

החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים

ומיקרוביולוגים בע"מ

דוח הדירקטוריון

ליום 30 בספטמבר 2018

החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

תוכן עניינים

פרק	עמוד
א	4-5
ב	6-10
ג	10
ד	10
ה	11
ו	11
ז	11
ח	11-13
ט	14-15
י	15
יא	16-19
יב	20
	21-21

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

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

א. תאור תמציתי של החברה המנהלת וקרן ההשתלמות שבניהולה

1. תיאור כללי

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

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

2. בעלי המניות בחברה והשולטים הסופיים בחברה

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

מספר חברה: 520029620

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

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

כל מניה היא 0.0001 ש"ח ערך נקוב.

3. קופת הגמל שבניהול החברה

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

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

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

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

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

במהלך חודש מרץ 2018 הופקדו לראשונה כספי עמיתים במסלול האג"ח ובמסלול המניות אשר נפתחו במהלך שנת 2016.

4. אישור החברה המנהלת

הקרן מאשרת כ"קרן השתלמות לשכירים" ע"י הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון, באישור מס הכנסה מס' 293 שתוקפו עד ליום 31/12/2018 והמתחדש מעת לעת.

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

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

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

תמונת המאקרו

הרבעון השלישי של שנת 2018 אופיין בהמשך הפעילות הכלכלית החזקה בארה"ב, בעוד שבאירופה ובסין מגמת ההאטה בפעילות הכלכלית נמשכה אם כי זו עדיין ממשיכה להתרחב בקצב בריא. בדומה למגמה מתחילת השנה, הרבעון השלישי היה משופע באירועים שהשפיעו על פעילות השווקים. שוק העבודה האמריקאי המשיך להתהדק גם במהלך הרבעון השלישי של השנה, דבר הבא לידי ביטוי בהתבססות שיעור האבטלה ברמה הנמוכה ביותר מאז שנת 1969, 3.7%, ובהמשך עלייה מהירה בתוספת המשרות במשק אשר עלו ב-190 אלף במוצע בחודש במהלך הרבעון. קצב האינפלציה השנתית ירד קלות כאשר האינפלציה (על פי ה-PCE) עמדה על 2.2% בחודש אוגוסט (נתון אחרון) לעומת 2.3% בסוף הרבעון השני. אינפלציית הליבה (על פי ה-PCE) נותרה יציבה ברמה של 2.0%, ללא שינוי בהשוואה לסוף הרבעון השני. בהמשך להכרזתו במהלך הרבעון השני, נשיא ארה"ב הודיע על הטלת מכסים נוספת על יבוא המגיע מסין, הכרזה שהכבידה על פעילות השווקים, בעיקר מחוץ לארה"ב. מנגד, התפתחות חיובית במהלך הרבעון השלישי היתה ההגעה להסכמות בין ארה"ב לבין שכנותיה, קנדה ומקסיקו, להסכם סחר חופשי חדש שמחליף את הסכם NAFTA. על אף המשך ההסלמה ביחסים שבין ארה"ב לסין, ועל רקע המשך פרסומם של הנתונים החזקים בארה"ב, בבנק המרכזי האמריקאי הכריזו במהלך הרבעון על העלאת ריבית נוספת, לטווח של 2.0% ל-2.25%, זאת תוך כדי עדכון חיובי לתחזיות הריבית ארוכת הטווח ולתחזיות הצמיחה לשנים 2018 ו-2019 ועדכון חיובי קל לתחזית האבטלה עבור שנת 2018. בגוש האירו נמשכה ההאטה בעוצמת הנתונים הכלכליים מה שחזק את ההערכה כי בשנת 2018 צפויה האטה בקצב הצמיחה בגוש האירו בהשוואה לשנה שעברה. בנוסף, במהלך הרבעון השלישי חלה הרעה בהתפתחויות הגיאופוליטיות באיטליה, זאת על רקע עליית ממשל התומך בפריצת כלל ההוצאה הפיסקלית אותה הטיל בעבר האיחוד האירופי על המדינה. על רקע התבטאויות בכירי הממשל החדש ברומא נוצר חשש בקרב המשקיעים כי שהכרזה על הגדלת הוצאות הממשלה באיטליה תוביל לגידול נוסף בחובה הממשלתית של המדינה מה שיסכן את יכולת הפירעון שלה. לקראת סיומו של הרבעון ובהתאם להצהרות קודמות, הכריזו ב- ECB על צמצום נוסף בהיקף רכישות האג"ח המתבצעת כחלק מתוכנית ההרחבה הכמותית ביבשת. זו ירדה לרמה של 15 מיליארדי אירו מדי חודש. ב- ECB חזרו והצהירו כי נכון להיום ההכרזה על סיום הרכישות צפויה להתרחש במהלך חודש דצמבר השנה, זאת בהתאם למתוכנן. השילוב שבין חולשה של הנתונים הכלכליים, המשך החששות מהסלמה במלחמת הסחר בעולם, ההתפתחויות הגיאופוליטיות באיטליה וההכרזה על סיום ההרחבה הכמותית הובילו לעליית תשואות ברחבי גוש האירו.

מחיר חבית נפט מסוג WTI ירד במהלך הרבעון ב-1.2% לרמה של 73 דולרים לחבית, אך מחיר חבית מסוג BRENT עלה ב-4.1% במהלך הרבעון לרמה של 83 דולרים לחבית. נראה כי הרקע להמשך עליית מחירי חבית ה-BRENT מקורה בעיקר בצפי המשקיעים לירידה הצפויה בתפוקת

הנפט המגיע מאירן, זאת על רקע הסנקציות האמריקאיות הצפויות להיכנס לתוקף בחודש נובמבר ועל רקע המשך הירידה בתפוקת הנפט המגיע מוונצואלה. העלייה החדה הנפט מתחילת השנה היו בין הגורמים המרכזיים שתמכו בעליית התשואות החדה בשוקי האג"ח בעולם לקראת סופו של הרבעון. במהלך הרבעון השלישי של השנה הדולר התחזק ב-0.7% אל מול סל המטבעות על רקע התחזקות של 0.7% אל מול האירו, 2.7% מול הין, 3.6% אל מול היואן ו-1.3% אל מול הפאונד. הדולר רשם היחלשות של 1.7% מול הדולר הקנדי ושל 6% מול הפסו המקסיקני.

בישראל הצמיחה ברבעון השני של השנה עודכנה כלפי מטה לעלייה של 1.8% בחישוב שנתי (נתונים מנוכי עונתיות) זאת מרמה של 2.0% באומדן הראשון ולעומת גידול של 5.2% ברבעון הראשון. נתוני הצמיחה לרבעון השלישי לא פורסמו נכון לכתיבת שורות אלו. עיקר ההאטה בקצב הצמיחה ברבעון השני נבעה מהקיסטון החד ביבוא מוצרים בני-קיימא (בעיקר כלי רכב), זאת לאחר העלייה החדה שרשם הרכיב ברבעון הראשון. המדד המשולב עלה במצטבר בחודשים יולי ואוגוסט ב-0.7% קצב המייצג שיעור עלייה במונחים רבעוניים מעט גבוה מזה שהתקבל ברבעון השני. שיעור האבטלה בקרב בני 15 ומעלה עמד בחודש אוגוסט (נתון עדכני אחרון) על 4.0%, ללא שינוי בהשוואה לסוף הרבעון השני. לאחר שבמהלך הרבעון השני של השנה רשם השקל התחזקות של 0.5% מול סל המטבעות המגמה נמשכה גם ברבעון השלישי, במהלכו רשם השקל התחזקות נוספת של 2.7% מול הסל. בפרט, השקל התחזק ב-0.5% אל מול הדולר לרמה של 3.64 שקל לדולר והתחזק ב-1.2% אל מול האירו לרמה של 4.22 שקל לאירו.

אינפלציה, תקציב וריבית

מדד המחירים לצרכן עלה ברבעון השלישי של השנה ב-0.2%, מעט נמוך מהעונתיות המאפיינת תקופה זו. כתוצאה מכך, האינפלציה, בהסתכלות שנתית ירדה קלות, מ-1.3% בסוף הרבעון הראשון של השנה ל-1.2% בסיומו של הרבעון. מאז הפחתת הריבית בחודש פברואר של שנת 2015, הריבית נותרה על כנה ברמה של 0.1%. עם זאת, על רקע ההאצה בקצב עליית האינפלציה והשיפור בציפיות האינפלציה הנגזרות מהשוק בהחלטת ריבית בנק ישראל שהתקיימה לאחר סיומו של הרבעון החליטו בחטיבת המחקר של הבנק להותיר את הערכתם כי רמת הריבית בישראל תהיה בסוף השנה מעט גבוהה יותר, ברמה של 0.25%. למרות זאת, בהחלטת הריבית שהתקיימה לאחר סיומו של הרבעון עדכנו כלכלני חטיבת המחקר את תחזית הריבית שלהם לסוף השנה כלפי מטה, כך שכעת מעריכים שם כי הריבית תיוותר ללא שינוי גם בסוף שנת 2018.

סך הכנסות המדינה ממסים ברבעון השלישי של שנת 2018 עמד על 72.7 מיליארד ש"ח. מנגד, סך ההוצאות באותה התקופה עמד על 96.1 מיליארדי ש"ח. הגרעון ב-12 החודשים האחרונים עמד ברמה של 3.35% תוצר, גבוה משמעותית בהשוואה לסיומו של הרבעון הראשון (1.9%) של השנה וגבוה מיעד הגירעון של הממשלה לסוף השנה העומד ברמה של 2.9%.

מאזן התשלומים - העודף בחשבון השוטף של מאזן התשלומים (פורסם ב-17 לספטמבר 2018) הסתכם ברבעון השני של שנת 2018 ברמה של 0.8 מיליארד דולרים (נתונים מנוכי עונתיות) זאת בהשוואה לעודף של 1.5 מיליארד דולרים ברבעון הראשון (נתונים מנוכי עונתיות). הירידה בעודף בחשבון השוטף נבעה בעיקר בשל ירידה בעודף בחשבון הסחורות והשירותים ובחשבון ההכנסות המשניות.

שוק המניות

בסיכום הרבעון השלישי, מדד ת"א 35 עלה ב-8.3%, ת"א 125 עלה ב-9.0%, ת"א 90 עלה ב-9.9% וה-60 SME עלה ב-2.1%. בארה"ב, מדד ה-S&P500 ומדד ה-DOW JONES רשמו תשואות של 7.7% ו-9.6% בהתאמה במהלך הרבעון השני ומדד ה-NASDAQ הציג תשואה כוללת חיובית של 8.6%. באירופה, מדד ה-STOXX600 עלה ב-1.3%, ה-CAC הצרפתי עלה ב-3.4% ואילו ה-DAX הגרמני ירד ב-0.5%. באסיה ובשווקים המתעוררים, מדד ה-EM MSCI ירד ב-1.0% (דולרית), מדד ה-CSI300 הסיני ירד ב-0.9% ומדד ה-Nikkei היפני עלה ב-8.8%.

שוק הנגזרים

ברבעון השלישי של השנה, מחזור המסחר באופציות על מדד ת"א 35 הסתכם ב-6.6 מיליון יחידות אופציה או ב-1.059 טריליון ש"ח במונחי נכס הבסיס. המחזור בחוזים עתידיים על מדד ת"א 35 הסתכם באלף חוזים. בשוק המט"ח הסתכם מחזור המסחר באופציות דולר/שקל ב-120 מיליארד ש"ח במונחי נכס הבסיס. מחזור המסחר באופציות אירו/שקל הסתכם ב-6.5 מיליארד ש"ח במונחי נכס הבסיס¹.

אג"ח מדינה

אג"ח ממשלתיות צמודות מדד – באפיק צמוד המדד נרשמה עליה של 0.4% במהלך הרבעון השלישי של שנת 2018. אגרות החוב הארוכות (5-10 שנים) עלו ב-0.4% והבינוניות (2-5 שנים) עלו ב-0.1%.

אג"ח ממשלתיות לא צמודות – באפיק השקלי בריבית קבועה נרשמה עליה של 0.2% במהלך הרבעון השלישי של שנת 2018. חלקו הארוך (+5 שנים) עלה ב-0.2%, וחלקו הבינוני (2-5 שנים) עלה ב-0.2%.

אגח קונצרני

ברבעון השלישי נרשמה עלייה רוחבית במדדי האג"ח הקונצרניים, זאת כאשר מדדי תל בונד 20, תל בונד 40 ותל בונד 60 עלו ב-1.1% כל אחד, ומדדי תל בונד צמודות-בנקים, צמודות-יתר ותשואות עלו ב-0.7%, 0.8% ו-1.4% בהתאמה. ברמת המרווחים הרבעון ננעל בצמצום מרווחים באפיקים השקליים והצמודים. המרווח של מדד תל בונד 20 ירד ב-19 נ"ב ל-111 נ"ב, מדד תל בונד 40 ירד ב-22 נ"ב ל-109 נ"ב ומדד תל בונד בנקים ירד ב-25 נ"ב ל-53 נ"ב. באפיק השקלי, המרווח במדד תל בונד שקלי ירד ב-10 נ"ב ל-205 נ"ב. בגזרת גיוסי הון באפיק, החברות גייסו 5.8 מיליארד ש"ח באמצעות אג"ח ברבעון השלישי, ירידה של 63% בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד².

¹ אתר הבורסה לניירות ערך.

² מקור: אתר הבורסה לניירות ערך

השינויים במדדי ניירות הערך הסחירים בבורסה בסיכום הרבעון השלישי של שנת 2018 (להלן התקופה הנסקרת), היו כדלקמן:

Q3-2018

6.7%	מדד המניות הכללי
2.1%	SME 60
9.0%	מדד ת"א 125
8.3%	מדד ת"א 35
0.7%	מדד אג"ח להמרה
0.7%	מדד אג"ח כללי
1.2%	מדד המחירים לצרכן

מדיניות ההשקעות של הקרן

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

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

מסלול כללי

30/6/2018		30/9/2018		
באחוזים	אלפי ש"ח	באחוזים	אלפי ש"ח	
3.22%	12,798	3.25%	12,718	מזומנים ושווי מזומנים
51.57%	205,124	52.53%	205,465	נכסי חוב סחירים
1.64%	6,507	1.60%	6,265	נכסי חוב שאינם סחירים
12.73%	50,645	14.30%	55,938	מניות
30.84%	122,674	28.32%	110,793	השקעות אחרות *
100.00%	397,749	100.00%	391,179	סך הכל השקעות

30/6/2018		30/9/2018		* כולל תעודות סל מנייתיות
באחוזים	אלפי ש"ח	באחוזים	אלפי ש"ח	
22.44%	89,248	20.47%	79,803	תעודות סל מנייתיות

מסלול אג"ח

30/6/2018		30/9/2018		
באחוזים	באלפי ש"ח	באחוזים	אלפי ש"ח	
19.50%	31	5.63%	9	מזומנים ושווי מזומנים
30.19%	48	38.13%	61	נכסי חוב סחירים
50.31%	80	56.25%	90	השקעות אחרות *
100.00%	159	100.00%	160	סך הכל השקעות

30/6/2018		30/9/2018		* כולל תעודות סל מנייתיות
באחוזים	אלפי ש"ח	באחוזים	אלפי ש"ח	
5.03%	8	5.16%	8	תעודות סל מנייתיות

מסלול מניות

30/6/2018		30/9/2018		
באחוזים	באלפי ש"ח	באחוזים	אלפי ש"ח	
100.00%	3	100.00%	5	מזומנים ושווי מזומנים
0.00%	-	0.00%	-	נכסי חוב סחירים
0.00%	-	0.00%	-	נכסי חוב שאינם סחירים
0.00%	-	0.00%	-	מניות
0.00%	-	0.00%	-	השקעות אחרות *
100.00%	3	100.00%	5	סך הכל השקעות

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

במחצית שנת 2016 הודיע בנק הפועלים על כוונתו לצאת מתפעול קופות גמל ועל ניהולו משא ומתן עם קבוצת מלם לצורך העברת תפעול קופות הגמל מהבנק למלם. על פי הודעה שנמסרה לחברה, הבנק ומלם חתמו על הסכם לפיו בנק הפועלים יפסיק להעניק שירותי תפעול לגופים מוסדיים החל מיום 1.1.2019 ובנעליו תכנס מלם כאשר לכל גוף מוסדי יש את הזכות להחליט אם לקבל שירותי תפעול ממלם או מכל גוף אחר. במקביל אגף הפנסיה בהסתדרות הכללית החדשה (להלן: "אגף הפנסיה") החל תהליך תחרותי לבחירת מתפעלים שיוכלו להחליף את בנק הפועלים כאשר ההחלטה הסופית תהיה בידי כל חברה מנהלת. ביום 11.7.2018 פרסם אגף הפנסיה את תוצאות ההליך התחרותי תוך השוואת התוצאות בין שני גורמים: בנק לאומי ומלם. במקביל הובא לידיעת הנהלת החברה כי בנק לאומי אינו מתכוון לחתום על הסכמי תפעול חדשים עם חברות מנהלות מעבר לאלה שחתם איתם ללא קשר לזהות החברה המנהלת. החל מיולי 2018 החלה החברה לנהל מול הנהלת מלם משא ומתן ישיר במטרה להגיע להסכמות ולהסכם תפעול חדש שאמור להיכנס לתוקף ביום 1.1.2019. על פי מידע שבידי החברה, המתפעל הקיים צפוי להאריך את הסכם התפעול הקיים עד ליום 31.3.2019 ובכפוף לקבלת אישור פורמאלי מבנק הפועלים, תידחה העברת התפעול ליום הראשון של הרבעון השני של שנת 2019. במקביל הנהלת החברה נערכת לביצוע הסבת התפעול בליווי יועצים מתחום מערכת המידע ואבטחת המידע שיכולים לסייע בבניית בקורות במעבר המתואר.

ד. אירועים העלולים להצביע על קשיים כספיים

החברה מנהלת בנאמנות קופת גמל ענפית. הוצאות הניהול הנגבות מהעמיתים הינן לפי הוצאות החברה המנהלת בפועל. הגברת התחרות וניוד הכספים מקופה לקופה מביאים לכך שבמהלך השנים האחרונות נחשפת הקרן לניוד, נטו החוצה בהיקף גדול. במהלך תקופה של 9 חודשים נידו כספים, נטו מחוץ לקרן בסך של 33,968 אלפי ש"ח המהווים כ- 8.28% מסך נכסי הקופה לתחילת השנה (רבעון מקביל אשתקד 35,660 אלפי ש"ח אשר היוו כ- 8.31% מסך נכסי הקרן לתחילת שנה וסך של 44,417 אלפי ש"ח לכל שנת 2017 אשר היוו כ- 10.4% מסך נכסי הקופה נטו לתחילת אותה השנה בהתאמה) דבר המהווה איום על החברה ומשפיע באופן מהותי על היקף הצבירה בקרן. החברה התקשרה בתחילת הרבעון עם סימפל סוכנות לביטוח פנסיוני לצורך התמודדות עם תופעת ניוד כספים מחוץ לקרן ההשתלמות שבניהול החברה.

ה. עסקאות מהותיות

בתקופת הדוח לא בוצעו עסקאות מהותיות.

ו. תיאור האסטרטגיה העסקית של החברה ויעדיה העיקריים

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

החברה קובעת את מדיניות ההשקעות של הקרן שבניהולה באופן שיבטיח, ככל הניתן, צירוף של רמת תשואה ומידת סיכון ההולמים את צרכי העמיתים, בשים לב למאפייניהם. החברה משקיעה

מאמצים ותשומת לב ניהולית על מנת לקיים באופן קפדני את הוראות החוק, התקנות והנחיות רשות שוק ההון החלות עליה ועל הקרן שבניהולה, ולוודא קיומו של ממשל תאגידי המתאים לתפקודה כגוף מוסדי.

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

ז. תכניות החורגות ממהלך העסקים הרגיל

החברה אינה צופה תכניות החורגות ממהלך העסקים הרגיל בשנה הקרובה למעט המתואר בסעיף ג' לעיל.

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

1. מצב כספי

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

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

2. הון עצמי

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

3. תוצאות כספיות של החברה המנהלת

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

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

במהלך תקופה של 9 חודשים הסתכמו הכנסות דמי ניהול בחברה לסך של 1,193 אלפי ₪ (תקופה מקבילה אשתקד 1,199 אלפי ש"ח הכנסות דמי ניהול)

שיעור דמי הניהול האפקטיבי בתקופה של 9 חודשים עומד על 0.39% (ברבעון המקביל אשתקד שיעור דמי הניהול האפקטיבי עמד על 0.38% ולכל שנת 2017 עמד על 0.38%).

א. להלן פירוט הוצאות הנהלה וכלליות של החברה:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		
	2017	2018	2017	2018	
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		אלפי ש"ח		
152	41	28	109	106	שכר עבודה ונלוות
3	-	-	2	2	פחת
53	10	15	37	46	ביטוחים הנהלה
133	14	36	91	101	שכר דירקטורים
45	6	31	29	46	תקשורת, משרדיות ואחרות
290	73	68	219	207	דמי תפעול לבנק הפועלים בע"מ
145	36	35	109	105	דמי ניהול לפסגות ניירות ערך בע"מ
16	4	6	12	16	דמי ניהול תעודות סל לפסגות ניירות ערך בע"מ-צד קשור*
668	171	156	511	454	ייעוץ משפטי ומקצועי
41	9	3	40	37	קשר לעמיתים
21	4	4	18	13	שכר דירה ואחזקה
34	20	17	34	58	משווק פנסיוני
<u>1,601</u>	<u>388</u>	<u>399</u>	<u>1,211</u>	<u>1,191</u>	סך כל ההוצאות

ב. פרטים נוספים:

החברה חולקת שירותי משרד עם שובל – חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ- צד קשור (להלן "שובל"). באוגוסט 2016 החברה חתמה על הסכם מחודש לפיו החל משנת 2017 נקבעה חלוקה מחדש של העלויות אשר במסגרתו שובל נושאת במחצית מעלות דמי השכירות והוצאות אחזקת המשרד והחברה נושאת ב-60% מעלויות כוח האדם המשותפות לשתי החברות. למעט האמור לעיל, לחברה אין הסכמי שיתוף פעולה עם תאגידים שהם צד קשור.

ג. פירוט הרכב הוצאות ייעוץ משפטי ומקצועי:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		
	2017	2018	2017	2018	
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		אלפי ש"ח		
119	30	30	90	90	חשבות וניהול כספים ושירותי תפעול ובקרה
133	33	27	100	81	ביקורת פנים
100	25	25	75	75	ביקורת חשבוניות
112	28	40	84	96	משפטיות
60	17	-	51	-	ייעוץ השקעות
49	12	10	37	40	ניהול סיכונים
19	7	5	15	13	ניהול טכנולוגיות ואבטחת מידע
49	12	12	37	37	הוצאות ממונה אכיפה
27	7	7	22	22	אימות נתונים ומסלקה
<u>668</u>	<u>171</u>	<u>156</u>	<u>511</u>	<u>454</u>	סך הכל הוצאות ייעוץ משפטי ומקצועי

ט. ריכוז מידע ונתונים אודות קופת הגמל

12/2017	9/2017	9/2018	
			מספר חשבונות עמיתים :
1,759	1,824	1,517	פעילים
2,085	2,066	1,891	לא פעילים
			נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח) :
205,083	211,883	189,979	פעילים
205,019	198,963	200,113	לא פעילים
			<u>נתונים תוצאתיים (באלפי ש"ח)</u>
175	146	124	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים (בהתאם לחוזר האוצר 9-32-2015)
25	-	29	דמי גמולים חד פעמיים
26,165	20,051	17,874	תגמולים מדמי גמולים
122	122	897	העברות צבירה לקרן
(44,539)	(35,660)	(33,968)	העברות צבירה מהקרן
			<u>תשלומים :</u>
(22,210)	(16,288)	(13,361)	פדיונות
21,642	13,699	8,548	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה
1,590	1,199	1,193	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
0.38	0.38	0.39	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים

א. מידע בדבר מנותקי קשר

12/2017	9/2017	9/2018	
			<u>חשבונות מנותקי קשר :</u>
478	510	400	מספר חשבונות
20,826	27,411	14,870	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
76	77	44	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
0.38	0.38	0.39	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים

ב. שיעורי דמי ניהול שהחברה רשאית לגבות

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

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

12/2017	9/2017	9/2018	
			<u>דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):</u>
1,590	1,199	1,193	פעילים ולא פעילים
			<u>שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים):</u>
0.38	0.38	0.39	פעילים
0.38	0.38	0.39	לא פעילים

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

י. שינויים בהרכב הדירקטוריון וועדותיו

ביום 30.1.2018 רשות החברות הממשלתיות מינתה מטעמה את מר ירון סוכר כדירקטור בעל מומחיות חשבונאית פיננסית בחברה. הכהונה הינה עד ליום 29.1.2021.

יא.

שינויים רגולטורים בתקופת הדוח

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

חוזר גופים מוסדיים 2018-9-23 "אימות זיהוי לקוח על ידי מערכת סליקה פנסיונית מרכזית

באמצעות מערכת המידע המרכזית של מרשם האוכלוסין":

חוזר מיום 09.07.2018. לצורך קבלת מידע מהמסלקה הפנסיונית המרכזית על המסלקה הפנסיונית לזהות את הלקוח, והוגדרו מספר אפשרויות זיהוי ונקבעו בתנאי המכרז להקמת והפעלת המסלקה.

חוזר זה מבטל את חוזר 2013-9-10 שאיפשר הזדהות באמצעות פניה למערכת המידע המרכזית של מרשם האוכלוסין ושליחת אמצעי זיהוי בדואר ישראל. ועדת המכרזים ברשות שוק ההון אישרה את השינוי ובמסגרת ההסכם עם המסלקה מעוגנת אפשרות נוספת ללקוחות המעוניינים לקבל את אמצעי הזיהוי באופן פרונטלי באחד מסניפי דואר ישראל. אפשרות הזדהות זו יעילה יותר מקודמתה בכך שבה שלב הזיהוי באמצעות מרשם האוכלוסין נחסך והאימות מתבצע באופן מיידי.

חוזר גופים מוסדיים 2018-9-22 "טיפול בפניות איכות מידע – עדכון":

בחוזר זה מיום 09.07.2018, נדחה מועד התחילה של חוזר 2017-9-21 "טיפול בפניות איכות מידע" (3.12.2017) לגבי טיפול בפניות לקוח לגבי איכות המידע שהועבר אליו באמצעות המסלקה הפנסיונית ומקורן בגוף מוסדי. מועד התחילה הותאם למועד עדכון הגרסה הבאה של המסלקה הפנסיונית בתאריך 25.11.2018, וזאת במטרה להתאים את תהליכי הטיפול בפניות איכות מידע לחוזר 2018-9-11 "מבנה אחיד להעברת מידע ונתונים בשוק החיסכון הפנסיוני – עדכון" (1.5.2018) ובו נקבע מועד עדכון הגרסה הבאה של המסלקה הפנסיונית.

חוזר גופים מוסדיים 2018-9-26 "דוח שנתי דוח רבעוני לעמיתים ולמבוטחים בגוף מוסדי –

תיקון":

חוזר מיום 09.07.2018, במסגרתו תוקנו מספר סעיפים בחוזר בנושא זהה (חוזר 2017-9-22 מיום 3.12.17), לעניין אישורי המס ולעניין מסמכים חתומים ע"י מבוטח שהחברה צריכה להציג בריכוז פרטי הפוליסות הקיימות שלו בחברה. החוזר קובע מתכונת דוח שנתי דוח רבעוני למוצרי חיסכון פנסיוני וביטוח חיים, מרחיב את חובות הגילוי המוטלות על גופים מוסדיים, ומפשט את המידע המוצג כך שהדוח ישמש כלי מעקב ובקרה יעיל לעמיתים ולמבוטחים אלה.

חוזר גופים מוסדיים 2018-9-27 "חוזר מבנה אחיד להעברת מידע ונתונים בשוק החיסכון

הפנסיוני – ממשק מעסיקים":

הנספח לחוזר זה, מיום 06.08.2018, מפרט שינויים שיבואו בחוזר גופים מוסדיים 2017-9-10 "כללי מבנה אחיד להעברת מידע ונתונים בשוק החיסכון הפנסיוני" (2.7.17). תחילת החוזר ביום 26.5.2019.

חוזר גופים מוסדיים 2018-104 "מיקור חוץ בגופים מוסדיים – תיקון":

תיקון מיום 07.08.2018 שנועד להבהיר את הוראות המעבר בחוזר גופים מוסדיים 2018-9-19 "מיקור חוץ בגופים מוסדיים" (03.06.2018). הוראות המעבר לא התייחסו להסכמי מיקור חוץ שנחתמו בין יום הפרסום לבין יום התחילה של החוזר שנקבע ליום 1.4.2019, וכן לא התייחסו לדיווחים לממונה לגבי הסכמי מיקור חוץ, והתיקון מבהיר זאת. לגבי הסכמי מיקור חוץ שנכרתו לפני יום הפרסום, נדרשת התאמתם להוראות חוזר הסכמי מיקור חוץ של פעילות מהותית בלבד. המועד לעדכון והתאמת הסכמים קיימים להוראות החדשות יהיה עד 31.12.2021.

חוזר גופים מוסדיים 2018-9-31 – דירקטוריון גוף מוסדי:

לאחר שתי טיוטות שקדמו לכך, פורסם, ביום 26.08.2018, הנוסח הסופי של החוזר, המהווה עדכון להוראות החוזר המאוחד שעניינו דירקטוריון גוף מוסדי. החוזר קובע הוראות לעניין כשירות חברי הדירקטוריון, הרכבו, תפקידיו, סמכויותיו ואופן התנהלותו.

הוראות החוזר יחליפו במלואן את חוזר גופים מוסדיים 2006-9-7 "נוהל עבודת דירקטוריון וועדותיו" מיום 1.11.2006, וכן את מרבית הוראות תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (דירקטוריון וועדותיו), התשס"ז-2007, ככל שאלו חלות על גופים מוסדיים שאינם חברות מנהלות של קופות גמל ענפיות, למעט תקנה העוסקת במניעת ניגוד עניינים ענפי בגופים מוסדיים אשר נותרה בתקנות בשל סמכות השר להתקין תקנות בעניין זה.

בד בבד יפורסמו תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (קופות גמל ענפיות וניגוד עניינים) (תיקון), התשע"ח-2018, כך שהוראות התקנות כאמור ימשיכו לחול בכל הנוגע לחברות המנהלות קופות גמל ענפיות בלבד. זאת, על מנת לאפשר לממונה להתנגד למינוי או להורות על הפסקת כהונה של נושא משרה בחברה המנהלת רק קופות גמל ענפיות לפי סעיף 10(ב) לחוק קופות הגמל.

על פי החוזר, על חברה מנהלת של קופת גמל ענפית יחולו הסעיפים שלהלן בלבד מתוך חוזר "דירקטוריון גוף מוסדי" מיום 26.8.2018:

סעיף 22 – לגבי זכות הדירקטור לקבל מידע וסיוע מקצועי;

סעיף 23 – לגבי הימנעות בעלי עניין אישי;

סעיף 25 – לנושא הכשרת דירקטור;

סעיף 27 – לעניין קבלת דוחות חודשיים;

סעיף 28 – לעניין רישום נהלי עבודה;

סעיף 29 – לעניין תדירות ישיבות;

סעיף 30 – לגבי הודעה לישיבות דירקטוריון;

סעיף 33 – ביחס לשיבות הדירקטוריון אחת לשנה ללא נוכחות ההנהלה ;
סעיף 35 – ביחס לפרוטוקול שצריך להכין ;
סעיפים 36 ו-37 – המתייחסים לקיום ישיבות באמצעות שימוש באמצעי תקשורת או קבלת החלטות ללא התכנסות.
סעיף 43(א) – לגבי תדירות ישיבות ועדת הביקורת, כאשר הדרישה היא ל-6 ישיבות לפחות במהלך שנה קלנדרית ;
סעיף 43(ב) – לגבי ישיבות ועדת הביקורת עם בעלי תפקידים נדרשים ;
סעיף 43(ה)(2) – ביחס לכך שהחלטות ועדת ביקורת יתקבלו ברוב קולות חברי הוועדה הנוכחים ;
סעיפים 53-56 – המתייחסים לוועדת תגמול.

חוזר גופים מוסדיים 2018-9-30 – "תיקון הוראות חוזר מידע נדרש באתר אינטרנט של גוף מוסדי":

חוזר זה, מיום 26.08.2018, מתקן את חוזר 2015-9-11 מיום 4.3.2015 לגבי "מידע נדרש באתר אינטרנט של גוף מוסדי" בהקשר לפוליסות שאינן רלוונטיות לחברה (פוליסות ניתוחים ופוליסות ביטוח נסיעות לחו"ל). לחוזר מצורף הנוסח הסופי של חוזר מידע נדרש באתר אינטרנט, לגבי מידע שיופיע באתר אינטרנט של גוף מוסדי, אחזור מידע ושליפת נתונים, והמועדים לעדכון אתר האינטרנט לגבי מידע מסוגים שונים. תחילת החוזר ביום 1.1.2019.

חוזר גופים מוסדיים 2018-9-29 "הנהגת תכניות ביטוח ותקנון קופת גמל":

חוזר מיום 26.8.2018, המחליף את חוזר גופים מוסדיים 2015-9-5 "הנהגת תכניות ביטוח ותקנון קופת גמל" (03.02.2015) ומתקן אותו באופן המבהיר כי נספח והצהרת אקטואר המוגשים במסגרת הנהגת תכניות ביטוח ותקנון קופת גמל, ייחתמו על-ידי האקטואר הממונה.

מכתב שה. 2018-7257 "עמדת ממונה: סיכום ממצאי ביקורת סייבר":

מסמך מיום 08.07.2018 שפורסם בעקבות מבדקי חדירה אשר נערכו על ידי רשות שוק ההון במספר גופים מוסדיים, המסמך מתאר את הממצאים העיקריים שהתגלו והמלצות להפחתת סיכונים, על מנת לאפשר לכלל הגופים המוסדיים הגנה טובה יותר מפני סיכוני סייבר.

מכתב שה. 2018-12733 "מבנה אחיד להעברת מידע ונתונים בשוק החיסכון הפנסיוני –

ממשק הניוד – הבהרות": מיום 21.8.2018 בעקבות שאלות ופניות גופים מוסדיים, עודכן ונוספו הבהרות לקובץ האקסל שבנספח ג' לחוזר 2017-9-10 "מבנה אחיד להעברת מידע ונתונים בשוק החיסכון הפנסיוני" (2.7.2017).

חוזר סוכנים ויועצים 2018-10-7 "תשלום עבור שימוש במערכת סליקה פנסיונית – עדכון":

חוזר זה מיום 09.07.2018, מעדכן את ההוראות לגבי דמי שימוש שאישר הממונה לגבות ממשתמשים במערכת סליקה פנסיונית מרכזית וקובע את עלות העברת מידע בתדירות קבועה

ללקוח. כמו כן, בחוזר זה מתוקנת טעות סופר שנפלה בחוזר 2018-10-2 (4.3.18) וטעות סופר נגררת שנפלה בחוזר 2018-10-4 (1.5.18).

טיוטת חוזר גופים מוסדיים 2018-76 "מבנה אחיד להעברת מידע ונתונים בשוק החיסכון

הפנסיוני – עדכון – טיוטה" :

החוזר בנושא זה (חוזר 2017-9-10, בתוקף מיום 22.04.18) קובע את מבנה הממשקים האחידים המשמשים את הגופים הפנסיוניים, בעלי הרישיון, המעסיקים וצרכני מידע נוספים בתחום החיסכון הפנסיוני, במסגרת העברת מידע וביצוע פעולות עסקיות שונות ביניהם לרבות באמצעות המסלקה הפנסיונית. טיוטת חוזר זה, מיום 09.07.2018, מעדכנת מספר ממשקים ומספר מאפיינים בנספח לחוזר.

טיוטת חוזר גופים מוסדיים 2018-102 "הכרת הלקוח בעת התקשרות ראשונית של גוף מוסדי

עם לקוח שהוא יחיד – טיוטה שניה" :

במסגרת הרגולציה למניעת הלבנת הון ומימון טרור בגופים מוסדיים הגופים המוסדיים מבקשים מהלקוח למלא "טופס הכרת הלקוח" שנועד לברר את מקור הכספים של הלקוח, עיסוקו, מטרת פתיחת החשבון. בטיוטת החוזר, מיום 06.08.2018, מובאת מתכונת אחידה לטופס הכרת הלקוח, אשר גוף מוסדי רשאי לעשות בו שימוש לביצוע הליך הכרת הלקוח אגף ייעוץ או שיווק פנסיוניים.

טיוטת חוזר גופים מוסדיים 2018-83 "תיקון הוראות החוזר המאוחד לעניין דין וחשבון

לציבור – טיוטה" :

טיוטת חוזר מיום 06.08.2018, בעניין עדכון הוראות בחוזר המאוחד לגבי "דין וחשבון לציבור". במסגרת זו, הוצע לבטל את החובה להציג את הנתונים הכספיים בדוח תיאור עסקי התאגיד ובדוח דירקטוריון במונחים של אלפי ₪, והוצע להרחיב בנושא צירוף תוכן עניינים ובנושא הוספת היפר קישורים.

טיוטת חוזר גופים מוסדיים 2018-100 – "איסוף מידע סטטיסטי – פניות ציבור" :

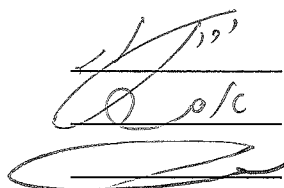
טיוטת מיום 26.08.2018. לבירור פניות הציבור יש חשיבות הן מבחינת העמית הפונה, והן מבחינת הגוף המוסדי כאשר בירור הפנייה מהווה אמצעי בקרה המאפשר לגוף המוסדי להכיר את הסוגיות המעסיקות את לקוחותיו ולאחר נושאים הטעונים שיפור בהתנהלותו. פניות הציבור המתקבלות ברשות שוק הון מהוות כלי פיקוחי נוסף, ואיסוף מידע סטטיסטי לגבי הפניות יאפשר לרשות לקבל מידע רחב לגבי הפניות, לשם איתור סוגיות הדורשות הסדרה ובחינת רמת השירות לגבי הטיפול בפניות הציבור בידי הגופים. טיוטת החוזר מגדירה מהי פניית ציבור לעניין החוזר, קובעת לגבי איסוף ושמירת נתוני פניות של השנה הקודמת, ולגבי אופן הדיווח לממונה על שוק ההון. מועד תחילת החוזר ביום 01.01.2019.

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

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

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

הנהלת החברה המנהלת בפיקוח הדירקטוריון העריכה את אפקטיביות הבקרה הפנימית של הקרן על דיווח כספי ליום 30 בספטמבר 2018, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במודל הבקרה הפנימית של ה- Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (COSO) Commission. בהתבסס על הערכה זו, ההנהלה מאמינה (believes) כי ליום 30 בספטמבר 2018, הבקרה הפנימית של הקרן על דיווח כספי הינה אפקטיבית.



אסתר אדמון
בשאר קאסם


יו"ר דירקטוריון
מנכ"ל
מנהל כספים

תאריך אישור הדוח: 27 בנובמבר 2018

הצהרה (Certification)

אני, אסתר אדמון, מצהירה כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני ליום 30 בספטמבר 2018 של "החברה לניהול קרן השתלמות לביזכמאים ומיקרוביולוגים בעמ" (להלן: "החברה המנהלת) (להלן: "הדוח").
 2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
 3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ואת תוצאות הפעילות של הקופה למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
 4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה; וכן-
 - (א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקופה מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה המנהלת בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - (ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות הממונה על שוק ההון.
 - (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של הקופה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
 - (ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקופה; וכן-
 5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לקופה:
 - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה המנהלת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי הנוגע לקופה; וכן-
 - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקופה.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.


אסתר אדמון, מנכ"ל

27 בנובמבר 2018

תאריך

הצהרה (Certification)

אני, בשאר קאסם, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני ליום 30 בספטמבר 2018 של "החברה לגיהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בעמ" (להלן: "החברה המנהלת) (להלן: "הדוח").
 2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
 3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ואת תוצאות הפעילות של הקופה למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
 4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה; וכן-
 - (א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקופה מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה המנהלת בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - (ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות הממונה על שוק ההון.
 - (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של הקופה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
 - (ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקופה; וכן-
 5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לקופה:
 - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה המנהלת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי הנוגע לקופה; וכן-
 - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקופה.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.


בשאר קאסם, מנהל כספים

27 בנובמבר 2018

תאריך

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

**תמצית דוחות כספיים ביניים ליום 30 בספטמבר 2018
בלתי מבוקרים**

החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

תמצית דוחות כספיים ביניים ליום 30 בספטמבר 2018 בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

עמוד

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

דוח סקירה של רואה החשבון המבקר לבעלי המניות

של

החברה לניהול קרן השתלמות לביזכמאים ומיקרוביולוגים בע"מ

מבוא


סקרנו את המידע הכספי המצורף של החברה לניהול קרן השתלמות לביזכמאים ומיקרוביולוגים בע"מ (להלן – החברה), הכולל את הדוח התמציתי על המצב הכספי ליום 30 בספטמבר 2018 ואת הדוחות התמציתיים על רווח או הפסד לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון וההנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים", בהתאם להוראות סעיף 333 לחוק החברות הממשלתיות, התשל"ה 1975 וחוזרי רשות החברות הממשלתיות. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

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

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34, בהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר, ובהתאם להוראות סעיף 333 לחוק החברות הממשלתיות, התשל"ה 1975 וחוזרי רשות החברות הממשלתיות.


כורם - מיליקובסקי ושות'
רואי חשבון

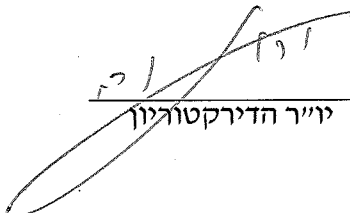
תל-אביב, 27 בנובמבר 2018

החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

הצהרת יו"ר הדירקטוריון

בהתאם לתקנות החברות הממשלתיות (דו"ח נוסף בדבר הפעולות שננקטו והמצגים שניתנו להבטחת הדו"חות הכספיים ודו"ח הדירקטוריון) התשס"ה-2005, אני יו"ר 27 מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוחות הכספיים ודוח הדירקטוריון של החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים (להלן- החברה) לרבעון שהסתיים ביום 30 בספטמבר 2018 (שניהם יחד להלן- הדוחות).
 2. בהתאם לידיעתי ולאחר שבחנתי את הדוחות, הדוחות אינם כוללים מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שניתנו, לאור הנסיבות שבהן ניתנו אותם מצגים, לא היו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוחות.
 3. בהתאם לידיעתי ולאחר שבחנתי את הדוחות, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח הדירקטוריון משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ואת תוצאות הפעולות לימים ולתקופות המוצגים בדוחות.
 4. אני, לצד אחרים בחברה המצהירים הצהרה כזו, אחראי לקביעתם ולהתקיימותם בחברה של בקורות ונהלים לצורך הגילוי הנדרש בדוחות. בהתאם לכך, קבענו בקורות ונהלים כאלה או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות.
 5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו, גילינו לרואה החשבון המבקר של החברה ולדירקטוריון שלה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר:
 - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של בקרה פנימית על דיווח כספי העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולת החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח מידע כספי.
 - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שמעורבים מנהלים או עובדים אחרים בעלי תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.


יו"ר הדירקטוריון

27 בנובמבר 2018

תאריך

החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

הצהרת מנכ"ל החברה

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

1. בחנתי את הדוחות הכספיים ודוח הדירקטוריון של החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים (להלן-החברה) לרבעון שהסתיים ביום 30 בספטמבר 2018 (שניהם יחד להלן-"הדוחות").
2. בהתאם לידיעתי ולאחר שבחנתי את הדוחות, הדוחות אינם כוללים מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שניתנו, לאור הנסיבות שבהן ניתנו אותם מצגים, לא היו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוחות.
3. בהתאם לידיעתי ולאחר שבחנתי את הדוחות, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח הדירקטוריון משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ואת תוצאות הפעולות לימים ולתקופות המוצגים בדוחות.
4. אני, לצד אחרים בחברה המצהירים הצהרה כזו, אחראית לקביעתם ולהתקיימותם בחברה של בקורות ונהלים לצורך הגילוי הנדרש בדוחות. בהתאם לכך, קבענו בקורות ונהלים כאלה או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות.
5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו, גילינו לרואה החשבון המבקר של החברה ולדירקטוריון שלה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר:
 - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של בקרה פנימית על דיווח כספי העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולת החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח מידע כספי.
 - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שמעורבים מנהלים או עובדים אחרים בעלי תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה.

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



מנכ"ל
אסתר אדמון

27 בנובמבר 2018


תאריך

החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

הצהרת מנהל הכספים

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

1. בחנתי את הדוחות הכספיים ודוח הדירקטוריון של החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים (להלן-החברה) לרבעון שהסתיים ביום 30 בספטמבר 2018 (שניהם יחד להלן-הדוחות).
 2. בהתאם לידיעתי ולאחר שבחנתי את הדוחות, הדוחות אינם כוללים מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שניתנו, לאור הנסיבות שבהן ניתנו אותם מצגים, לא היו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוחות.
 3. בהתאם לידיעתי ולאחר שבחנתי את הדוחות, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח הדירקטוריון משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ואת תוצאות הפעולות לימים ולתקופות המוצגים בדוחות.
 4. אני, לצד אחרים בחברה המצהירים הצהרה כזו, אחראי לקביעתם ולהתקיימותם בחברה של בקרות ונהלים לצורך הגילוי הנדרש בדוחות. בהתאם לכך, קבענו בקרות ונהלים כאלה או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקרות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות.
 5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו, גילינו לרואה החשבון המבקר של החברה ולדירקטוריון שלה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר:
 - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של בקרה פנימית על דיווח כספי העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולת החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח מידע כספי.
 - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שמעורבים מנהלים או עובדים אחרים בעלי תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.


מנהל הכספים
בשאר קאסם

27 בנובמבר 2018
תאריך

החברה לניהול קרן השתלמות לבייכמאים ומיקרוביולוגים בע"מ

תמצית דוחות על המצב הכספי ביניים

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 בספטמבר		באור	
2017	2017	2018		
באלפי ש"ח	באלפי ש"ח	באלפי ש"ח		
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר		
17	19	12		נכסים:
81	73	17	4	רכוש קבוע
301	356	397		חייבים ויתרות חובה
399	448	426		מזומנים ושווי מזומנים בבנקים
				סך כל הנכסים
*-	*-	*-	6	הון
				התחייבויות
4	-	4		התחייבויות בשל סיום יחסי עובד-מעביד, נטו
395	448	422	5	זכאים ויתרות זכות
399	448	426		סך כל ההתחייבויות
399	448	426		סך הכל ההון וההתחייבויות

* קטן מ-1 אלפי ש"ח.

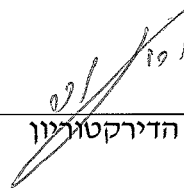
הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.



מנהל כספים
רו"ח בשאר קאסם



מנכ"ל
גבי אסתר אדמון



יו"ר הדירקטוריון

27 בנובמבר 2018
תאריך אישור
הדוחות הכספיים

החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

תמצית דוחות ביניים הרווח והפסד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		באור	
	2017	2018	2017	2018		
מבוקר אלפי ש"ח	בלתי מבוקר אלפי ש"ח	בלתי מבוקר אלפי ש"ח	בלתי מבוקר אלפי ש"ח	בלתי מבוקר אלפי ש"ח		
1,590	388	399	1,199	1,193	7	דמי ניהול מקרן ההשתלמות
11	-	-	12	-	8	הכנסות אחרות
<u>1,601</u>	<u>388</u>	<u>399</u>	<u>1,211</u>	<u>1,193</u>		סך כל ההכנסות
						הוצאות
1,601	388	399	1,211	1,191	9	הוצאות הנהלה וכלליות
-	-	-	-	2		הוצאות מימון
<u>1,601</u>	<u>388</u>	<u>399</u>	<u>1,211</u>	<u>1,193</u>		סך כל ההוצאות
<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>		רווח לתקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

באורים תמציתיים לדוחות הכספיים ביניים ליום 30 בספטמבר 2018

באור 1 – כללי

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

ב. בהתאם לחוק קופות הגמל ביצעה הקרן שינוי מבני להפיכתה מקופת גמל 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, אשר העניק לחברה רישיון לפעול כחברה מנהלת (רישיון מס' 5/079) ואישר את קרן ההשתלמות (תוקף האישור עד ליום 31/12/18).

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

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

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

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

ה. דמי ניהול:

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

ו. בדוחות הכספיים ביניים ליום 30.9.2018 לא ניתן מידע על דוחות על השינויים בהון העצמי ודוחות על תזרימי המזומנים, בהעדר משמעות למידע זה, בשל אופיה השונה של החברה שהינה לא למטרות רווח וכל הכנסותיה והוצאותיה נזקפות לחשבונות העמיתים בקרן.

החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

באורים תמציתיים לדוחות הכספיים ביניים ליום 30 בספטמבר 2018

באור 2 – בסיס עריכת הדוחות הכספיים

א. הצהרה על עמידה בתקני דיווח כספי בינלאומיים

תמצית הדוחות הכספיים הביניים נערכה בהתאם ל- IAS 34, דיווח כספי לתקופות ביניים ואינה כוללת את כל המידע הנדרש בדוחות כספיים שנתיים מלאים. יש לקרוא אותה ביחד עם הדוחות הכספיים ליום ולשנה שהסתיימה ביום 31 לדצמבר 2017 (להלן: "הדוחות השנתיים").

תמצית הדוחות הכספיים הביניים אושרה לפרסום על ידי דירקטוריון החברה בתאריך ב- 27 בנובמבר 2018.

ב. שימוש באומדנים ושיקול דעת

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

באור 3 – עיקרי המדיניות החשבונאית

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

באור 4 – חייבים ויתרות חובה

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 בספטמבר	
	2017	2018
מבוקר	בלתי מבוקר	
באלפי ש"ח	באלפי ש"ח	
39	58	9
42	15	8
81	73	17

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

סך הכל חייבים ויתרות חובה

החברה לניהול קרן השתלמות לבייכומאים ומיקרוביולוגים בע"מ

באורים תמציתיים לדוחות הכספיים ביניים ליום 30 בספטמבר 2018

באור 5 – זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 בספטמבר		
2017	2017	2018	
מבוקר	בלתי מבוקר		
באלפי ש"ח	באלפי ש"ח		
46	72	50	ק.ס.ס קרן השתלמות לבייכומאים ומיקרוביולוגים – צד קשור
4	-	3	הפרשה לחופשה והבראה
41	38	10	עובדים ומוסדות בגין שכר
267	316	329	הוצאות לשלם
3	4	12	מוסדות
34	18	18	נותני שירותים
395	448	422	סך כל זכאים ויתרות זכות

באור 6- הון עצמי ודרישות הון

א. הון המניות הרשום של החברה המנהלת מורכב מ- 20,003 מניות בנות 0.0001 ₪ כל אחת. הון המניות המונפק והנפרע הוא 0.0008 ₪ לפי הפירוט להלן:
לימים 30 בספטמבר 2018 ו- 2017 וליום 31 בדצמבר 2017.

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

- ב. לפי תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הון עצמי מיזערי הנדרש מחברה מנהלת של קופת גמל או קרן פנסיה), התשע"ב-2012, ההון העצמי ההתחלתי בשקלים חדשים הנדרש מחברה מנהלת יהיה 10 מיליון ₪. תקנות אלו אינן חלות על החברה מתוקף היותה חברה המנהלת קופת גמל ענפית.
- ג. לא חלו שינויים בהון העצמי של החברה במהלך תשעת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2018.

החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

באורים תמציתיים לדוחות הכספיים ביניים ליום 30 בספטמבר 2018

באור 7 – הכנסות מדמי ניהול

א. הרכב:

דמי ניהול מצבירה:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר	
	2017	2018	2017	2018
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		אלפי ש"ח	
1,590	388	399	1,199	1,193

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

ב. פרטים נוספים:

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

באור 8 – הכנסות אחרות

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

החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

באורים תמציתיים לדוחות הכספיים ביניים ליום 30 בספטמבר 2018

באור 9 – הוצאות הנהלה וכלליות

א. הרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		
	2017	2018	2017	2018	
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		אלפי ש"ח		
152	41	28	109	106	שכר עבודה ונלוות (ראה באור 9ב')
3	-	-	2	2	פחת
53	10	15	37	46	ביטוחים הנהלה
133	14	36	91	101	שכר דירקטורים
45	6	31	29	46	תקשורת, משרדיות ואחרות
290	73	68	219	207	דמי תפעול לבנק הפועלים בע"מ
145	36	35	109	105	דמי ניהול לפסגות ניירות ערך בע"מ
16	4	6	12	16	דמי ניהול תעודות סל לפסגות ניירות ערך בע"מ-צד קשור*
668	171	156	511	454	ייעוץ משפטי ומקצועי (ראה באור 9ג')
41	9	3	40	37	קשר לעמיתים
21	4	4	18	13	שכר דירה ואחזקה (ראה באור 9ב')
34	20	17	34	58	משווק פנסיוני
<u>1,601</u>	<u>388</u>	<u>399</u>	<u>1,211</u>	<u>1,191</u>	סך כל ההוצאות

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

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

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

החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

באורים תמציתיים לדוחות הכספיים ביניים ליום 30 בספטמבר 2018

באור 9 – הוצאות הנהלה וכלליות (המשך)
ג. פירוט הוצאות ייעוץ משפטי ומקצועי:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		
	2017	2018	2017	2018	
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		אלפי ש"ח		
119	30	30	90	90	חשבות וניהול כספים ושירותי תפעול ובקרה
133	33	27	100	81	ביקורת פנים
100	25	25	75	75	ביקורת חשבונות
112	28	40	84	96	משפטיות
60	17	-	51	-	ייעוץ השקעות
49	12	10	37	40	ניהול סיכונים
19	7	5	15	13	ניהול טכנולוגיות ואבטחת מידע
49	12	12	37	37	הוצאות ממונה אכיפה
27	7	7	22	22	אימות נתונים ומסלקה
<u>668</u>	<u>171</u>	<u>156</u>	<u>511</u>	<u>454</u>	סך הכל הוצאות ייעוץ משפטי ומקצועי

באור 10 - התחייבויות תלויות

1. חוק הגנת השכר התשי"ח 1958 מטיל התחייבות על הקרן בנסיבות שפורטו בחוק בגין חובות של מעבידים לעובדיהם שלא סולקו במועדם על ידי העברת כספים לקרן.
לתאריך הדוח אומדן חובות המעסיקים, בתוספת ריבית החשב הכללי מסתכם ליום 30 בספטמבר 2018 לכ-140 אלפי ש"ח (ליום 31.12.2017 לא היו קיימים חובות מעסיקים).
2. בשלב זה, לאור היקף החובות הנמוך יחסית הסתפקה החברה המנהלת במעקב אחר החובות ובפנייה למעסיקים המאחרים בתשלום.