האזרח הוותיק. לגבי מתן תשובות לפניות הציבור - יקוצר ל-21 יום הזמן לתשובת הגוף המוסדי בכתב לפניות הציבור של אזרח ותיק.

3. **חוזר 2022-9-3 הסדרת אופן התנהלותם של הגופים המפוקחים במסגרת בירור תלונות הציבור – תיקון (2.1.22) (תחילה – 6 חודשים מיום פרסום החוזר):** לצורך שיפור השירות ומיצוי זכויות בקרב אזרחים ותיקים (מעל גיל 67 שנים) ואנשים עם מוגבלות, בוצע תיקון בחוזר 2009-9-9 "הסדרת אופן התנהלותם של הגופים המפוקחים במסגרת בירור תלונות ציבור" (3.6.09), באופן שתשובת המפוקח בכתב כולל מסמכים, לפניית הממונה, לגבי אזרח ותיק תינתן בתוך 21 ימים, ולגבי אדם עם מוגבלות תינתן בתוך 14 ימים (במקום 30 ימים לכלל הציבור). המועדים נמנים מהיום שבו הומצאה למפוקח הפנייה.

4. **נייר מדיניות – השקעה בתאגידי אינשורטק ובתאגידי השקעה בתחום טכנולוגיה פיננסית חדשנית (שה. 5811-2021, 9.1.22):** המטרה לעודד גופים מוסדיים לבחון השקעות בחברות טכנולוגיה פיננסית חדשנית בתחומים בהם יש להם מומחיות מוגברת ביכולת ניתוח כדאיות ההשקעה, וזאת בשל הקרבה לתחומי פעילותם. פורטו קווים מנחים ותנאים למתן אישור הממונה להשקעה בתאגידיים המבצעים השקעות במיזמי אינשורטק ובמיזמי טכנולוגיה פיננסית חדשנית.
5. **חוזר שה. 362-2022 עדכון בנוגע לאופן חלוקת העלות בין הגופים המוסדיים בהתאם למכרז להקמה ותפעול של מאגר ציטוטי מחירים פרטניים ושערי ריבית עבור גופים מוסדיים (31.1.22):** נוסחת חלוקת העלות עבור הספקת שירותים לפי מכרז 3-2012 להקמה ותפעול של מאגר ציטוטי מחירים פרטניים ושערי ריבית עבור גופים מוסדיים, קובעת כי כל גוף מוסדי ישלם את חלקו בעלות הכוללת בהתאם ליחס בין היקף הנכסים המנוהלים על ידו לבין ההיקף הכולל של הנכסים המנוהלים על ידי כל הגופים המוסדיים. כעת הובהר כי לעניין חישוב חלוקת העלות בין הגופים המוסדיים, היקף הנכסים של כל גוף מוסדי כולל את הנכסים שבגינם נבחנת זכאות הקרן הזכאית (לפי סעיף 33ג לחוק הפיקוח על קופות גמל) להבטחת השלמת תשואה.
6. **חוזר 8-9-2022 מבנה אחיד להעברת מידע ונתונים בשוק החיסכון הפנסיוני – עדכון (8.2.22):** החוזר מעדכן מספר שינויים בחוזר 7-9-2021 "מבנה אחיד להעברת מידע ונתונים בשוק החיסכון הפנסיוני" (13.6.21). נדחו השינויים בנספח ה' (ממשק מעסיקים) מיום 20.2.22 ליום 22.5.22. בנוסף, על מנת לייעל את ההיערכות בשוק לשימוש בטכנולוגיית API, בוטל שלב הביניים שנקבע לתקופה שמיום 22.5.22 ועד 26.11.23, בשים לב לכך ששלב הביניים אמור היה להתבסס על הטכנולוגיה הקיימת בשוק XML. לא חל שינוי במועד המעבר לטכנולוגיית ה-API כפי שנקבע בחוזר המקורי. **תחילה** – חלק מהשינויים מיום 22.5.22, וחלק מהשינויים מיום 26.11.23.
7. **חוזר 5-9-2022 אופן הפקדת תשלומים לקופת גמל – עדכון (8.2.22):** החוזר עדכן את לוחות הזמנים למתן היזון חוזר מגוף מוסדי למעסיק, וזאת החל מיום 20.2.22. לאור בקשות שהתקבלו מכלל הגורמים בשוק ועל מנת לאפשר לשוק להיערך בצורה טובה לשינויים הוחלט לדחות את הוראות החוזר אשר היו אמורות להיכנס לתוקף ביום 20.2.22 ליום 22.5.22. **תחילה** – יום 22.5.22 (במקום 20.2.22).
8. **שה. 1062-2022 עמדת ממונה – חשיבות העמידה על איכות הביקורת בגופים מוסדיים (16.3.22) (תחילה – החל מהדוח התקופתי לשנת 2022):** במסגרת הדיון בוועדת הביקורת בנושא ההתקשרות עם הר"ח המבקר והמלצתה לדירקטוריון בדבר הר"ח המבקר, וכדי שהוועדה והדירקטוריון יוכלו לעמוד על איכות והיקף שירותי הביקורת, עליהם לתת את הדעת להיבטים ובהם: צוותי הביקורת ורמת הניסיון והמומחיות של חבריהם, היקף שעות הביקורת ומרכיביהן, היקף השימוש בכלים טכנולוגיים וההסתמכות על מומחים, היחס בין שכר הטרחה לגודל החברה ומורכבות הביקורת, ועוד. הדיווח שהר"ח המבקר מוסר לוועדת הביקורת ולדירקטוריון אחת לשנה, בדוח שנתי מפורט (Long Form Report), יקיף גם היבטים שפורטו לעיל.

9. **חוזר 11-9-2022 תיקון הוראות החוזר המאוחד לעניין דין וחשבון לציבור – גילוי אודות רו"ח מבקר בדוח תיאור עסקי התאגיד (28.3.22)** (תחילה – החל מהדוח התקופתי לשנת 2022): פורסמו מספר תיקונים בדוח עסקי תאגיד בפרק המתייחס לרו"ח המבקר. התיקון מבטל את חובת הדיווח על שעות ביקורת של רו"ח מבקר וכן מצמצם את פירוט היקף שכת הטרחה לפי סוגי השירות שנותן הרו"ח המבקר. מידע זה נדרש עד כה במסגרת דוח תיאור עסקי התאגיד של גופים מוסדיים. יש לציין כי חובת השעות לא חלה בעבר על חברה מנהלת של קופות גמל.
10. **חוזר 12-9-2022 נוהל איתור עמיתים ומוטבים – תיקון (31.3.22)** (תחילה – ביום פרסום החוזר): מטרת החוזר הינה דחיית מועד יישום ההוראות שנקבעו בחוזר גופים מוסדיים 1-9-2012 שעניינו נוהל איתור עמיתים ומוטבים (להלן: "חוזר איתור עמיתים ומוטבים"). בחוזר איתור עמיתים ומוטבים נקבע, בין היתר, כי בחלוף 9 שנים מיום תחילתו, יחלו גופים מוסדיים להעביר מידע לאפוטרופוס הכללי לגבי קיום כספי עמיתים שהקשר עימם נותק ושל עמיתים שנפטרו. בחוזר הנוכחי נקבעה דחייה בשנתיים של יישום הוראות הדיווח לאפוטרופוס הכללי.
11. **שה. 2022-2597 עמדת ממונה בנוגע לתשלום גמול לדירקטור שאינו דח"צ בחברה המנהלת קופות גמל ענפיות בלבד (13.4.22)**: עמדת הממונה לגבי התנאים שבהתקיימם רשאית חברה מנהלת של קופת גמל ענפית לשלם גמול לדירקטור שאינו דירקטור חיצוני. התנאים מתייחסים לסכום הגמול, הקשור למידה בה הדירקטור עומד בתנאי הכשירות שנקבעו בתקנות לגבי קופות גמל ענפיות; וכן לכך שהגמול אינו סותר את תקנון החברה המנהלת הענפית. עוד נקבע, לגבי דירקטור מכהן בחברה מנהלת ענפית, שאינו דירקטור חיצוני, והמקבל גמול במועד פרסום העמדה, כי החברה רשאית להמשיך ולשלם לו עד לסיום כהונתו כדירקטור בחברה.
12. **חוזר 5-10-2022 תשלום עבור שימוש במערכת סליקה פנסיונית מרכזית – עדכון (11.5.22)** (תחילה – במועד פרסום החוזר): החוזר מאפשר למסלקה הפנסיונית לחייב משתמש המקבל או מוסר מידע באמצעות כספת (תשתית תקשורת מוצפנת ומאובטחת), לשלם תשלום חד-פעמי בסך 3,000 ₪ לא כולל מע"מ, עבור התחברות לכספת של הספק וכן קבלת שירותי תחזוקה עד ינואר 2025. התשלום ייעשה עד ליום 1.7.22 בעבור כל כספת בה עושה המשתמש שימוש לצורך העברת או קבלת מידע מול המסלקה הפנסיונית.
13. **חוזר 15-9-2022 דיווח על אירועי סייבר וכשל טכנולוגי (23.5.22)** (תחילה – ביום פרסום החוזר): החוזר קובע את סוגי המקרים בהם נדרש גוף מוסדי לדווח לממונה על אירועי סייבר וכשל טכנולוגי, על מנת להבטיח כי הגוף נוקט בצעדים הדרושים לצמצום הנוזק, ומבצע תהליכי התאוששות נאותים. נקבע כי גוף מוסדי ידווח לממונה על כל אירועי מהותי, ונקבעו תדירויות הדיווח (דיווח ראשוני, דיווח משלים, דיווחים במהלך אירוע, ודיווח על סיום אירוע). תחילה – ביום פרסום החוזר, 23.5.22.
14. **חוזר 16-9-2022 אישור נושאי משרה ודיווח על בעלי תפקיד בגופים מוסדיים – תיקון (29.5.22)** (תחילה – ביום פרסום החוזר): החוזר קובע שינויים מסויימים בדיווחים שהגופים המוסדיים מגישים לממונה ובקשות לאישור מינוי נושאי משרה. עודכנו הנסיבות בהן גוף מוסדי צריך לדווח ולבקש אישור הממונה, במקרים של חידוש מינוי דח"צ ונח"צ לתקופת כהונה שניה ושלישית, ובעת מינוי דירקטור כיו"ר ועדת ביקורת. הותאמו השאלון למועמד ותצהיר המועמד לחוק המידע הפלילי ותקנות השבים, תשע"ט-2019, ובכלל זה נמחקו מהשאלון שאלות לגבי עבר פלילי, ונוספו שאלות נוספות. תחילה – ביום פרסום החוזר, 29.5.22.

15. חוזר 2022-9-22 הוראות לנותני שירות מידע פיננסי – תיקון (31.8.22) (תחילה – ביום כניסת חוק שירות מידע פיננסי לתוקף, 14.6.22): סעיף 6(ב) לחוזר, מצריך מכל גוף מוסדי לנהוג במידע פיננסי שהתקבל אצלו כגוף פיננסי, באופן בו הוא נוהג במידע רגיש כהגדרתו בחוזר ניהול סיכוני סייבר, ולפעול לפי הוראות שמירת מידע והגנת סייבר.
16. חוזר 2022-9-28 מסלולי השקעה בקופות גמל – תיקון; שה. 4483-2022 רשימת מסלולי השקעה (28.9.22) (תחילה נקבעה תחילה ליום 1.1.23, נדחתה ליום 1.1.24 בחוזר -2022 9-30 שפורסם ביום 20.12.22): מטרת החוזר לעדכן ולהרחיב את מגוון מסלולי ההשקעה המתמחים אשר גוף מוסדי רשאי לנהל. בהתאם לסעיף 7ד' לחוזר, גוף מוסדי יקבע בתקנון קרן השתלמות מסלול השקעה ברירת מחדל אחד מבין אלה: מסלול השקעה מתמחה גמיש, או מסלול השקעה עוקב מדדים גמיש.
17. טיוטת חוזר 2022-316 אופן הצגת העלות השנתית הצפויה לעמית או למבוטח (22.11.22) (תחילה ביום 1.1.23): טיוטת החוזר נועדה להשלים את תקנות הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות, שתוקנו ביום 30.10.22 ואשר מחייבות גוף מוסדי ליידע אדם המעוניין להצטרף, וכן לדווח לעמית, כי נוסף על דמי הניהול ייגבו הוצאות ישירות, את שיעור ההוצאות הישירות שנגבו בשנה החולפת, וכן את העלות הכוללת הצפויה שבה יישא אותו אדם באותה שנה (דמי ניהול והוצאות ישירות). טיוטת החוזר קובעת הוראות לגבי אופן הצגת העלות השנתית הצפויה (דמי ניהול + הוצאות ישירות), וזאת לפי תחשיב שנקבע בטיוטה.
18. טיוטת חוזר שה. 5013-2022 תיקון הוראות החוזר המאוחד – פרק 4 לשער 5 "ניהול נכסי השקעה" (15.12.22): בהשלמה לתקנות הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות, מוצעות הוראות לגבי פרסום מגבלת עמלת ניהול חיצוני, בנושא הצגת מדיניות השקעה למסלולים מתמחים, ובנושא דיווח לוועדת השקעות לגבי הוצאות ישירות.

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 הינו יצחק שילון שהוא דירקטור חיצוני, וחברים בה שני נציגים חיצוניים- גב' קרן עמרם וגב' בלה רזניק. כל חברי הוועדה הינם בעלי ניסיון וידע בתחום כנדרש.

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

בישיבות אלו מתקיימות התייעצות לצורך קביעת מדיניות המשך ניהול ההשקעות ופעילות ככל שנדרשת בנושא נכסי האשראי של הקרן כאמור לעיל. הוועדה גם דנה במדיניות ההשתתפות וההצבעה של הקרן 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 הוועדה הקודמת), מועבר חומר מקצועי שוטף לחברי הוועדה ללימוד ועיון וכן, בעת הצורך מתקיימות התייעצויות טלפוניות או ישיבות שלא מן המניין.

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

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 2022 ו- 31 בדצמבר 2021 (באלפי ש"ח):

א. מסלול ק.ס.מ כללי

מסלול כללי				
31/12/2021		31/12/2022		
באחוזים	אלפי ש"ח	באחוזים	אלפי ש"ח	
4.92	15,467	2.73	6,970	מזומנים ושווי מזומנים
41.42	130,089	44.31	113,226	נכסי חוב סחירים
1.03	3,220	1.03	2,633	נכסי חוב שאינם סחירים
17.26	54,202	15.28	39,043	מניות
35.36	111,078	36.67	93,710	השקעות אחרות *
0.01	34	(0.02)	(48)	אחרים
100.00	314,090	100.00	255,534	סך הכל נכסים

* כולל קרנות סל מנייתיות בסך של כ- 80,243 אלפי ש"ח המהוות כ- 31.40% מנכסי המסלול (ליום 31.12.2021 98,323 אלפי ש"ח המהוות כ- 31.30% מנכסי המסלול לאותו יום).

א. מסלול ק.ס.מ אג"ח

מסלול אג"ח				
31/12/2021		31/12/2022		
באחוזים	אלפי ש"ח	באחוזים	אלפי ש"ח	
14.42	33	21.49	52	מזומנים ושווי מזומנים
56.90	129	44.63	108	נכסי חוב סחירים
28.81	66	33.88	82	השקעות אחרות *
0.87	1	-	-	אחרים
100.00	229	100.00	242	סך הכל נכסים

* כולל קרנות סל אג"חיות בסך של כ- 82 אלפי ש"ח המהוות כ- 27.69% מנכסי המסלול (שנה קודמת- 66 אלפי ש"ח אשר היוו 29.26% מנכסי המסלול).

א. מסלול ק.ס.מ מנייתי

לימים 31.12.2022 ו- 31.12.2021 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

כפי שפורט בדוחות תקופתיים קודמים של החברה, מנהל ההשקעות הקודם "פסגות ניירות ערך בע"מ" הודיע כי בשל הסכם מכירת מניות בית ההשקעות לחברת אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ, ההסכם לניהול השקעות החברה באמצעותו יסתיים. בהמשך לכך ובתאריך 5.10.2021 ניהול תיקי ההשקעות החל להיות מטופל בידי מנהל תיקי ההשקעות "מיטב דש", בתיאום עם מנהל תיקי ההשקעות המסיים "פסגות". החברה פעלה על מנת להבטיח כי העברת ניהול תיק ההשקעות, כאמור לעיל, תיעשה ביעילות ובאופן חלק בהיבטים התפעוליים והמשפטיים, תוך הקפדה על שמירת איכות ניהול תיק ההשקעות של החברה. דמי הניהול המשולמים למיטב דש הם 0.07% בתוספת מע"מ מנכסי החברה.

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 הצבעה 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 וחשיפה.

החברה קבעה בנוהל ועדת ההשקעות כי אחד מתפקידי הועדה הנו לפקח על יישום מדיניות ההשקעות שנקבעה. בכל ישיבת ועדת השקעות מוגשים לוועדה על ידי מנהל ההשקעות של החברה דיווחים המציגים את נתוני הקרן, החלטות הועדה והפעילות בקרן בתקופה שחלפה, עמידה במגבלות מדיניות ההשקעות, כך שלוועדת ההשקעות כלים למעקב מקרוב אחר יישום החלטותיה.

בנוסף לכך, הדירקטוריון וועדת ההשקעות הנחו את מנהל ההשקעות באמצעות נהלי החברה השונים להעביר דיווחים נדרשים בנושאים שונים כגון: דיווח הצבעה באסיפות כלליות, ניתוח תיק אשראי ודיווח חובות בעייתיים, דיווח על חריגות מתקנות מס או

ממדיניות הדירקטוריון וכדומה. כמו כן החברה הנחתה את מנהלי ההשקעות לפנות לקבלת אישור מראש מועדת ההשקעות לפעולות מסוימות כפי שהוגדר בנהליה. הקרן וחברי וועדת ההשקעות מקבלים שירותים מיועצת ניהול סיכונים השקעות אשר במסגרת תפקידה, מוזמנת באופן קבוע לשיבות 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 ממדיניות הדירקטוריון וועדת ההשקעות ויישום החלטות וועדת 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 ותמידיית הנגרמת כתוצאה מתאונה או מחלה.. חברת כלל ביטוח, באמצעותה נעשה הביטוח הקבוצתי, הודיעה לחברה כי הפוליסה אינה רווחית ולפיכך 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 31/12/2022.

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, מנהל 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 כורס- מיליקובסקי 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 והביזכימאים 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.ו.	שנת לידה	מען	תאריך תחילת כהונה	תאריך סיום כהונה	בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית או כשירות מקצועית	עובד של התאגיד/ חברה בת, תאגיד קשור או של בעל עניין	בן משפחה של בעל עניין
אסתר אדמון	55709265	1959	אטד 9 נווה נוי באר שבע	יוני 2014	-	כן	כן	לא
דן הורנשטיין	055694194	1959	התבור 155, נופית	מרץ 2022	-	לא	לא	לא
חיים הופר	007371156	1950	מנחם בגין 46, קריית אונו	פברואר 2022	-	כן	לא	לא
יעקב לוי	054335948	1956	מבוא הכפר 23, הר אדר	מרץ 2022	-	לא	לא	לא
יחיאל אהרון גנוד	039250493	1983	הפרחים 5, לוד	אוגוסט 2022	-	לא	לא	לא
יצחק שילון	005214218	1939	עמרי 30, ת"א	אוגוסט 2022	-	כן	לא	לא
אירית בן שלמה	56428725	1960	חוט השני 20 מעלה אדומים	יוני 2014	יולי 2022	לא	לא	לא
ד"ר בן ציון כץ	57812653	1962	פלדי יחיאל 7/13 רחובות	יוני 2014	דצמבר 2022	לא	לא	לא
אורי פלישמן	017406448	1972	אהוד 25 כפר האורנים	מרץ 2015	יולי 2022	כן	לא	לא
גיקי סטרומינגר	017586751	1971	תל אביב	יולי 2016	יולי 2022	כן	לא	לא
קרן עמרם	32211504	1975	שד' ההשכלה 17, ת"א	אוגוסט 2017	-	כן	לא	לא
ירון סוכר	22606875	1966	שייקה אופיר 14 ראש העין	ינואר 2018	אפריל 2022	כן	לא	לא
בלה רוניק	016453060	1968	פעמונית 27 ב, נס ציונה	אוקטובר 2021	-	כן	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
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
דן הורנשטיין	לא	יו"ר הסתדרות ההנדסאים והטכנאים	כן – כהונתו החלה ביום 27.3.2022	לא
חיים הופר	לא	מנהל משאבי אנוש ומנהל כ"א בתשעה אגפים בחברת החשמל	כן – כהונתו החלה ביום 21.2.2022	לא
יעקב לוי	לא	מ"מ יו"ר הסתדרות ההנדסאים והטכנאים	כן – כהונתו החלה ביום 27.3.2022	לא
יחיאל אהרון גנוד	לא	סגן יועץ משפטי בנושאי מדיניות במינהל הכנסות המדינה- משרד האוצר	כן – כהונתו החלה ביום 25.8.2022	לא
יצחק שילון	כן	יועץ משפטי לקיבוץ עין גדי.	כן – כהונתו החלה ביום 25.8.2022	כן – כהונתו החלה ביום 25.8.22

חברות בדירקטוריון וועדותיו			השכלה והתעסקותו בחמש השנים האחרונות והחברות בהן משמש כדירקטור	דירקטור חיצוני/ בלתי תלוי/ דירקטור חיצוני מומחה	שם
ועדת השקעות	ועדת ביקורת	דירקטוריון			
כן – כהונתה הסתיימה ביום 21.7.22	כן – כהונתה הסתיימה ביום 21.7.22	כן – כהונתה הסתיימה ביום 21.7.2022	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	גי' סטרומנגר
לא	כן – כהונתה הסתיימה ביום 1.7.22	כן – כהונתה הסתיימה ביום 1.7.22	תואר שני בניהול טכנולוגיה, לימודי יעוץ ופתוח ארגוני. מנהלת יחידת אבטחת איכות במעבדה הביוכימית ואחראית המעבדה, בבי"ח שערי צדק.	לא	אירית בן שלמה
לא	לא	כן- כהונתו הסתיימה ביום 31.12.22	תואר שלישי באימונולוגיה של סרטן, פוסט-דוקטורט ב- NIH. סגן מנהל המעבדה ההמטולוגית במרכז הרפואי ת"א ומרצה בכיר בביה"ס לרפואה, אוניברסיטת ת"א.	לא	ד"ר בן ציון כץ
לא	לא	כן – כהונתו הסתיימה ביום 1.7.22	תואר LLB במשפטים.	לא	אורי פלישמן
כן	לא	לא	תואר ראשון כלכלה וסוציולוגיה, תואר שני מנהל עסקים, מנכ"ל איילון קרנות נאמנות.	כן	קרן עמרם
לא	כן – כהונתו הסתיימה ביום 30.4.22	כן – כהונתו הסתיימה ביום 30.4.2022	תואר ראשון בכלכלה מאוניברסיטת בר-אילן. תואר שני במנהל עסקים, התמחות מימון מאוניברסיטת בר אילן. מנהל כספים בעברו במספר חברות ומכהן כמנכ"ל חברת אופי טכנולוגיות מאז 2014.	כן	ירון סוכר
כן	לא	לא	תואר 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 רזניק

ג. נושאי משרה

שם	מספר ת.ז.	שנת לידה	תפקיד בחברה	תאריך תחילת כהונה	השכלה וניסיונו בחמש השנים האחרונות	תפקיד בחברה קשורה או בבעל עניין 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	ר"ח, MBA, תואר ראשון בחשבונאות וכלכלה עד 31.12.15 מנהל משרד להט בקרה וניהול סיכונים בע"מ. החל מ- 1.1.16 שותף מנהל ב-RSM שיף הזנפרץ ושות', יעוץ, בקרה וניהול סיכונים	לא	לא
מירי בן יהושע	026748079	1955	מנהלת סיכונים	אוגוסט 2018	בעלת תואר מוסמך במנהל עסקים, מנהלת סיכונים של גופים מוסדיים: קרן ההשתלמות לאקדמאים, קופת הגמל של האוניברסיטה העברית, קופת הגמל מח"ר, קרן הפנסיה "עתודות הותיקה". יו"ר ועדת אשראי של קרן ההשתלמות למורים ונגנות; 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 לתגמול נושאי משרה על הצלחותיהם לבין הצורך להבטיח שמבנה התגמול עולה בקנה אחד עם טובת החוסכים ועם האסטרטגיה הכלל ארגונית של הגוף המוסדי לאורך זמן.

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

מדיניות החברה בנוגע לתגמול נושאי המשרה, לרבות העוסקים בניהול השקעות, הינה תגמול קבוע ללא תלות בביצועים על מנת למנוע תמריצים שיעודדו נטילת סיכונים שאינם

עקביים עם יעדיה ארוכי הטווח של החברה, עם טובת עמיתי הקרן שבניהול החברה ועם מדיניות ניהול הסיכונים של החברה.

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

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

ה. מבקר פנימי

- 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 שוף הזנפרץ ושות', יעוץ בקרה וניהול סיכונים.
- תפקיד נוסף שהוא ממלא, בחברה: ממונה על פניות הציבור בחברה.
- היקף העסקה: היקף תוכנית הביקורת השנתית (בשעות): כ-537 שעות.
- 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.
- היקף תגמול מבקר הפנים בגין שעות תוכנית ביקורת לשנת 2022: 67 אלפי ש"ח.
- בהתאם להחלטת וועדת הביקורת, היקף השעות שאושר לביקורת הפנימית בשנת 2022 היה דומה להיקף השעות בשנת 2020.
- שעות הביקורת הפנימית הושקעו רק בחברה עצמה בפעילות היחידה של החברה שהינה ניהול קרן השתלמות בישראל. המבקר הפנימי אחראי לביסוס תוכנית העבודה השנתית והרב שנתית על סקר סיכונים בכל תחומי פעילות החברה, שנערך על ידו לאחר שוודא והעריך את איכותם והתאמתם לצרכי הביקורת הפנימית.

הליך ביצוע סקר הסיכונים כלל בניית מטריצת סיכונים, שהתבססה על ביצוע כל אחד מהתהליכים המפורטים להלן:

- מיפוי כל פעילויות החברה.
- זיהוי הסיכונים הגלומים בכל פעילות.
- הערכת הסיכונים השארתיים בכל תחום פעילות לאחר שנלקחו בחשבון הערכת הסיכון הטבוע בכל 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 2022:

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 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.

- (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

בקורות ונהלים לגבי הגילוי

הנהלת הגוף המוסדי, בשיתוף המנכ"ל ומנהל הכספים של הגוף המוסדי, העריכו לתום התקופה המכוסה בדוח זה את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של הגוף המוסדי. על בסיס הערכה זו, מנכ"ל הגוף המוסדי וסמנכ"ל הכספים הסיקו כי לתום תקופה זו הבקורות 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 2022 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 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 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 ₪



ח"מ הו"ר
אסתר אדמו

יו"ר ישיבת הדירקטוריון

מנכ"ל

תאריך הדוח 19 במרץ 2023.

החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים
ומיקרוביולוגים בע"מ

דוח הדירקטוריון

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022

החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

תוכן עניינים

פרק	עמוד
א	4-5
ב	6-8
ג	9-10
ד	10-11
ה	11
ו	11
ז	11
ח	12
ט	12
י	13-14
יא	15-16
	17

תאור תמציתי של החברה המנהלת וקופת הגמל שבניהולה

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

התפתחויות מרכזיות לאחר תאריך הדוחות הכספיים

היקף הנכסים המנוהלים על ידי החברה המנהלת

אירועים חריגים או חד פעמיים בעסקי החברה/ או חורגים ממהלך העסקים הרגיל של החברה

אירועים העלולים להצביע על קשיים כספיים

עסקאות מהותיות

תאור האסטרטגיה של החברה ויעדיה העיקריים

תוכניות החורגות ממהלך העסקים הרגיל

מצבה העסקי של החברה

הצהרות לגבי הגילוי בדיווח הכספי

דוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

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.ם קרן ההשתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים (להלן: "הקרן/ הקופה").

ק.ס.ם 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 מאושרת כ"קרן השתלמות לשכירים" ע"י הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון, באישור מס הכנסה מס' 293 שתוקפו עד ליום 31/12/2023 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 והשפעתם

על הדוחות הכספיים

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

1. הכלכלה העולמית

בתחזית לכלכלה העולמית לשנת 2022 שפורסמה ע"י קרן המטבע הבינלאומית בסוף 2021 הייתה צפויה צמיחה של 4.9%. במהלך השנה התחזיות התעדכנו כלפי מטה עד שבעדכון האחרון קרן המטבע פרסמה שהכלכלה עולמית צמחה בשנת 2022 ב-3.4% בהשוואה לצמיחה של 6.2% ב-2021. הכלכלות המפותחות צמחו ב-2.7% והמדינות המתפתחות ב-3.9%.

הרעה בכלכלה העולמית בשנת 2022 לעומת התחזיות המוקדמות נובעת משלוש הסיבות העיקריות:

1) עלייה באינפלציה בכל המדינות הייתה מהירה מאוד. היא תוצאה של השיבושים בצד ההיצע שנוצרו בגלל המגפה מחד, וגידול חד בביקושים בעקבות תמריצי הממשלות והבנקים המרכזיים מאידך. גם מצבם של שוקי העבודה ברוב המדינות הפך להדוק מאוד תוך מחסור חמור בעובדים ותרם לעליית השכר ולאיןפלציה. האינפלציה במדינות המפותחות הגיעה לרמות בהן לא הייתה עשרות שנים. בארה"ב האינפלציה הגיעה בשיא ל-9.1%, באירופה ל-10.6%, בבריטניה ל-11.1% וביפן ל-3.8%. כתוצאה מעלייה באינפלציה, הבנקים המרכזיים התחילו במהלך של עלייה מהירה בריבית. בארה"ב הריבית עלתה מהרמה האפסית ל-4.25%-4.5%, באירופה ל-2.0%, בבריטניה ל-3.5%. ביפן הריבית בינתיים לא עלתה. גם במדינות המתפתחות עלתה הריבית והאינפלציה.

2) בחודש פברואר רוסיה פלשה לשטח של אוקראינה והתחילה מלחמה. המלחמה גרמה לזרם פליטים לאירופה, לשיבושים ולהפסקת הספקת הסחורות מאוקראינה ולהטלת סנקציות על רוסיה. הסנקציות על רוסיה והסנקציות הנגדיות מצד רוסיה גרמו להתייקרות חדה במחירי הסחורות בפרט במחירי האנרגיה. במיוחד נפגעו הכלכלות באירופה שתלויות בהספקת הגז מרוסיה. המלחמה הובילה להתארגנות מחדשת של המדינות באירופה להספקת צורכי האנרגיה בעתיד. כמו כן, כתוצאה מהמלחמה, נוצר צורך בהשקעות הביטחוניות.

3) הכלכלה הסינית ניהלה מרבית השנה מדיניות נוקשה של מלחמה בקורונה והטילה סגרים ממושכים על מרכזי פעילות כלכלית העיקריים. כמו כן, המשק הסיני סבל ממשבר קשה בתחום הנדל"ן שהוביל לירידה חדה בכמות העסקאות ובמחירי הדירות ולפשיטות רגל של חברות רבות בתחום. תחום הנדל"ן היה מנוע צמיחה בכלכלת סין שנים רבות. לקראת סוף השנה השלטונות ביטלו מרבית המגבלות הקשורות במגפה, מה שהוביל לגל תחלואה גדול. כתוצאה מהאירועים, לא רק הכלכלה הסינית נפגעה, אלא גם הכלכלה העולמית בגלל ירידה בביקוש בסין ושיבושים בהספקת מוצרים ממנה. בעקבות ביטול המגבלות צפויה התאוששות בכלכלת סין ב-2023.

נגד ההשפעות השליליות התרחש גם תהליך חיובי של שחרור מגבלות הקורונה במרבית המדינות וירידה בתחלואה.

האינדיקאטורים הכלכליים במרבית המדינות הורעו במהלך השנה בתחומים רבים. במיוחד ניכרת חולשה בשוקי הנדל"ן במדינות רבות בעקבות עלייה מהירה בריבית. כמו כן, גם תחום הטכנולוגיה סבל מהאטה מהירה לאחר תקופה של צמיחה בגבוהה בזמן המגפה. לעומת זאת, שוק העבודה נותר די חזק ולעת עתה כמעט לא מופיעים בו סימני חולשה.

החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

לקראת סוף השנה התחילה להיות מורגשת הקלה בלחצי האינפלציה בחלק מהמדינות, בפרט בארה"ב. מרבית הבנקים המרכזיים משדרים עדיין מסרים נחויים לא לאפשר לאינפלציה להשתרש, אך התחזיות בשווקים מצפים לעצירה בעליית ריבית במחצית הראשונה של 2023 בחלק מהמדינות. באירופה, הריבית צפויה לעלות לתקופה ממושכת יותר בגלל אינפלציית ליבה גבוהה.

בשנת 2022 היו גם שינויים פוליטיים בעלי השפעה על הכלכלה. בארה"ב התקיימו בחירות אמצע קדנציה בהן המפלגה הדמוקרטית איבדה את הרוב בבית הנבחרים, אך שמרה על הרוב בסנאט. באירופה התחזקו מפלגות הימין אשר ניצחו בבחירות באיטליה ובשבדיה והתחזקו במדינות האחרות. בבריטניה התחלפו שני ראשי הממשלה מהמפלגה השמרנית, כאשר ההחלפה האחרונה התרחשה על רקע משבר בשווקים הפיננסיים. בסין הנשיא נבחר לקדנציה שלישית. בבחירות בדרום אמריקה התחזקו מפלגות השמאל ונבחרו מנהיגים חדשים בברזיל בקולומביה.

2. כלכלת ישראל

הכלכלה הישראלית הצטיינה לטובה, למרות שגם בה הורגשה האטה מסוימת בצמיחה לקראת סיום השנה. על פי ההערכות האחרונה של בנק ישראל, המשק צמח בנת 2022 בשיעור של 6.3%. צמיחה גבוהה יותר בישראל בהשוואה למדינות האחרות ב-2022 הושגה בעיקר על רקע גידול מהיר בעיקר ביצוא ובהשקעות.

שיעור האבטלה היה בסוף 2022 ברמה של 4.3% לעומת שיעור של 4.7% בסוף 2021 תוך עלייה בשיעור ההשתתפות בכוח העבודה. מספר משרות פנויות במשק המשיך להיות גבוה, אך התחיל לרדת לקראת סוף השנה.

במהלך השנה התחילה היחלשות בביקושים לדירות תוך צמצום משמעותי בכמות העסקאות בעקבות עליית ריבית מהירה. מחירי הדירות המשיכו עדיין לעלות בקצב גבוה.

הורגשה היחלשות בהשקעות בחברות הטכנולוגיה הישראליות.

בנק ישראל צופה שקצב הצמיחה ירד בשנת 2023 ל-2.8%, תוך ירידה בתרומה של הרכיבים העיקריים של התמ"ג.

הממשלה סיימה את שנת 2022 עם עודף בתקציבה של 9.8 מיליארד ₪ (0.6% תמ"ג) על רקע עלייה חדה בגביית המסים ופדיון חוב נטו ע"י משרד האוצר. האינפלציה במשק עלתה משיעור שנתי של 2.8% בסוף 2021 ל-5.3% בחודש דצמבר. בנק ישראל העלה את הריבית מ-0.1% ל-3.75% בתחילת ינואר 2023.

בנובמבר התקיימו בישראל בחירות שכתוצאה מהן קמה הממשלה החדשה בתחילת 2023.

שוק המניות

מדדי מניות												
ת"א מדד המניות הכללי	Dow Jones	Nikkei 225	CSI 300	MSCI EM	DAX	CAC 40	STOXX Europe 600	S&P 500	מדד אג"ח להמרה	ת"א 35	SME 60	ת"א 125
-16.3%	-8.8%	-10.9%	-21.6%	-22.4%	-13.1%	-9.5%	-12.9%	-19.4%	-9.8%	-9.6%	-34.2%	-12.5%

בסיכום שנת 2022, מדד ת"א 35 ירד ב-9.6%, מדד ת"א 125 ירד ב-12.5% ומדד המניות הכללי ירד ב-16.3%. בארה"ב, מדד ה-S&P500 ירד ב-19.4%. באירופה, מדד ה-CAC הצרפתי ירד ב-9.5% וה-DAX הגרמני ירד ב-13.1%. באסיה ובשווקים המתעוררים, מדד ה-MSCI EM ירד ב-22.4% ומדד ה-Nikkei היפני ירד ב-10.9%.

החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

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

אג"ח ממשלתי

מדדי אג"ח ממשלתיות							
אג"ח ממשלתי צמוד	אג"ח ממשלתי צמוד	אג"ח ממשלתי צמוד	אג"ח ממשלתי צמוד	אג"ח ממשלתי צמוד	אג"ח ממשלתי צמוד	אג"ח ממשלתי צמוד	אג"ח ממשלתי צמוד
0-2 שנים	2-5 שנים	5-10 שנים	אג"ח ממשלתי שקלי	אג"ח ממשלתי שקלי	אג"ח ממשלתי שקלי	אג"ח ממשלתי שקלי	אג"ח ממשלתי שקלי
0.6%	-5.8%	-11.4%	-10.1%	-16.9%	-8.3%	-1.7%	-10.2%

אג"ח ממשלתיות צמודות מדד – באפיק צמוד המדד נרשמה ירידה ב- 10.2% במהלך שנת 2022. אגרות החוב הארוכות (5-10 שנים) ירדו ב-11.4% והבינוניות (2-5 שנים) ירדו ב-5.8%. אג"ח ממשלתיות לא צמודות – באפיק השקלי בריבית קבועה נרשמה ירידה ב- 10.1% במהלך שנת 2022. חלקו הארוך (+5 שנים) ירד ב-16.9%, וחלקו הבינוני (2-5 שנים) ירד ב-8.3%.

אג"ח קונצרני

מדדי אג"ח קונצרניות											
תל בונד שקלי	תל בונד תשואות	תל בונד צמודות	תל בונד צמודות	תל בונד צמודות	תל בונד צמודות	תל בונד צמודות	תל בונד צמודות	תל בונד צמודות	תל בונד צמודות	תל בונד צמודות	תל בונד צמודות
תל בונד 60	תל בונד 40	תל בונד 20	תל בונד 10	תל בונד 5	תל בונד 2	תל בונד 1	תל בונד 0.5	תל בונד 0.2	תל בונד 0.1	תל בונד 0.05	תל בונד 0.02
-7.3%	-8.5%	-7.5%	-9.2%	-5.1%	-10.2%	-8.2%	-8.6%	-6.4%	-3.6%	-8.3%	4.6%

בסיכום שנת 2022 במדדי האג"ח הקונצרניים, מדד תל בונד שקלי ירד ב-7.3%, מדד תל בונד 60 ירד ב-9.2% ומדד תל בונד תשואות שקלי ירד ב-6.4%. מדד תל בונד צמודות שקלי ירד ב-5.1%.

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 כן 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 18.02.2023, קצב האינפלציה בישראל היה גבוה מהתחזיות בחודש ינואר ועלה ל-5.4%. בנק ישראל העלה את הריבית ל 4.25% בחודש פברואר. העודף התקציבי בישראל ירד בינואר ל-0.3%. בעקבות כוונות הממשלה בישראל לבצע רפורמה במערכת המשפטית חלה התנגדות שהובילה למחאות והפגנות. האירועים השפיעו על ביצועי השווקים בישראל שהציגו תוצאות נחותות לעומת השווקים בחו"ל. השקל פוחד ביחס לדולר והאירו.

בעולם

האינפלציה בארה"ב ירדה בחודש ינואר לקצב שנתי של 6.4%, ובאירופה הקצב השנתי עמד בינואר ב-8.5%. ריבית ה-FED עלתה לרמה של 4.50%-4.75%. בעקבות האינפלציה הגבוהה הבנק המרכזי האמריקאי צופה המשך עליות ריבית. הריבית באירופה עלתה פברואר ל-2.5%. בעקבות האינפלציה הגבוהה הבנק המרכזי האירופאי צופה המשך עליות ריבית.

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 והארץ על הכלכלה ועל שווקי ההון בארץ ובעולם.

נכון למועד פרסום הדוחות, עדיין קיימת אי וודאות, 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 ו/או להעריך איזה צעדים עשויים להינקט בעתיד כדי למגר את המגפה ואת השפעותיהם.

החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

שינויים בהרכב הדירקטוריון

חברי דירקטוריון וועדות שהתמנו לכהן בחברה:

- א. מר דן הורנשטיין התמנה כחבר דירקטוריון על פי אישור רשות שוק ההון מיום 27.03.2022.
- ב. מר חיים הופר התמנה כחבר דירקטוריון על פי אישור רשות שוק ההון מיום 21.02.2022 וכחבר ועדת ביקורת על פי אישור רשות שוק ההון מיום 20.06.2022.
- ג. מר יעקב לוי התמנה כחבר דירקטוריון בהתאם לאישור רשות שוק ההון מיום 27.03.2022.
- ד. מר יחיאל אהרון גנוד התמנה כחבר דירקטוריון מטעם המדינה בהתאם לאישור רשות שוק ההון מיום 01.08.2022 וכהונתו החלה עם קבלת כתב מינוי חתום בידי השר הממנה ביום 25.8.2022.
- ה. מר יצחק שילון התמנה כדירקטור חיצוני (דח"צ) מטעם המדינה, וכן כיו"ר ועדת ביקורת ויו"ר ועדת השקעות בחברה, בהתאם לאישור רשות שוק ההון מיום 25.8.2022, וכהונתו החלה עם קבלת כתב מינוי חתום בידי השר הממנה ביום 28.8.2022.

חברי דירקטוריון וועדות שסיימו כהונתם בחברה:

- א. מר ירון סוכר סיים לכהן כחבר דירקטוריון וכחבר ועדת הביקורת ביום 30.04.2022.
- ב. הגב' גיקלין סטרומינגר סיימה לכהן כדירקטורית חיצונית, יו"ר ועדת השקעות ויו"ר ועדת ביקורת ביום 21.07.2022.
- ג. מר אורי פליישמן סיים לכהן כחבר דירקטוריון ביום 01.07.2022.
- ד. הגב' אירית בן שלמה סיימה לכהן כחברת דירקטוריון וכחברת ועדת הביקורת ביום 01.07.2022.

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

31/12/2021		31/12/2022		
באחוזים	אלפי ש"ח	באחוזים	אלפי ש"ח	
4.92	15,467	2.73	6,970	מזומנים ושווי מזומנים
41.42	130,089	44.31	113,226	נכסי חוב סחירים
1.03	3,220	1.03	2,633	נכסי חוב שאינם סחירים
17.26	54,202	15.28	39,043	מניות
35.36	111,078	36.67	93,710	השקעות אחרות *
0.01	34	(0.02)	(48)	אחרים
100.00	314,090	100.00	255,534	סך הכל נכסים

* כולל קרנות סל מנייתיות בסך של כ- 80,243 אלפי ש"ח המהוות כ- 31.40% מנכסי המסלול (ליום 31.12.2021).
98,323 אלפי ש"ח המהוות כ- 31.30% מנכסי המסלול לאותו יום).

החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

מסלול ק.ס.מ.אג"ח

31/12/2021		31/12/2022		
באחוזים	אלפי ש"ח	באחוזים	אלפי ש"ח	
14.42	33	21.49	52	מזומנים ושווי מזומנים
56.90	129	44.63	108	נכסי חוב סחירים
28.81	66	33.88	82	השקעות אחרות *
0.87	1	-	-	אחרים
100.00	229	100.00	242	סך הכל נכסים

* כולל קרנות סל אג"חיות בסך של כ- 82 אלפי ש"ח המהוות כ- 27.69% מנכסי המסלול (שנה קודמת- 66 אלפי ש"ח אשר היוו 29.26% מנכסי המסלול).

מסלול ק.ס.מ.מנייתי

לימים 31.12.2022 ו- 31.12.2021 אין נכסים מנוהלים במסלול.

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 15 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.

החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

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.

החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

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 מעמית הקרן וזאת בגובה ההוצאות שיש לחברת הניהול בפועל.

בשנת 2022 הסתכמו הכנסות דמי ניהול בחברה לסך של 1,415 אלפי ש"ח לעומת 1,408 אלפי ש"ח בשנת 2021 ו- 1,529 אלפי ש"ח בשנת 2020. שיעור דמי הניהול האפקטיבי שנגבה מהעמיתים בשנת 2022 עמד על 0.55% וב- 2021 עמד על 0.44% וב- 2020 עמד על 0.47%.

א. להלן פירוט הוצאות הנהלה וכלליות של החברה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2020	2021	2022	
אלפי ש"ח			
129	125	41	שכר עבודה ונלוות ושירותי מזכירות
2	3	3	פחת והפחתות
58	69	79	ביטוח דירקטורים ונושאי משרה
112	91	79	שכר דירקטורים
58	56	37	אחזקת משרדים ותקשורת
194	190	214	דמי תפעול
113	147	227	דמי ניהול לפסגות ניירות ערך בע"מ ומיטב דש ניהול תיקים בע"מ *
739	653	687	ייעוץ משפטי ומקצועי (ראה ביאור י3(ג))
48	4		משווק פנסיוני
40	32	47	קשר לעמיתים
32	37	-	שכר דירה
<u>1,525</u>	<u>1,407</u>	<u>1,415</u>	
<u>35</u>	<u>41</u>	<u>58</u>	הוצאות הנהלה וכלליות כוללות הוצאות בגין מיכון בסך

החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

ב. פירוט הרכב הוצאות ייעוץ משפטי ומקצועי:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2020	2021	2022	
אלפי ש"ח			
119	119	119	חשבות וניהול כספים
143	120	122	ביקורת פנים
100	76	76	ביקורת חשבונות
126	112	129	משפטיות
49	49	49	ניהול סיכונים
23	28	37	ניהול טכנולוגיות ואבטחת מידע
49	49	49	הוצאות ממונה אכיפה
52	38	41	אימות נתונים ומסלקה
4	-	5	יעוץ כללי
9	-	-	הוצאות בגין העברת ניהול מרצון
65	62	60	שירותי מזכירות חברה
<u>739</u>	<u>653</u>	<u>687</u>	

ג. פרטים נוספים:

לחברה אין הסכמי שיתוף פעולה עם תאגידיים שהם צד קשור.
עד ליום 31.12.2020 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 ההשתלמות להנדסאים וטכנאים בע"מ, ולפיהן, השכירות היתה לשנה אחת, מיום 1.1.2020 ועד 31.12.2020, ובתום התקופה הווארכה השכירות אוטומטית לשנה נוספת. החל משנת 2022 החברה הפסיקה להעסיק עובדים וכן התשלום הוקטן לנשיאה בהוצאות הנדרשות לקבלת שירותי מזכירות מהחברה לניהול קרן ההשתלמות להנדסאים וטכנאים בע"מ.

החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

י.א. 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 2022 (להלן: "הדוח").
 2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח אינו 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 פיקוחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות הממונה על שוק ההון.
 - (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של הקרן והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקן המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
 - (ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקרן; וכן-
 5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לקרן:
 - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה המנהלת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי הנוגע לקרן; וכן-
 - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקרן.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.



אסתר אדמון, מנכ"ל

19 במרץ, 2023

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 2022 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקן המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ואת תוצאות הפעילות של הקרן למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקרן; וכן-
 - (א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקרן מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה המנהלת בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - (ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות הממונה על שוק ההון.
 - (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של הקרן והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות ונהלים 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, מנהל כספים

19 במרץ, 2023
תאריך

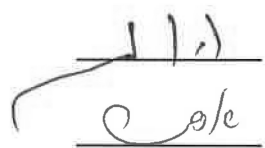
החברה לניהול קרן השתלמות לביזימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

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

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

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

הנהלת החברה המנהלת בפקוח הדירקטוריון העריכה את אפקטיביות הבקרה הפנימית של הקרן על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2022, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במודל הבקרה הפנימית של ה-Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (COSO). בהתבסס על הערכה זו, הנהלה מאמינה (believes) כי ליום 31 בדצמבר 2022, הבקרה הפנימית של הקרן על דיווח כספי הינה אפקטיבית.

	יו"ר ישיבת הדירקטוריון	חיים גורג'י
	מנכ"ל	אסתר אדמון
	מנהל כספים	ג'ורג'י פאנוס

תאריך אישור הדוח: 19 במרץ, 2023

החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

דוחות כספיים

ליום 31 בדצמבר 2022

החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

דוחות כספיים

ליום 31 בדצמבר 2022

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 לביזכיימאים ומיקרובילוגים בע"מ

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

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

ביקרנו את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה לניהול קרן השתלמות לביזכיימאים ומיקרובילוגים בע"מ (להלן - "החברה") ליום 31 בדצמבר 2022, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי ה- Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (להלן "COSO"). הדירקטוריון והנהלה של החברה אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ולהערכתם את האפקטיביות של בקרה פנימית על דיווח כספי, הנכללת בדוח הדירקטוריון והנהלה בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי המצורף. אחריותנו היא לחוות דעה על בקרה פנימית על דיווח כספי של החברה בהתבסס על ביקורתנו.


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

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

בשל מגבלותיה המובנות, בקרה פנימית על דיווח כספי עשויה שלא למנוע או לגלות הצגה מוטעית. כמו כן, הסקת מסקנות לגבי העתיד על בסיס הערכת אפקטיביות נוכחית כלשהי חשופה לסיכון שבקורות תהפוכנה לבלתי מתאימות בגלל שינויים בנסיבות או שמידת הקיום של המדיניות או הנהלים תשתנה לרעה.

לדעתנו, החברה קיימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2022, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, את הדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2022 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך, והדוח שלנו, מיום 19 במרץ 2023, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

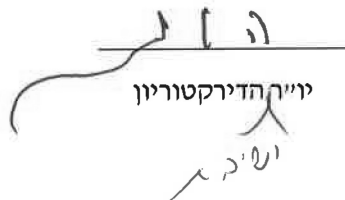

כורם - מיליקובסקי ושות'
רואי חשבון

תל-אביב, 19 במרץ 2023

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, חיים תוכר, מצהיר כי:
1. בחנתי את הדוחות הכספיים ודוח הדירקטוריון של החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ (להלן: "החברה") לשנת 2022 (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.


יו"ר הדירקטוריון
ישיב

19 במרץ 2023

תאריך

החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

הצהרת מנכ"ל החברה

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

1. בחנתי את הדוחות הכספיים ודוח הדירקטוריון של החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ (להלן: "החברה") לשנת 2022 (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.

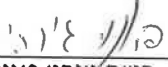

אסתר אדמון, מנכ"ל

19 במרץ 2023
תאריך

החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

הצהרת מנהל הכספים

- בהתאם לתקנות החברות הממשלתיות (דוח נוסף בדבר הפעולות שנקטו 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 לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ (להלן: "החברה") לשנת 2022 (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

19 במרץ 2023
תאריך

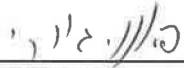
החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

דוחות על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר			נכסים:
2021	2022	באור	
באלפי ש"ח	באלפי ש"ח		
6	3	4,(ר)2	רכוש קבוע
38	237	5	חייבים ויתרות חובה
225	20	6,(ר)2	מזומנים ושווי מזומנים
269	260		סך כל הנכסים
*-	*-	7	הון
269	260	9	התחייבויות: זכאים ויתרות זכות
269	260		סך כל ההתחייבויות
269	260		סך כל ההון וההתחייבויות

* קטן מ-1 אלפי ש"ח.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

 רו"ח ג'ורגי פאנוס מנהל כספים	 גבי אסתר אדמון מנכ"ל	 יו"ר הדירקטוריון ישיב	19 במרץ 2023 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		
2020	2021	2022		
באלפי ש"ח	באלפי ש"ח	באלפי ש"ח	באור	
				<u>הכנסות</u>
1,529	1,408	1,415	10,(ח)2	הכנסות דמי ניהול מקרן השתלמות
1,529	1,408	1,415		סך כל הכנסות
				<u>הוצאות</u>
1,525	1,407	1,414	12	הוצאות הנהלה וכלליות
4	1	1		הוצאות מימון
1,529	1,408	1,415		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 2022

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 31/12/2023).
- 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 31/12/2022 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 2022

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** – מיטב דש ניהול תיקים 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 2022

באור 2 - מדיניות החשבונאית (המשך)

ג. בסיס מדידה

הדוחות הוכנו על בסיס העלות ההיסטורית.

ד. שימוש באומדנים ושיקול דעת

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

ה. בסיס ההצגה של הדוחות הכספיים

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

ו. מזומנים ושווי מזומנים

שווי מזומנים כוללים השקעות 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 2022

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 2022

באור 4 – רכוש קבוע

א. הרכב ותנועה:

סה"כ	התקנות ושיפורים במושכר אלפי ש"ח	ריהוט משרדי, ציוד ואביזרים	
51	13	38	עלות
-	-	-	יתרה ליום 1 בינואר 2021
51	13	38	תוספות וגרועות יתרה ליום 31 בדצמבר 2021
-	-	-	תוספות וגרועות
51	13	38	יתרה ליום 31 בדצמבר 2022
פחת שנצבר			
42	11	31	יתרה ליום 1 בינואר 2021
-	-	-	גרועות
3	2	1	תוספות
45	13	32	יתרה ליום 31 בדצמבר 2021
-	-	-	גרועות
3	-	3	תוספות
48	13	35	יתרה ליום 31 בדצמבר 2022
הערך בספרים			
6	-	6	ליום 31 בדצמבר 2021
3	-	3	ליום 31 בדצמבר 2022

באור 5 – חייבים ויתרות חובה

ליום 31 בדצמבר	
2021	2022
אלפי ש"ח	
-	66
38	171
38	237

הוצאות מראש
ק.ס.ם 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 2022

באור 6 – מזומנים ושווי מזומנים

ליום 31 בדצמבר		
2021	2022	
אלפי ש"ח		
225	20	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 2022 (2021- 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 ש"ח
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		
2021	2022	
אלפי ש"ח		
17	-	עובדים ומוסדות בגין שכר
249	258	הוצאות לשלם
3	2	נותני שירותים
269	260	סך הכל זכאים ויתרות זכות

החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2022

באור 10 – הכנסות מדמי ניהול מקרן השתלמות

א. דמי ניהול מצבירה:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2020	2021	2022
אלפי ש"ח		
1,529	1,408	1,415

הכנסות מדמי ניהול מקרן השתלמות

שיעור ממוצע של דמי ניהול מהנכסים		
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
אחוזים		
2020	2021	2022
0.47	0.44	0.55

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 2022		ליום 31 בדצמבר 2022
תשלומים	תקבולים אלפי ש"ח	סך נכסים מנוהלים
12,705	13,033	255,776

ק.ס.ס קרן השתלמות לביוכימאים
ומיקרוביולוגים

החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2022

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

ב. העברות כספים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022	
קרן ההשתלמות אלפי ש"ח	
-	העברות מגופים אחרים
(28,652)	העברות לגופים אחרים העברות לקרנות השתלמות
(28,652)	העברות, נטו

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

ב. העברות כספים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021	
קרן ההשתלמות אלפי ש"ח	
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

החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2022

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

א. היקף נכסים מנוהלים, תקבולים ותשלומים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020		ליום 31 בדצמבר 2020
תשלומים	תקבולים אלפי ש"ח	סך נכסים מנוהלים
19,360	18,346	324,033

ק.ס.ס קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים

ב. העברות כספים

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

החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2022

באור 12 – הוצאות הנהלה וכלליות

א. ההרכב

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2020	2021	2022	
אלפי ש"ח			
129	125	41	שכר עבודה ונלוות ושירותי מזכירות
2	3	3	פחת והפחותות
58	69	79	ביטוח דירקטורים ונושאי משרה
112	91	79	שכר דירקטורים
58	56	37	אחזקת משרדים ותקשורת
194	190	214	דמי תפעול
113	147	227	דמי ניהול לפסגות ניירות ערך בע"מ ומיטב דש ניהול תיקים בע"מ *
739	653	687	ייעוץ משפטי ומקצועי (ראה ביאור 13 ג')
48	4	-	משווק פנסיוני
40	32	47	קשר לעמיתים
32	37	-	שכר דירה
1,525	1,407	1,415	
35	41	58	הוצאות הנהלה וכלליות כוללות הוצאות בגין מיכון בסך

* ההשקעות של החברה נוהלו 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 31.12.2020 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 היתה לשנה אחת, מיום 1.1.2020 ועד 31.12.2020, ובתום התקופה הוארכה השכירות אוטומטית לשנה נוספת. החל משנת 2022 החברה הפסיקה להעסיק עובדים וכן התשלום הוקטן לנשיאה בהוצאות הנדרשות לקבלת שירותי מזכירות מהחברה לניהול קרן השתלמות להנדסאים וטכנאים בע"מ.

החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2022

באור 12 – הוצאות הנהלה וכלליות (המשך)

ג. פירוט הוצאות ייעוץ משפטי ומקצועי

<u>לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר</u>			
<u>2020</u>	<u>2021</u>	<u>2022</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>			
119	119	119	חשבות וניהול כספים
143	120	122	ביקורת פנים
100	76	76	ביקורת חשבונות
126	112	129	משפטיות
49	49	49	ניהול סיכונים
23	28	37	ניהול טכנולוגיות ואבטחת מידע
49	49	49	הוצאות ממונה אכיפה
52	38	41	אימות נתונים ומסלקה
4	-	5	יעוץ כללי
9	-	-	הוצאות בגין העברת ניהול מרצון
65	62	60	שירותי מזכירות חברה
<u>739</u>	<u>653</u>	<u>687</u>	

באור 13 – יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

בשנים 2021-2022 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

<u>היתרה הגבוהה ביותר במהלך</u>		<u>ליום 31 בדצמבר</u>	
<u>השנה **</u>			
<u>2021</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>	<u>2022</u>
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>

38 171 38 171 ק.ס.ס קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים –
צד קשור

החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2022

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

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2020	2021	2022
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
1,529	1,408	1,415
-	-	-

הכנסות דמי ניהול (ראה באור 10)

החזר בגין השתתפות בהוצאות, נטו

ג. תגמולים והטבות לאנשי מפתח ניהוליים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2020		2021		2022	
סכום	מס' אנשים	סכום	מס' אנשים	סכום	מס' אנשים
אלפי ש"ח		אלפי ש"ח		אלפי ש"ח	
592	9	616	9	718	9

הטבות לזמן קצר

ד. תגמולים והטבות לצדדים קשורים ולבעלי עניין אחרים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

2020		2021		2022	
סכום	מס' אנשים	סכום	מס' אנשים	סכום	מס' אנשים
אלפי ש"ח		אלפי ש"ח		אלפי ש"ח	
113		147		227	
190		190		214	
303		337		441	

דמי ניהול השקעות
דמי תפעול

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 31/12/2022 החברה מעריכה כי יתרת חובות המעבידים הינה כ- 69 אלפי ₪, לעומת 31 אלפי ₪ ליום 31/12/2021.

החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2022

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.