

החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים  
ומיקרוביולוגים בע"מ

דוח הדירקטוריון

ליום 30 ביוני 2018

## החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

### תוכן עניינים

פרק	עמוד
א	4-5
ב	6-9
ג	10
ד	10
ה	10
ו	11
ז	11
ח	11-13
ט	14-15
י	15
יא	16-17
יב	18
	19-20

**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 השני של שנת 2018 אופיין בהמשך פרסומם של נתונים כלכליים תומכים בארה"ב, בעוד שבאירופה הציגו הנתונים האטה מסויימת. עוד התאפיין הרבעון בהמשך קיומה של אי וודאות פוליטית גבוהה, כאשר במהלך התקופה נרשם מספר לא מבוטל של אירועים גיאופוליטיים שהשפיעו על פעילות השווקים.

שוק העבודה האמריקאי המשיך להתהדק גם במהלך הרבעון השני של השנה, דבר הבא לידי ביטוי בהתבססות שיעור האבטלה ברמה נמוכה של 4.0% ובהמשך עלייה מהירה בתוספת המשרות במשק (205 אלף משרות חדשות בממוצע בחודש במהלך הרבעון). קצב האינפלציה השנתית המשיך לטפס כלפי מעלה כאשר האינפלציה (על פי ה-PCE) עמדה על 2.3% בחודש מאי (נתון אחרון) לעומת 2.0% בסוף הרבעון הראשון. אינפלציה הליבה (על פי ה-PCE) עלתה ל-2.0% לעומת 1.8% בסוף הרבעון הראשון. במהלך הרבעון הכריז נשיא ארה"ב על הטלת מכסים על יבוא המגיע למדינה מסין ומאירופה, מה שהכביד על פעילות השווקים. על אף החששות מהתפתחות מלחמת סחר עולמית בבנק המרכזי האמריקאי הכריזו במהלך הרבעון על העלאת ריבית נוספת, לטווח של 1.75% ל-2.0%, זאת תוך כדי עדכון חיובי לתחזיות הריבית, הצמיחה והאינפלציה לשנת 2018 ועדכון שלילי לתחזית האבטלה עבור אותה השנה. בניגוד לארה"ב, בה המשיכו הנתונים הכלכליים להעיד כי מצב הכלכלה איתן, בגוש האירו הציגו הנתונים האטה והיו נמוכים ברובם מצפי האנליסטים. באירופה, הנתונים הכלכליים ומדדי הסנטימנט רשמו האטה מפתחת השנה וזאת על רקע ההשפעות השליליות מהתחזקות שער האירו ב-2017, התעצמות החששות ממלחמת סחר וכן העלייה במתחים הגיאופוליטיים באיטליה, שהתעצמו על רקע עלייתה לשלטון של ממשלה שהביעה תמיכה בפריצת הכלל הפיסקלי שהטיל האיחוד האירופי על המדינה. למרות ההרעה בטיב הנתונים הכלכליים באירופה, והעלייה בחששות הגיאופוליטיים ביבשת, בבנק המרכזי האירופי הכריזו על אסטרטגיית היציאה מתכנית ההרחבה הכמותית שצפויה להסתיים בסוף השנה. על פי הכרזת הבנק קצב רכישות האג"ח צפוי לרדת בחודש ספטמבר לרמה של 15 מיליארד אירו מדי חודש (30 מיליארד אירו היום) כשבחודש דצמבר צפויה תוכנית הרכישות להסתיים לחלוטין. בהתייחס לרמת הריבית בגוש האירו בבנק המרכזי ציינו כי זו תיוותר ברמתה "לפחות עד לחודשי הקיץ של 2019". המשך התהדקות התנאים הפיננסיים בארה"ב, הצפי להמשך העלאות הריבית של הבנק המרכזי בארה"ב ועליית המתחים הגיאופוליטיים בעולם תמכו בהתחזקות שערן של הדולר מול סל המטבעות המרכזיים שמולם הוא נסחר (DXY). נראה כי התחזקות המטבע האמריקאי בשילוב עם המשך החששות מהתפתחותה של מלחמת סחר כאמור היו הגורמים המרכזיים שהעיבו על ביצועי השווקים המתעוררים במהלך הרבעון. על רקע ההתפתחויות, הניבו ביצועי המתעוררים תשואות חסר משמעותיות בהשוואה למקביליהם במדינות המפותחות.

מאורע גיאופוליטי נוסף שהתרחש במהלך הרבעון השני היה פרישתה של ארה"ב מהסכם הגרעין מול אירן וההערה על הטלת סנקציות כלכליות על המדינה שצפויות להכנס לתוקף בשני שלבים (באוגוסט ונובמבר 2018). ביחד עם שיבושי תפוקת הנפט בונצואלה, לוב וקנדה, הסנקציות הצפויות על איראן תרמו לעליית מחירי הנפט במהלך הרבעון השני. מחיר חבית נפט מסוג WTI עלתה ברנט במהלך הרבעון השני ב-13.0% לרמה של \$79.4 לחבית, ומחיר חבית נפט מסוג WTI עלתה ב-14.2% לרמה של \$74.1 לחבית.

במהלך הרבעון השני של השנה הדולר התחזק ב-5.0% אל מול סל המטבעות על רקע התחזקות של 5.5% אל מול האירו, 4.2% מול היין, 9.5% מול הפזו המקסיקני, 6.1% אל מול הפאונד ו-1.8% אל מול הדולר הקנדי.

בישראל הצמיחה ברבעון הראשון של השנה עודכנה כלפי מעלה לעלייה של 4.7% בחישוב שנתי (נתונים מנוכי עונתיות) זאת מרמה של 4.2% באומדן הראשון וזאת לעומת גידול של 4.6% ברבעון האחרון של 2017. נתוני הצמיחה לרבעון השני לא פורסמו נכון לכתובת שורות אלו אך על פי נתוני המדד המשולב לרמת הפעילות הכלכלית, הצמיחה ברבעון השני האטה במקצת בהשוואה לרבעון הראשון. כך, המדד המשולב עלתה ברבעון השני ב-0.8% לעומת 0.9% בכל אחד משני הרבעונים הקודמים. שיעור האבטלה בקרב בני 15 ומעלה עמד בחודש מאי (נתון עדכני אחרון) על 3.9% לעומת 3.7% בסוף הרבעון הראשון. לאחר שבמהלך הרבעון הראשון של השנה רשם השקל היחלשות של 2.8% מול סל המטבעות המגמה נמשכה גם ברבעון השני, במהלכו רשם השקל היחלשות נוספת של 0.5% מול הסל. בפרט, השקל נחלש ב-3.9% אל מול הדולר לרמה של 3.65 שקל לדולר והתחזק ב-1.7% אל מול האירו לרמה של 4.26 שקל לאירו.

### **אינפלציה, תקציב וריבית**

מדד המחירים לצרכן עלה ברבעון השני של השנה ב-1.0%, זאת בהתאם לעונתיות החיובית המאפיינת תקופה זו. כתוצאה מכך, האינפלציה, בהסתכלות שנתית עלתה מ-0.2% בסוף הרבעון הראשון של השנה ל-1.3% 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%.

סך הכנסות המדינה ממסים ברבעון השני של שנת 2018 עמד על 83.9 מיליארד ש"ח. מנגד, סך ההוצאות באותה התקופה עמד על 89.3 מיליארדי ש"ח. הגרעון ב-12 החודשים האחרונים עמד ברמה של 1.9% תוצר, ללא שינוי בהשוואה לסיומו של הרבעון הראשון של השנה.

**מאזן התשלומים** - העודף בחשבון השוטף של מאזן התשלומים (פורסם ב-14 ליוני 2018) הסתכם ברבעון השני של שנת 2018 ברמה של 2.2 מיליארד דולרים זאת בהשוואה לעודף של 2.7 מיליארד דולרים ברבעון הראשון של השנה. הירידה בעודף בחשבון השוטף נבעה בעיקר בשל ירידה בעודף בחשבון הסחורות והשירותים.

### **שוק המניות**

בסיכום הרבעון השני, מדד ת"א 35 עלה ב-5.6%, ת"א 125 עלה ב-4.0% וה-SME 60 ירד ב-3.4%. בארה"ב, מדד ה-S&P500 וה-DOW JONES רשמו תשואות חיוביות של 3.4% ו-1.3% בהתאמה במהלך הרבעון השני. ה-NASDAQ הציג ביצועים מרשימים עם תשואה כוללת חיובית של 7.3%. באירופה, מדד ה-STOXX600 עלה ב-4.3%, ה-DAX הגרמני עלה ב-1.7%, וה-CAC הצרפתי עלה ב-5.5%. ביפן, מדד ה-Nikkei עלה ב-4.1%. בשווקים המתעוררים, מדד ה-MSCI EM ירד ב-7.9% (דולרית) ומדד ה-CSI300 הסיני ירד ב-9.0%.

אג"ח ממשלתיות צמודות מדד – באפיק צמוד המדד נרשמה ירידה של 0.5% במהלך הרבעון השני של שנת 2018. אגרות החוב הארוכות (5-10 שנים) עלו ב-0.1% והבינוניות (2-5 שנים) עלו ב-0.7%.

אג"ח ממשלתיות לא צמודות – באפיק השקלי בריבית קבועה נרשמה ירידה של 1.1% במהלך הרבעון השני של שנת 2018. חלקו הארוך (+5 שנים) ירד ב-2.5%, וחלקו הבינוני (2-5 שנים) ירד ב-0.9%.

### אגח קונצרני

ברבעון השני בלט לשלילה מדד תל בונד שקלי שירד ב-1.1%. לעומת זאת, מדד תל בונד 20 עלה ב-0.6%, ומדדי תל בונד 40 ו-60 עלו ב-0.7% כל אחד. בנוסף, מדדי תל בונד יתר ותל בונד בנקים עלו ב-0.9% כל אחד. ברמת המרווחים הרבעון ננעל במגמה מעורבת עם פתיחת מרווחים באפיקים השקליים וצמצום מרווחים בצמודים. המרווח של מדד תל בונד 20 ירד ב-8 נ"ב ל-131 נ"ב, מדד תל בונד 40 ירד ב-12 נ"ב ל-131 נ"ב ומדד תל בונד בנקים ירד ב-11 נ"ב ל-78 נ"ב. באפיק השקלי, המרווח במדד תל בונד שקלי נפתח ב-23 נ"ב ל-215 נ"ב. בגזרת גיוסי הון באפיק, החברות גייסו 13.7 מיליארד ש"ח באמצעות אג"ח ברבעון השני, עליה של כ-11% בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד<sup>1</sup>.

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

Q2-2018	
4.7%	מדד המניות הכללי
-3.4%	SME 60
4.0%	מדד ת"א 125
5.6%	מדד ת"א 35
-1.5%	מדד אג"ח להמרה
-0.5%	מדד אג"ח כללי
1.0%	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 תאגידים 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:

<sup>1</sup> מקור: אתר הבורסה לניירות ערך



מסלול כללי

31/3/2018		30/6/2018		
באחוזים	אלפי ש"ח	באחוזים	אלפי ש"ח	
5.08%	20,008	3.22%	12,798	מזומנים ושווי מזומנים
51.66%	203,174	51.57%	205,124	נכסי חוב סחירים
1.76%	6,923	1.64%	6,507	נכסי חוב שאינם סחירים
11.92%	46,885	12.73%	50,645	מניות
29.58%	116,329	30.84%	122,674	השקעות אחרות *
100.00%	393,319	100.00%	397,749	סך הכל השקעות

31/3/2018		30/6/2018		* כולל תעודות סל מנייתיות
באחוזים	אלפי ש"ח	באחוזים	אלפי ש"ח	
22.36%	87,951	22.44%	89,248	תעודות סל מנייתיות

מסלול מניות		מסלול אג"ח		
באחוזים	אלפי ש"ח	באחוזים	אלפי ש"ח	
100.00%	3	19.49%	31	מזומנים ושווי מזומנים
-	-	30.19%	48	נכסי חוב סחירים
-	-	-	-	נכסי חוב שאינם סחירים
-	-	-	-	מניות
-	-	50.31%	80	השקעות אחרות *
100.00%	3	100.00%	159	סך הכל השקעות

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

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

מחצית 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. המשמעות לכך שמלם נותר שחקן יחיד הרלוונטי לחברה והחל מיולי 2018 החלה החברה לנהל מול הנהלת מלם משא ומתן ישיר במטרה להגיע להסכמות ולהסכם פעול חדש שייכנס לתוקף ביום 1.1.2019. במקביל הנהלת החברה נערכת לביצוע הסבת התפעול למתפעל החדש 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 6 חודשים נויודו כספים, נטו מחוץ לקרן בסך של 21,221 אלפי ש"ח המהווים כ-5.17% מסך נכסי הקופה לתחילת השנה (רבעון מקביל אשתקד 25,656 אלפי ₪ אשר היוו כ-5.98% מסך נכסי הקרן לתחילת שנה וסך של 44,417 אלפי ₪ 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 6 חודשים הסתכמו הכנסות דמי ניהול בחברה לסך של 794 אלפי ₪ (תקופה מקבילה אשתקד 812 אלפי ש"ח הכנסות דמי ניהול)

שיעור דמי הניהול האפקטיבי בתקופה של 6 חודשים עומד על 0.39% (ברבעון המקביל אשתקד שיעור דמי הניהול האפקטיבי עמד על 0.39% 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 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		
	2017	2018	2017	2018	
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
152	35	33	68	78	שכר עבודה ונלוות (ראה פירוט בסעיף ב')
3	1	1	2	2	פחת
53	14	16	27	31	ביטוחים הנהלה
133	47	35	77	65	שכר דירקטורים
45	11	6	23	15	תקשורת, משרדיות ואחרות
290	73	68	146	139	דמי תפעול לבנק הפועלים בע"מ
145	36	35	73	70	דמי ניהול לפסגות ניירות ערך בע"מ
16	4	6	8	10	דמי ניהול תעודות סל לפסגות ניירות ערך בע"מ-צד קשור*
668	167	152	340	298	ייעוץ משפטי ומקצועי (ראה פרוט בסעיף ג')
41	28	23	31	34	קשר לעמיתים
21	10	4	14	9	שכר דירה ואחזקה (ראה פירוט בסעיף ב')
34	14	20	14	41	משווק פנסיוני
<b>1,601</b>	<b>440</b>	<b>399</b>	<b>823</b>	<b>792</b>	<b>סך כל הוצאות</b>

**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 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		
	2017	2018	2017	2018	
מבוקר אלפי ש"ח	בלתי מבוקר אלפי ש"ח		בלתי מבוקר אלפי ש"ח		
119	30	30	60	60	חשבות וניהול כספים ושירותי תפעול ובקרה
133	34	26	67	54	ביקורת פנים
100	25	25	50	50	ביקורת חשבונות
112	26	28	56	56	משפטיות
60	17	1	34	1	ייעוץ השקעות
49	13	17	25	29	ניהול סיכונים
19	2	4	8	8	ניהול טכנולוגיות ואבטחת מידע
49	13	13	25	25	הוצאות ממונה אכיפה
27	7	8	15	15	אימות נתונים ומסלקה
<u>668</u>	<u>167</u>	<u>152</u>	<u>340</u>	<u>298</u>	<b>סך הכל הוצאות ייעוץ משפטי ומקצועי</b>

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

12/2017	6/2017	6/2018	
			מספר חשבונות עמיתים :
1,759	1,832	1,597	פעילים
2,085	2,135	1,959	לא פעילים
			נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח) :
205,083	209,494	189,734	פעילים
205,019	203,604	201,607	לא פעילים
			<u>נתונים תוצאתיים (באלפי ש"ח)</u>
175	112	109	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים (בהתאם לחוזר האוצר 2015-9-32)
25	-	-	דמי גמולים חד פעמיים
26,165	12,802	11,519	תגמולים מדמי גמולים
122	4	824	העברות צבירה לקרן
(44,539)	(25,660)	(21,221)	העברות צבירה מהקרן
			<u>תשלומים :</u>
22,210	11,535	9,712	פדיונות
21,642	8,565	(9)	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה

**א. מידע בדבר מנותקי קשר**

12/2017	6/2017	6/2018	
			<u>חשבונות מנותקי קשר :</u>
478	501	450	מספר חשבונות
20,826	25,633	26,097	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
76	51	52	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
0.38	0.39	0.39	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים

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

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

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

12/2017	6/2017	6/2018	
			<u>דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):</u>
1,590	812	794	פעילים ולא פעילים
			<u>שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים):</u>
0.38	0.39	0.39	פעילים
0.38	0.39	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:

### **הוראות לעניין דיווח חשיפה לקבוצת תאגידים**

ביום 01.5.2018 פורסם חוזר גופים מוסדיים 2018-9-14 המבצע תיקון בפרק 3 לחלק 4 של שער 5 לחוזר המאוחד (דיווח לממונה על שוק ההון). על פי החוזר, חברה מנהלת תדווח לממונה על החשיפה לכל אחת מ-15 קבוצות התאגידים אשר היקף ההשקעה של הגוף המוסדי בהן הוא הגבוה ביותר, וכן על החשיפה לכל קבוצת תאגידים שהיקף ההשקעה הכולל של הגוף המוסדי בה עולה על 500 מיליון ש"ח, כפי שיפורט בקובץ הדיווח.

### **מרכיבי חשבון בקופת גמל**

ביום 01.5.2018 פורסם חוזר גופים מוסדיים 2018-9-13 בנושא מרכיבי חשבון בקופת גמל. מטרת החוזר הינה לקבוע הוראות לעניין ייחוס ורישום מרכיבי חשבון בקופת הגמל על מנת לשפר ולהבטיח ניהול תקין של זכויות העמיתים כמו למשל לקבוע חלוקה למרכיבי החשבון בהתאם מעמד העמית (שכיר או עצמאי), חלוקה לגבי תשלומים שפטורים ושאנם פטורים מתשלום מס, וכיוב'.

### **תיקון החוזר המאוחד: מעילות והונאות מצד גורמים בתוך הארגון וגורמים מחוץ לארגון**

ביום 01.5.2018, פורסם חוזר גופים מוסדיים 2018-9-15: מעילות והונאות. מטרת החוזר הינה להטמיע את הוראות חוזר גופים מוסדיים 2006-9-3 "מעילות והונאות מצד גורמים בתוך הארגון וגורמים מחוץ לארגון" (04.10.2006) בהוראות החוזר המאוחד, תוך עדכון הוראות שמועדן חלף.

### **תיקון החוזר המאוחד: השקת תכנית ביטוח או תקנון קופת גמל חדשים או כניסה לתחום פעילות חדש**

ביום 03.6.2018, פורסם חוזר גופים מוסדיים 2018-9-16: השקת תוכנית ביטוח או תקנון קופת גמל או כניסה לתחום פעילות חדש. מטרת החוזר היא להטמיע את הוראות חוזר גופים מוסדיים 2006-9-5 "השקת תכנית ביטוח או תקנון קופת גמל חדשים או כניסה לתחום פעילות חדש" (04.10.2006) בהוראות החוזר המאוחד. החוזר מפרט את ציפיות הממונה על שוק ההון, לגבי התנהלות גוף מוסדי טרם קבלת החלטה על התקשרות בעסקה משמעותית. (קיום הליכים הולמים לאפיון, להערכות ולטיפול בעסקאות היערכות לזיהוי, להערכת ולניהול סיכונים שיוצרת עסקה כזו, ולא ישתתף במכרז לעסקה משמעותית שאין לו זמן נאות להעריכה ולהיערך לקראתה.



### **תיקון הוראות החוזר המאוחד לעניין דיווחים לממונה**

ביום 03.6.2018 פורסם חוזר גופים מוסדיים 2018-9-20 בעניין דיווחים לממונה. החוזר קובע, כי דוח "פרסום מרכיבי תשואה" ודוח "רשימת נכסים ברמת הנכס הבודד", המפורסמים כיום באתרי האינטרנט של הגופים המוסדיים, ידווחו בנוסף גם לרשות שוק ההון, ביטוח וחסכון (להלן – הרשות) באמצעות מערכת הדיווח (פורטל אותות), על מנת להנגיש את המידע לציבור. בנוסף לכך, על מנת לטייב את המידע המועבר לרשות, עודכנו הגדרות ובקורות לחלק משדות הדיווח. בין היתר, בוצע שינוי לאופן החישוב של שיעור הוצאות ישירות מתוך יתרת נכסים ממוצעת וכן נוספה בקרה לדוח החודשי של קופת גמל, קרן פנסיה וחברת ביטוח, לפיה תתבצע השוואה של הערך המוזן בכל סעיף דיווח אל מול הערך שהוזן בתקופת דיווח קודמת. כמו כן, נוסף תיקון הקובע כי בנתונים המדווחים באחוזים בדוח החודשי, ידווחו 3 ספרות אחרי הנקודה העשרונית. על מנת לאפשר לגופים המוסדיים להיערך מבחינה מיכונית לתיקון זה, נקבעה תקופת מעבר של 3 חודשים לפני כניסתה לתוקף.

### **מיקור חוץ בגופים מוסדיים**

ביום 03.6.2018 פורסם חוזר גופים מוסדיים 2018-9-19: מיקור חוץ בגופים מוסדיים. גופים מוסדיים שוכרים את שירותיהם של נותני שירותי חיצוניים לשם ביצוע פעולות של הגוף המוסדי. השימוש בשירותי מיקור חוץ תורם ליעילותו של הגוף המוסדי, מוזיל עלויות, משפר את רמת השירות ומאפשר לגוף המוסדי להתמקד בליבת פעילותו. אך יחד עם זאת, קיימים חסרונות רבים כמו תלות בנותן השירות, חשיפה לסיכונים תפעוליים ומשפטיים, חשש לפגיעה באפקטיביות ובעצמאות של הגוף המוסדי. לחוזר זה חשיבות רבה על החברה אשר עיקר פעולותיה מבוצעות על ידי נותני שירותים במיקור חוץ, ובכללה על האורגנים והדירקטורים המכהנים בה וכן על אופן התנהלותה ותפקידי הדירקטוריון בהקשר זה. חוזר זה קובע כללים לשימוש במיקור חוץ בגופים מוסדיים, לרבות תהליך הוצאת פעילויות למיקור חוץ וניהולן השוטף.

### **ניהול סיכונים ציות בגופים מוסדיים**

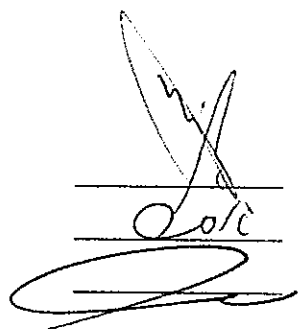
ביום 03.06.2018 פורסם חוזר גופים מוסדיים 2018-9-17. החוזר נועד להטמיע את הוראות חוזר גופים מוסדיים 2013-9-20 "ניהול סיכונים ציות בגופים מוסדיים" (18.12.2013) בהוראות החוזר המאוחד.

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

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

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

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



אבו יונת גולמן

אסתר אדמון

בשאר קאסם

יו"ר דירקטוריון

מנכ"ל

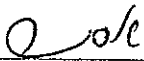
מנהל כספים

תאריך אישור הדוח: 28 באוגוסט 2018

## הצהרה (Certification)

אני, אסתר אדמון, מצהירה כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני ליום 30 ביוני 2018 של "החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בעמ" (להלן: "החברה המנהלת (להלן: "הדוח").
  2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
  3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ואת תוצאות הפעילות של הקופה למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
  4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקרות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה; וכן-
    - (א) קבענו בקרות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקרות 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 הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של הקופה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
    - (ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע 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

28 באוגוסט 2018

תאריך

## הצהרה (Certification)

אני, בשאר קאסם, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני ליום 30 ביוני 2018 של "החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בעמ" (להלן: "החברה המנהלת (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ואת תוצאות הפעילות של הקופה למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקרות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה; וכן-
  - (א) קבענו בקרות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקרות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקופה מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה המנהלת בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
  - (ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקוחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות הממונה על שוק ההון.
  - (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של הקופה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
  - (ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע 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

28 באוגוסט 2018

תאריך

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

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

# החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

## תמצית דוחות כספיים ביניים ליום 30 ביוני 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 לביזכיימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

מבוא

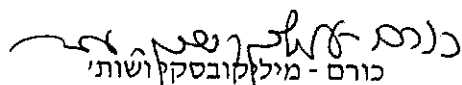
סקרנו את המידע הכספי המצורף של החברה לניהול קרן השתלמות לביזכיימאים ומיקרוביולוגים בע"מ (להלן – החברה), הכולל את הדוח התמציתי על המצב הכספי ליום 30 ביוני 2018 ואת הדוחות התמציתיים על רווח או הפסד לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים", בהתאם להוראות סעיף 33 לחוק החברות הממשלתיות, התשל"ה 1975 ותוזרי 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 מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו 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 33 לחוק החברות הממשלתיות, התשל"ה 1975 וחוזרי רשות החברות הממשלתיות.

  
כורם - מיליקובסקי ושות'  
רואי חשבון


תל-אביב, 28 באוגוסט 2018

# החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

## הצהרת יו"ר הדירקטוריון

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

1. בחנתי את הדוחות הכספיים ודוח הדירקטוריון של החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים (להלן-החברה) לרבעון שהסתיים ביום 30 ביוני 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.

  
יו"ר הדירקטוריון  
אבנר יוסף מנהל

28 באוגוסט 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 הדו"חות הכספיים ודו"ח הדירקטוריון) התשס"ה-2005, אני אסתר אדמון מצהירה כי:

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



מנכ"ל  
אסתר אדמון

28 באוגוסט 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 ביוני 2018 (שניהם יחד להלן-הדוחות).
  2. בהתאם לידיעתי ולאחר שבתנתי 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 שבתנתי את הדוחות, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח הדירקטוריון משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ואת תוצאות הפעולות לימים ולתקופות המוצגים בדוחות.
  4. אני, לצד אחרים בחברה המצהירים הצהרה כזו, אחראי לקביעתם ולהתקיימותם בחברה של בקורות ונהלים לצורך הגילוי הנדרש בדוחות. בהתאם לכך, קבענו בקורות ונהלים כאלה או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות.
  5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו, גילינו לרואה החשבון המבקר של החברה ולדירקטוריון שלה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר:
    - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של בקרה פנימית על דיווח כספי העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולת החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח מידע כספי.
    - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שמעורבים מנהלים או עובדים אחרים בעלי תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

  
מנהל הכספים  
בשאר קאסם

28 באוגוסט 2018  
תאריך

## החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

### תמצית דוחות על המצב הכספי ביניים

ליים 31 בדצמבר	ליים 30 ביוני		באור	
2017	2017	2018		
באלפי ש"ח	באלפי ש"ח	באלפי ש"ח		
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר		
17	20	14		נכסים:
81	88	106	4	רכוש קבוע
301	438	378		חייבים ויתרות חובה
399	546	498		מזומנים ושווי מזומנים בבנקים
				<b>סך כל הנכסים</b>
*-	*-	*-	6	הון
4	-	9		התחייבויות
395	546	489	5	התחייבויות בשל סיום יחסי עובד-מעביד, נטו
				זכאים ויתרות זכות
399	546	498		<b>סך כל ההתחייבויות</b>
399	546	498		<b>סך הכל ההון וההתחייבויות</b>

\* קטן מ-1 אלפי ש"ח.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.



מנהל כספים  
רו"ח בשאר קאסם



מנכ"ל  
גבי אסתר אדמון



יו"ר הדיקטוריון  
יהודה הרשקוביץ

28 באוגוסט 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 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		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	448	401	812	794	7	דמי ניהול מקרן ההשתלמות
11	(8)	-	11	-	8	הכנסות אחרות
<u>1,601</u>	<u>440</u>	<u>401</u>	<u>823</u>	<u>794</u>		<b>סך כל ההכנסות</b>
1,601	440	399	823	792	9	הוצאות הנהלה וכלליות
-	-	2	-	2		הוצאות מימון
<u>1,601</u>	<u>440</u>	<u>401</u>	<u>823</u>	<u>794</u>		<b>סך כל ההוצאות</b>
<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>		<b>רווח לתקופה</b>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

# החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

## באורים תמציתיים לדוחות הכספיים ביניים ליום 30 ביוני 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 תאגידי, לקופה-ק.ס.ס קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים המנוהלת בנאמנות ע"י חברה מנהלת – החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ (להלן: "החברה המנהלת"). המהלך אושר ע"י הדירקטוריון והאסיפה הכללית של בעלי המניות שלה, וכן על ידי הממונה על שוק ההון, אשר העניק לחברה רישיון לפעול כחברה מנהלת (רישיון מס' 5/079) ואישר את קרן ההשתלמות (תוקף האישור עד ליום 31/12/18).

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 30.6.2018 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 ביוני 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 בדצמבר 2017 (להלן: "הדוחות השנתיים").

תמצית הדוחות הכספיים הביניים אושרה לפרסום על ידי דירקטוריון החברה בתאריך ב-28 באוגוסט 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 ביוני	
	2017	2018
מבוקר	בלתי מבוקר	
באלפי ש"ח	באלפי ש"ח	
39	9	29
42	79	77
81	88	106

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 ביוני 2018

#### באור 5 – זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני		
2017	2017	2018	
מבוקר	בלתי מבוקר		
באלפי ש"ח	באלפי ש"ח		
46	92	50	ק.ס.ס קרן השתלמות לבייכומאים ומיקרוביולוגים – צד קשור
4	-	2	הפרשה לחופשה והבראה
41	36	22	עובדים ומוסדות בגין שכר
267	250	360	הוצאות לשלם
3	-	6	מוסדות
34	168	49	נותני שירותים
395	546	489	<b>סך כל זכאים ויתרות זכות</b>

#### באור 6 – הון עצמי ודרישות הון

א. הון המניות הרשום של החברה המנהלת מורכב מ-20,003 מניות בנות 0.0001 ש"ח כל אחת. הון המניות המונפק והנפרע הוא 0.0008 ש"ח לפי הפירוט להלן:  
 לימים 30 ביוני 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	<b>סה"כ</b>

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

## החברה לניהול קרן השתלמות לבייכמאים ומיקרוביולוגים בע"מ

### באורים תמציתיים לדוחות הכספיים ביניים ליום 30 ביוני 2018

#### באור 7 – הכנסות מדמי ניהול

##### א. ההרכב:

דמי ניהול מצבירה:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	
	2017	2018	2017	2018
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		אלפי ש"ח	
1,590	448	401	812	794

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

#### ב. פרטים נוספים:

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

#### באור 8 – הכנסות אחרות

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



## החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

### באורים תמציתיים לדוחות הכספיים ביניים ליום 30 ביוני 2018

#### באור 9 – הוצאות הנהלה וכלליות

#### א. ההרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		
	2017	2018	2017	2018	
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		אלפי ש"ח		
152	35	33	68	78	שכר עבודה ונלוות (ראה באור 9ב')
3	1	1	2	2	פחת
53	14	16	27	31	ביטוחים הנהלה
133	47	35	77	65	שכר דירקטורים
45	11	6	23	15	תקשורת, משרדיות ואחרות
290	73	68	146	139	דמי תפעול לבנק הפועלים בע"מ
145	36	35	73	70	דמי ניהול לפסגות ניירות ערך בע"מ
16	4	6	8	10	דמי ניהול תעודות סל לפסגות ניירות ערך בע"מ-צד קשור*
668	167	152	340	298	ייעוץ משפטי ומקצועי (ראה באור 9ג')
41	28	23	31	34	קשר לעמיתים
21	10	4	14	9	שכר דירה ואחזקה (ראה באור 9ב')
34	14	20	14	41	משווק פנסיוני
<u>1,601</u>	<u>440</u>	<u>399</u>	<u>823</u>	<u>792</u>	<b>סך כל ההוצאות</b>

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

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

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

## החברה לניהול קרן השתלמות לבייכמאים ומיקרוביולוגים בע"מ

### באורים תמציתיים לדוחות הכספיים ביניים ליום 30 ביוני 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 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		
	2017	2018	2017	2018	
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		אלפי ש"ח		
119	30	30	60	60	חשבות וניהול כספים ושירותי תפעול ובקרה
133	34	26	67	54	ביקורת פנים
100	25	25	50	50	ביקורת חשבונות
112	26	28	56	56	משפטיות
60	17	1	34	1	ייעוץ השקעות
49	13	17	25	29	ניהול סיכונים
19	2	4	8	8	ניהול טכנולוגיות ואבטחת מידע
49	13	13	25	25	הוצאות ממונה אכיפה
27	7	8	15	15	אימות נתונים ומסלוקה
<u>668</u>	<u>167</u>	<u>152</u>	<u>340</u>	<u>298</u>	<b>סך הכל הוצאות ייעוץ משפטי ומקצועי</b>

### באור 10 - התחייבויות תלויות

1. חוק הגנת השכר התשי"ח 1958 מטיל התחייבות על הקרן בנסיבות שפורטו בחוק בגין חובות של מעבידים לעובדיהם שלא סולקו במועדם על ידי העברת כספים לקרן. לתאריך הדוח אומדן חובות המעסיקים, בתוספת ריבית החשב הכללי מסתכם ליום 30 ביוני 2018 לכ- 17 אלפי ש"ח (ליום 31.12.2017 לא היו קיימים חובות מעסיקים). החברה פועלת כנדרש בחוק לענין גבית חובות בפניגור בין השאר באמצעות יועציה המשפטיים.
2. בשלב זה, לאור היקף החובות הנמוך יחסית הסתפקה החברה המנהלת במעקב אחר החובות ובפנייה למעסיקים המאחרים בתשלום.