

החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים

ומיקרוביולוגים בע"מ

דוח הדירקטוריון

ליום 31 במרץ 2017

## החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

### תוכן עניינים

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

### 1. תיאור כללי

החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ (להלן: "החברה/ החברה המנהלת") הינה החברה המנהלת של ק.ס.מ. קרן השתלמות 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 השתלמות 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 ובח"ל, בשיעור חשיפה שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול. חשיפה לנכסים כאמור תושג באמצעות השקעה במישרין, בנגזרים, בתעודות סל, בקרנות נאמנות או בקרנות השקעה. יתרת הנכסים תושקע בכפוף להוראות הדין, ובכפוף לשיקול דעתה של ועדת ההשקעות.

נכון ליום עריכת הדוחות הכספיים, טרם הופקדו כספי עמיתים במסלול האג"ח ובמסלול המניות אשר נפתחו במהלך שנת 2016.

#### 4. **אישור החברה המנהלת**

הקרן מאשרת כ"קרון השתלמות לשכירים" ע"י הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון, באישור מס הכנסה מס' 293 שתוקפו עד ליום 31/12/2017 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 ההשתלמות שבניהולה.

##### **תמונת המאקרו**

הרבעון הראשון של 2017 היה מאופיין בהמשכו של המומנטום החיובי בכלכלה העולמית כפי שהוא בא לידי ביטוי במדדי הסנטימנט כגון מדדי מנהלי הרכש ואמון הצרכנים לאחר היוודע תוצאות הבחירות בארה"ב. עם זאת, הנתונים השוטפים בארה"ב היו חלשים יותר מנתוני הסנטימנט על רקע מזג אוויר חריג ברבעון הראשון וקיפאון באשראי שנרשם מאז הבחירות. כתוצאה מכך הצמיחה ברבעון הראשון של השנה עמדה על 0.7% בלבד כאשר בפרט הצריכה הפרטית רשמה גידול של 0.3%, הקצב הנמוך ביותר מאז 2009. נתוני האינפלציה ושוק העבודה המשיכו להתבסס ברבעון הראשון של השנה כאשר האינפלציה השנתית עמדה בחודש מרץ על 2.4%, אינפלציית הליבה עמדה על 2.0% ושעור האבטלה ירד ל-4.5%. בהתאם לשיפור בנתונים אלו, הפד העלה את הריבית בחודש מרץ לרמה של 1.0%-0.75%. באירופה, הצמיחה ברבעון הראשון של השנה עמדה על 0.5% וקצב הצמיחה השנתי התמתן מעט ל-1.7% לעומת 1.8% ברבעון הקודם. האינפלציה באירופה עלתה במהלך הרבעון הראשון של השנה עם בהתפוגגות השפעות האנרגיה כך שבחודש מרץ האינפלציה עמדה על 1.5% אך אינפלציית הליבה המשיכה להיות מתונה ועמדה על 0.7%. שיעור האבטלה המשיך לרדת ל-9.5%. הבנק המרכזי הותיר את המדיניות המוניטארית ללא שינוי במהלך הרבעון. בסין הצמיחה השתפרה ברבעון הראשון של השנה ועמדה על 6.9% על רקע השיפור בייצור התעשייתי ובסחר העולמי. במהלך הרבעון הראשון של השנה הדולר נחלש ב-1.8% אל מול סל המטבעות על רקע התחזקות של 9.7% של הפסו המקסיקני מול הדולר והתחזקות של 0.9% של הדולר הקנדי (מקסיקו וקנדה הן שותפות הסחר המרכזיות של ארה"ב). מצד שני, הדולר התחזק ב-1.2% אל מול האירו במהלך הרבעון הראשון.

בגזרת מחירי הסחורות, מחיר חבית נפט מסוג ברנט ירד ברבעון הראשון ב-7.0% ל-\$52.7 לחבית ומחיר חבית מסוג WTI ירד ב-5.8% ל-\$50.6 לחבית.

בישראל הצמיחה ב-2016 עמדה על 4.0% לעומת צמיחה של 2.5% ב-2015. לאחר תאריך המאזן פרסמה הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה אומדן ראשוני לשיעור הצמיחה של התמ"ג ברבעון הראשון של 2017 בשיעור של 1.4% בלבד. יצוא הסחורות (למעט אניות, מטוסים, יהלומים וחומרי אנרגיה) ירד ברבעון הראשון של השנה ב-1.8% לאחר עלייה של 6.9% ברבעון הקודם. יבוא הסחורות (למעט אניות, מטוסים, יהלומים וחומרי אנרגיה) ירד ב-9.1% לאחר שירד ב-8.4% ברבעון הקודם. שיעור האבטלה נותר יציב במהלך הרבעון הראשון של השנה ברמה של 4.3%. השקל הוסיף להתחזק ברבעון גם ברבעון הראשון של השנה. לאחר שהתחזק מול סל המטבעות ב-4.8%, התחזק השקל בשלושת החודשים הראשונים של 2017 ב-4.2% נוספים.

### **אינפלציה, תקציב וריבית**

מדד המחירים לצרכן עלה בשלושת החודשים הראשונים של השנה ב-0.1%. חודשים אלה בדרך כלל מאופיינים בירידה של המדד - לשם המחשה, בתקופה המקבילה אשתקד ירד מדד המחירים ב-1.0%. כתוצאה מכך, האינפלציה, בהסתכלות שנתית עלתה מ-0.2% בסוף 2016 ל-0.9% כיום.

מאז הפחתת הריבית בחודש פברואר של שנת 2015, הריבית נותרה על כנה. בנוסף בנק ישראל החל להוסיף להודעת הריבית משפט אשר מטרתו להגביר את הוודאות בנוגע למדיניות המוניטרית של בנק ישראל. משפט זה מכונה הכוונה עתידית (Forward guidance) ומזה מספר חודשים זהו ניסוחו: "המדיניות המוניטרית תיוותר מרחיבה למשך זמן רב". בהודעת הריבית האחרונה (אשר פורסמה ב-6 באפריל) הבנק המרכזי שינה את הנוסח ושם דגש גדול יותר על סביבת האינפלציה: "בכוונת הועדה המוניטרית להותיר את המדיניות המרחיבה על כנה, כל עוד הדבר יידרש כדי לבסס את סביבת האינפלציה בתוך תחום היעד".

סך הכנסות המדינה ממסים בשלושת החודשים הראשונים של 2017 עמדו על 76.2 מיליארד ש"ח. מדובר על גבייה גבוהה ב-1.5 מיליארד מהצפי. עם זאת, במקביל גם ההוצאות היו גבוהות מהצפוי והגרעון ב-12 החודשים האחרונים עלה מרמה של 2.1% תוצר לרמה של 2.3% תוצר כיום.

**מאזן התשלומים** - העודף בחשבון השוטף של מאזן התשלומים (פורסם ב-8 למרץ 2017) הסתכם בשנת 2016 ב-12.4 זאת בהמשך לעודף של 13.7 מיליארד דולר בשנת 2015. הירידה בעודף בחשבון השוטף נבעה בעיקר בשל ירידה חזקה במאזן הסחורות ועליה חלשה יותר במאזן השירותים. העודף בחשבון השוטף ברבעון הרביעי הסתכם ב-3.3 מיליארד דולר.

### **שוק המניות**

שוק המניות המקומי אופיין ברבעון הראשון במגמה מעורבת. בסיכום הרבעון, מדד ת"א 35 ירד ב-4.5%, ת"א 125 ירד ב-2.4% ואילו ה-SME 60 רשם עלייה של 2.6%.

בארה"ב, מדד ה-S&P500 וה-DOW JONES עלו ברבעון הראשון של השנה ב-6.1% ו-5.2% בהתאמה. ה-NASDAQ רשם באותה התקופה עלייה של 10.1%. באירופה, מדד ה-STOXX600 עלה ב-6.3% ומדד ה-DAX הגרמני עלה ב-7.3%. ביפן, מדד ה-Nikkei ירד בסיכום הרבעון ב-0.3%. בשווקים המתעוררים מדד ה-MSCI EM עלה ב-11.5% וה-Hang Seng הסיני עלה ב-10.1%.

### **אג"ח מדינה**

**אג"ח ממשלתיות צמודות מדד** – באפיק צמוד המדד נרשמה ירידה של 0.6% במהלך הרבעון הראשון של 2017. אגרות החוב הארוכות (10-5 שנים) עלו ב-0.1% והבינוניות (5-2 שנים) נותרו ללא שינוי.

אג"ח ממשלתיות לא צמודות – באפיק השקלי בריבית קבועה נרשמה תשואה של 0.7% במהלך הרבעון הראשון. חלקו הבינוני (2-5 שנים) עלה ב-0.5% וחלקו הארוך (+5 שנים) ב-1.2%.

### אגח קונצרני

בסיכום רבעוני, האפיק הקונצרני אופיין במגמה חיובית ורשם עליות שיערים. בלטו בעיקר מדד תל בונד שקלי ותל בונד 20 עם עלייה של 2.0% ו-1.6% בהתאמה. מדדי התל בונד 60 ומדד תל בונד יתר רשמו עליות של 1.2% ו-1.1% בהתאמה. תל בונד 40 ותל בונד בנקים עלו ב-0.7% ו-0.4% בהתאמה.

ברמת המרווחים, נרשמה מגמת התכווצות. בלטו בעיקר מדד תל בונד תשואות שמרווחו התכווץ הרבעון ב-23 נ"ב ועמד על 202 נ"ב בסוף הרבעון ותל בונד 20 שמרווחו התכווץ ב-16 נ"ב ועמד על 139 נ"ב בסוף הרבעון. בכל הנוגע לגיוס הון באפיק הקונצרני, החברות גייסו 24.161 מיליארד ש"ח באמצעות אג"ח, 21% מעל גיוס ההון בתקופה המקבילה אשתקד.

השינויים במדדי ניירות הערך הסחירים בבורסה בסיכום הרבעון הראשון של 2017 (להלן התקופה הנסקרת), היו כדלקמן:

Q1-2017	
-1.5%	מדד המניות הכללי
2.6%	SME 60
-2.4%	מדד ת"א 125
-5.0%	מדד ת"א 35
3.0%	מדד אג"ח להמרה
0.6%	מדד אג"ח כללי
0.1%	מדד המחירים לצרכן

### מדיניות ההשקעות של הקרן

הקרן מנוהלת בהתאם למדיניות ההשקעות הנקבעת ע"י הדירקטוריון וועדת ההשקעות. וועדת 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 שנת 2016:

31/12/2016		31/3/2017		
באחוזים	אלפי ש"ח	באחוזים	אלפי ש"ח	
4.46%	19,101	6.45%	26,969	מזומנים ושוי מזומנים
54.63%	234,331	52.79%	220,814	נכסי חוב סחירים
1.87%	8,004	1.93%	8,056	נכסי חוב שאינם סחירים
12.54%	53,804	9.90%	41,425	מניות
26.39%	113,193	28.74%	120,222	השקעות אחרות *
0.11%	489	0.19%	774	אחרים
100.00%	428,922	100.00%	418,260	סך הכל נכסים

31/12/2016		31/3/2017		* כולל תעודות סל מנייתיות
באחוזים	אלפי ש"ח	באחוזים	אלפי ש"ח	
20.69%	88,735	19.96%	83,470	תעודות סל מנייתיות

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

בתקופת הדוח לא אירעו אירועים החורגים ממהלך העסקים הרגיל של החברה.

#### 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 הרבעון המדווח נוידו כספים, נטו מחוץ לקופה בסך של 15,127 אלפי ש"ח המהווים כ- 3.53% מסך נכסי הקופה לתחילת התקופה ( 46,340 אלפי ש"ח ו- 36,850 אלפי ש"ח בשנים 2016 ו-2015 בהתאמה המהווים כ- 10.10% ו- 7.69% מסך נכסי הקופה נטו לתחילת אותה השנה בהתאמה) דבר המהווה איום על החברה ומשפיע באופן מהותי על היקף הצבירה בקרן.

#### ה. עסקאות מהותיות

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



## **1. 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.

## **2. תכניות החורגות ממהלך העסקים הרגיל**

החברה אינה צופה תכניות החורגות ממהלך העסקים הרגיל בשנה הקרובה.

## **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 בעיקר מגביית דמי ניהול מעמיתי הקרן וזאת בגובה ההוצאות שיש לחברת הניהול בפועל.

במהלך התקופה המדווחת הסתכמו הכנסות דמי ניהול בחברה לסך של 364 אלפי ₪ (תקופה מקבילה אשתקד 410 אלפי ש"ח הכנסות דמי ניהול) ו-19 אלפי ₪ הכנסות אחרות הנובעות בעיקר מהחזר עמלות בנק שנגבו שנה קודמת והקטנה של הפרשה בגין תביעה שנוצרה תקופה קודמת ונסגרה בתחילת התקופה המדווחת.

שיעור דמי הניהול האפקטיבי ברבעון המדווח עומד על 0.38% (ברבעון המקביל אשתקד שיעור דמי הניהול האפקטיבי עמד על 0.37% ולכל שנת 2016 עמד על 0.38%).

**א. להלן פירוט הוצאות הנהלה וכלליות של החברה:**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ		
	2016	2016	
מבוקר	בלתי מבוקר		
באלפי ש"ח	באלפי ש"ח		
165	44	33	שכר עבודה ונלוות (ראה ב' להלן)
3	1	1	פחת והפחתות
66	17	13	ביטוח דירקטורים ונושאי משרה
130	33	30	שכר דירקטורים
38	10	12	אחזקת משרדים ותקשורת
306	78	73	דמי תפעול לבנק הפועלים בע"מ
152	39	37	דמי ניהול לפסגות ניירות ערך בע"מ
13	3	4	דמי ניהול תעודות סל לפסגות ניירות ערך בע"מ- צד קשור
683	168	173	ייעוץ משפטי ומקצועי (ראה ג' להלן)
31	8	3	קשר לעמיתים
18	6	4	שכר דירה (ראה ב' להלן)
5	1	-	כנסים והשתלמויות
<b>1,610</b>	<b>408</b>	<b>383</b>	<b>סך כל הוצאות</b>

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

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.

ג. פירוט הרכב הוצאות ייעוץ משפטי ומקצועי:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ		
מבוקר	בלתי מבוקר		
באלפי ש"ח	באלפי ש"ח		
119	30	30	חשבות וניהול כספים ושירותי תפעול ובקרה
141	35	33	ביקורת פנים
100	25	25	ביקורת חשבונות
113	28	30	משפטיות
68	17	17	ייעוץ השקעות
49	12	12	ניהול סיכונים
21	2	6	ניהול טכנולוגיות ואבטחת מידע
49	12	12	הוצאות ממונה אכיפה
32	7	8	אימות נתונים ומסלקה
<b>683</b>	<b>168</b>	<b>173</b>	<b>סך הכל הוצאות ייעוץ משפטי ומקצועי</b>

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

2016	רבעון 1/2016	רבעון 1/2017	
			מספר עמיתים :
1,951	2,213	1,882	פעילים
2,099	2,008	2,087	לא פעילים
			מספר חשבונות עמיתים :
1,967	2,160	1,898	פעילים
2,189	2,067	2,163	לא פעילים
			נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח) :
221,390	236,121	213,942	פעילים
207,532	206,390	204,318	לא פעילים
			<u>נתונים תוצאתיים (באלפי ש"ח)</u>
220	113	87	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים (בהתאם לחוזר האוצר 9-32-2015)
28,182	6,833	6,373	תגמולים מדמי גמולים
676	421	1	העברות צבירה לקרן
(47,016)	(11,848)	(15,128)	העברות צבירה מהקרן
			<u>תשלומים :</u>
(21,400)	(6,612)	(5,099)	פדיונות
9,974	(4,789)	3,191	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה

**א. מידע בדבר מנותקי קשר**

2016	רבעון 1/2016	רבעון 1/2017	
			<u>חשבונות מנותקי קשר :</u>
551	626	501	מספר חשבונות
28,530	27,915	26,149	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
106	26	25	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
0.38	0.37	0.38	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.

2016	רבעון 1/2016	רבעון 1/2017	
			<u>דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):</u>
1,610	410	364	פעילים ולא פעילים
			<u>שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים):</u>
0.38	0.37	0.38	פעילים
0.38	0.37	0.38	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 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:

**1. חקיקה וחקיקת משנה**

בתקופת הדוח לא פורסמו דברי חקיקה וחקיקת משנה וטיטות דברי חקיקה וחקיקה משנה אשר צפויה להיות להם השלכה מהותית על הדוחות הכספיים של החברה.

## 2. חוזרים הנחיות והבהרות

### חוזר גופים מוסדיים 2016-9-29 מיום 1.1.2017 - הצטרפות לקרן פנסיה או לקופת גמל - תיקון

החוזר קובע פרוצדורה וטפסים להצטרפות עמיתים לקרן פנסיה וקופות גמל. החוזר מתייחס בין היתר, למסמכים שיש לצרף לטפסי ההצטרפות לקרן פנסיה או לקופת גמל לפי המקרה, מידע שיש למסור למעסיק, דרכי אפשרות להצטרפות מקוונת לקופת גמל, הצטרפות עובדים חדשים וקיימים לקופת גמל שהיא ברירת מחדל, להוראת מינוי מוטבים, להודעה שיש למסור לעמית לאחר הצטרפות ולפרוצדורה במקרה של דחיית הצטרפות עמית לקרן פנסיה או קופת גמל.

**תחולה:** חברות מנהלות של קרנות פנסיה חדשות ועל חברות מנהלות של קופות גמל. החוזר מציין כי הוראות סעיפים 4 עד 7 לחוזר, למעט סעיף קטן 4(א), לא יחולו על קופת גמל ענפית כהגדרתה בחוק קופות גמל ולפיכך הוראות אלה אינן חלות על החברה מאחר שהיא קופת גמל ענפית.

**תחילה:** 1 ביוני 2017

**ביטול חוזרים:** החל מיום 1 ביוני 2017 יבוטל חוזר גמל 2014-2-2 שעניינו "תיקון הוראות החוזר המאוחד לגבי קופת גמל שאינה קופת ביטוח או קרן פנסיה". וכן חוזר גופים מוסדיים 2016-9-19 שעניינו "הצטרפות לקרן פנסיה או לקופת גמל" - בטל.

**השלכות על החברה:** החברה נערכת להתאמת תהליכי ההצטרפות לקרן ההשתלמות לנדרש בחוזר ותפעל על פיו.

### חוזר גופים מוסדיים 2017-9-2 מיום 1.2.2017 - דוח שנתי ודוח רבעוני לעמיתים ולמבוטחים בגוף המוסדי- תיקון

החוזר קובע עדכונים שיש להחיל בחוזר הדוח השנתי לעמיתים, בהתאם להפניות המפורטות בו. **תחולה:** החוזר יחול על כל הגופים המוסדיים, לגבי מוצרי החיסכון הפנסיוני וביטוח חיים שבניהולם שהיו בתוקף במהלך התקופה שבגינה מתבצע הדוח, כולה או חלקה.

**תחילה:** תחילתו של החוזר, בדוח השנתי לעמית בגין שנת 2016.

**השלכות על החברה:** החברה תפעל בהתאם להוראות החוזר.

### חוזר גופים מוסדיים מס' 2017-9-5 מיום 1.3.2017 - בירור ויישוב תביעות וטיפול בפניות הציבור- תיקון

החוזר כולל תיקון של מספר הוראות בנספח ב' לחוזר גופים מוסדיים מס' 2016-9-9, "בירור ויישוב תביעות וטיפול בפניות ציבור", מיום 5 ביולי 2016.

**תחולה:** כל הגופים המוסדיים.

**תחילה:** 1.9.2017.

**השלכות על החברה:** החברה תפעל בהתאם להוראות החוזר.

### חוזר גופים מוסדיים מס' 2017-9-3 מיום 1.3.2017 - העברת קבצי מידע באמצעות כספות

רשות שוק ההון דורשת מגופים מוסדיים להעביר מידע לממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בהתאם לדרישות הרשות. על מנת לשמור על חיסיון המידע, הקימה הרשות ערוץ תקשורת מקוון ומוגן שהינו מעין כספת מקוונת באמצעותו הגופים המוסדיים נדרשים להעביר מידע לרשות. החוזר מסדיר, בין היתר, את תהליך חיבור הגוף מוסדי לשירותי הכספת, את תהליכי האינטגרציה מול כספת הרשות ואת דרכי השימוש בשירותי הכספת.

**תחולה:** החוזר יחול על כל הגופים המוסדיים.

**תחילה:** 2.4.2017 למעט סעיף 3(ב) לחוזר שתחילתו ביום 2.7.2017.

**השלכות על החברה:** החברה תפעל בהתאם להוראות החוזר.

### חוזר גופים מוסדיים מס' 2017-9-4 מיום 1.3.2017 - מבנה אחיד להעברת מידע ונתונים בשוק החיסכון הפנסיוני

החוזר קובע מבנה של "רשומה אחודה", אשר תשמש את הגופים המוסדיים, בעלי הרישיון, מעסיקים וצרכני מידע נוספים את הנסיבות שבהתקיימותן יהא בעל רישיון וגוף מוסדי מחויב להעביר את המידע הנדרש, ביחס לכל ממשק וממשק ספים בתחום החיסכון הפנסיוני, במסגרת הפעולות העסקיות השונות המתבצעות ביניהם. כמו כן, החוזר קובע את הנסיבות שבהתקיימותן יהא בעל רישיון וגוף מוסדי מחויב להעביר את המידע הנדרש, ביחס לכל ממשק וממשק.

**תחולה:** כל הגופים המוסדיים.

**תחילה:** מועד פרסום החוזר, למעט סעיפים 5 לנספח א' וסעיף 13 לנספח ד' לעניין "דיווח קידוד אחיד בשדות מסלול השקעה" שתחילתם היתה מיום 22.1.2017 וסעיף 5(ב) שתחילתו ביום 1.11.2017.

**ביטול חוזרים:** מבטלות הוראות חוזר "מבנה אחיד להעברת מידע ונתונים בשוק החיסכון הפנסיוני" שמשפרו 2016-9-16 החל מיום 1.3.2017 וחוזר "קידוד קופות גמל" שמשפרו 2010-9-9 מבוטל מיום 1.11.2017.

**השלכות על החברה:** החברה תפעל בהתאם להוראות החוזר.

**חוזר גופים מוסדיים מס' 7-9-2017 מיום 2.4.2017 - מבנה אחיד להעברת מידע ונתונים בשוק החיסכון הפנסיוני - עדכון חובת שימוש**

החוזר קובע כי לאחר בחינת יישום חוזר גופים מוסדיים 2017-9-4 "מבנה אחיד להעברת מידע ונתונים בשוק החיסכון הפנסיוני" הקובע מבנה של "רשומה אחודה" (ממשק), אשר תשמש את הגופים המוסדיים, הוחלט לדחות את החובה לבצע את הפעולות שפורסמו בנספח ד' - "ממשק אירועים". החוזר מתקן את החוזר המקורי הנ"ל וקובע קובע כי סעיף התחילה של חובת השימוש בממשק האירועים בנוגע לפנייה של בעל רישיון בממשק לגוף מוסדי לשם ביצוע פעולה, יידחה ליום 1.11.2017.

**תחולה:** כל הגופים המוסדיים.

**תחילה:** מועד פרסום החוזר.

**השלכות על החברה:** החברה תפעל בהתאם להוראות החוזר.

**חוזר גופים מוסדיים מס' 6-9-2017 מיום 2.4.2017 - חובת שימוש במערכת סליקה פנסיונית מרכזית - עדכון.**

הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון כי גופים מוסדיים ובעלי רישיון מחויבים לבצע מספר פעולות באמצעות מערכת סליקה פנסיונית מרכזית או באמצעות ממשק ממוכן. לאור חוסר המוכנות של חלק מבעלי הרישיון והגופים המוסדיים לטפל בהעברת בקשה של בעלי רישיון לביצוע פעולה במוצר פנסיוני המנוהל לטובת לקוח באמצעות ממשק אירועים, הוחלט לעדכן את חוזר סוכנים ויועצים 2015-10-2 חובת שימוש במערכת סליקה פנסיונית מרכזית ולדחות את חובת השימוש עבור פעולות אלו. כמו כן, החוזר מבהיר כי העברת מידע באמצעות ממשק ממוכן תיעשה רק על פי הוראות חוזר גופים מוסדיים 2017-9-4 "מבנה אחיד להעברת מידע ונתונים בשוק החיסכון הפנסיוני", או כל חוזר אחר שיחליפו.

**תחולה:** כל הגופים המוסדיים ובעלי הרישיון.

**תחילה:** מועד פרסום החוזר.

**השלכות על החברה:** החברה תפנה את תשומת ליבו של בעל הרישיון עימו התקשרה החברה לביצוע שירותי שימור ושיווק פנסיוני לצירוף עמיתים, יפעל בהתאם להוראות החוזר.

חוזר גופים מוסדיים מס' 8-9-2017 מיום 3.5.2017 - משיכת כספים מחשבון של עמית שנפטר עם יתרה נמוכה.

החוזר מסדיר מקרים שבהם יתאפשר תשלום כספי עמית או פנסיונר שנפטר ללא דרישת המצאת צו ירושה או צו קיום צוואה ואת הפרוצדורה במקרים אלה. החוזר מתייחס, בין היתר, למשיכת כספים בסכום של עד 8,000 ₪ מחשבון של עמית שנפטר, נוסח שיש להוסיף להודעה הנשלחת לכתובתו של עמית שנפטר וחובת פרסום באתר האינטרנט של הפרוצדורה והטפסים למשיכת כספים כאמור.

**תחולה:** כל הגופים המוסדיים.

**תחילה:** מיום פרסום החוזר.

**השלכות על החברה:** החברה פועלת ליישום הוראות החוזר.

**חוזר סוכנים ויועצים 14-10-2016 מיום 1.2.2017 - מסמך הנמקה**

בסמוך למתן המלצה בדבר חיסכון פנסיוני של לקוח, נדרש בעל רישיון להעביר ללקוח מסמכים המפרטים את הנימוקים להמלצתו. החוזר קובע מבנה אחיד של מסמך הנמקה שעל בעל רישיון משווק פנסיוני, סוכן פנסיוני ויועץ פנסיוני למסור ללקוח בסיום הליך השיווק או היעוץ הפנסיוני. החוזר קובע בין היתר מבנה של מסמך הנמקה מלא ומסמך הנמקה ממוקד בנסיבות המפורטות בחוזר וכן מקרים בהם ניתן להסתפק בסיכום שיחה במקום במסמך הנמקה. החוזר קובע מבנה אחיד לטפסים ולמידע שיש לתעד בכל אחד ממצבים המנויים בחוזר.

**תחולה:** על כל בעל רישיון (יועצים פנסיוניים, משווקים פנסיוניים, סוכני ביטוח פנסיוניים), ועל כל הגופים המוסדיים, למעט במקרים שבהם ניתן, לפי חוזר "צירוף עמיתים למוצר פנסיוני - הבהרה" שמשפרו 2008-9-18, לבצע עסקה ללא הליך של ייעוץ פנסיוני או שיווק פנסיוני.

**תחילה:** 1.7.2017

**ביטול חוזרים:** החוזר מבטל את החוזרים הבאים - חוזר סוכנים ויועצים 2009-10-1 שעניינו הוראות לעניין תוכנו של מסמך הנמקה ומסירתו ללקוח וחוזרי סוכנים ויועצים 2009-10-2 ו-2010-10-1 שעניינם "הוראות

לעניין תוכנו של מסמך הנמקה ומסירתו ללקוח – עדכון", חוזר ביטוח 2004/4 שעניינו "גילוי נאות בביטוח חיים", חוזר ביטוח 2004/6 שעניינו "פרסום והמחשה בפוליסות ביטוחי חיים" וחוזר ביטוח 2004/10 שעניינו "החלפת פוליסות ביטוח חיים ובריאות - הוראות למבטחים ולסוכני הביטוח – עדכון", בנוגע למוצר פנסיוני כהגדרתו בחוק הייעוץ הפנסיוני וחוזר סוכנים ויועצים 2016-10-8 שעניינו "מסמך ההנמקה".

**השלכות על החברה:** החברה חתמה ברבעון השני של שנת 2017 על הסכם עם סוכנות ביטוח לביצוע פעולות שימור ושיווק פנסיוני. בהסכם ההתקשרות עם סוכנות הביטוח שתבצע את השירותים של שימור ושיווק פנסיוני לצירוף עמיתים חדשים לקרן ההשתלמות שבניהול החברה, התחייבה סוכנות הביטוח כי בעל הרישיון ממלא אחר הוראות החוזר.

#### **חוזר סוכנים ויועצים מס' 1-10-2017 מיום 2.4.2017 - דיווח שנתי בגין פרמיות, פוליסות ותשלום עמלות של גופים מוסדיים**

החוזר מסדיר את החובה של כל גוף מוסדי להעביר אחת לשנה דוחות לממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון לגבי היקף הפעילות בשוק ההפצה, ובכלל זה, עמלות ועמלות ההפצה שנרשמה בשלהן זכאות לסוכני ביטוח ויועצים פנסיונים במערכות הגוף המוסדי. החוזר מפרט בין היתר, את מבנה הדיווח ואופן הדיווח בצורה ממוכנת.

**תחולה:** כל הגופים המוסדיים, למעט קרנות פנסיה ותיקות.  
**תחילה:** 1.9.2017. אך דיווח לגבי שנת 2016 יהיה ב-31.1.2018.  
**השלכות על החברה:** החברה תפעל בהתאם להוראות החוזר.

#### **חוזר סוכנים ויועצים 3-10-2017 מיום 3.5.2017 - תשלום עבור שימוש במערכת סליקה פנסיונית מרכזית – עדכון**

החוזר מתייחס למנגנוני חיוב וזיכוי סכומים הנדרשים מבעל רישיון בעת בקשת מידע באמצעות המסלקה הפנסיונית. החוזר קובע עדכון סכומים שיגבו עבור שימוש וקבלת מידע על ידי בעל רישיון מהמסלקה הפנסיונית.

**תחולה:** כל הגופים המוסדיים, למעט קרנות פנסיה ותיקות.  
**תחילה:** 1.9.2017. אך דיווח לגבי שנת 2016 יהיה ב-31.1.2018.  
ביטול חוזרים: מבוטל סעיף 4 (ב) בחוזר המקורי.

**השלכות על החברה:** עשויות להיות השלכות על החברה בסכום שאינו ניתן בשלב זה להערכה, במקרה של חיוב החברה בהוצאות שליפת מידע על תוכניות של עמיתים בעת הצטרפות על ידי הסוכנות הפנסיונית עימה התקשרה החברה לצורך קבלת שירותי שיווק פנסיוני לגיוס עמיתים חדשים.

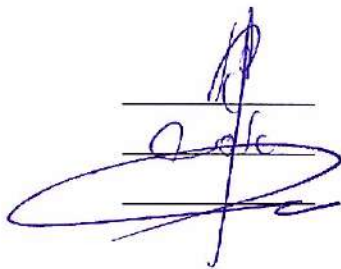


**יא. דוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי ולפי תקנות החברות הממשלתיות (דוחות נוספים בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי), התשס"ח - 2007**

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

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

הנהלת החברה המנהלת בפיקוח הדירקטוריון העריכה את אפקטיביות הבקרה הפנימית של הקרן על דיווח כספי ליום 31 במרץ 2017, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במודל הבקרה הפנימית של ה-COSO Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission. בהתבסס על העריכה זו, ההנהלה מאמינה (believes) כי ליום 31 במרץ 2017, הבקרה הפנימית של הקרן על דיווח כספי הינה אפקטיבית.



ד"ר אברהם קנובל  
אסתר אדמון  
בשאר קאסם

יו"ר דירקטוריון  
מנכ"ל  
מנהל כספים

תאריך אישור הדוח: 29 במאי 2017

## הצהרה (Certification)

אני, אסתר אדמון, מצהירה כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני ליום 31 במרץ 2017 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 בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה; וכך-
    - (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 מידע סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי תשבוונאות 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; וכך-
    - (ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקופה; וכך-
  5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע 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; וכך-
    - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקופה.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.



אסתר אדמון, מנכ"ל

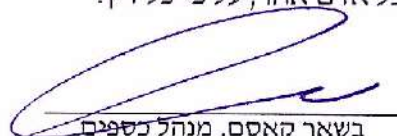
29 במאי 2017

תאריך

## הצהרה (Certification)

אני, בשאר קאסם, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני ליום 31 במרץ 2017 של "החברה לניהול קרן השתלמות לביזכיימאים 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

29 במאי 2017

תאריך

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

**תמצית דוחות כספיים ביניים ליום 31 במרץ 2017  
בלתי מבוקרים**

# החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

## תמצית דוחות כספיים ביניים ליום 31 מרץ 2017 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 לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ (להלן – החברה), הכולל את הדוח התמציתי על המצב הכספי ליום 31 במרס 2017 ואת הדוח התמציתי על הרווח וההפסד לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון וההנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופת ביניים זו לפי הוראות משרד האוצר – אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון ובהתאם להנחיות רשות החברות הממשלתיות. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

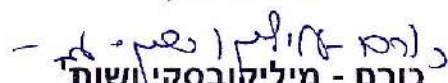
ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה 1 של לשכת רואי חשבון בישראל "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה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

בנוסף לאמור בפסקה הקודמת, בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ממלא, מכל הבחינות המהותיות, את הוראות משרד האוצר – אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון ואת הנחיות רשות החברות הממשלתיות.

בכבוד רב,

  
כורם - מיליקובסקי ושות'  
רואי חשבון

תל-אביב, 29 במאי 2017

GADATA החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ - דוח סקירה של רואה החשבון המבקר.docx

# החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

## הצהרת יו"ר הדירקטוריון

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

1. בחנתי את הדוחות הכספיים ודוח הדירקטוריון של החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים (להלן-החברה) לרבעון שהסתיים ביום 31 במרץ 2017 (שניהם יחד להלן-הדוחות).
2. בהתאם לידיעתי ולאחר שבחנתי את הדוחות, הדוחות אינם כוללים מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שניתנו, לאור הנסיבות שבהן ניתנו אותם מצגים, לא היו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוחות.
3. בהתאם לידיעתי ולאחר שבחנתי את הדוחות, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח הדירקטוריון משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ואת תוצאות הפעולות לימים ולתקופות המוצגים בדוחות.
4. אני, לצד אחרים בחברה המצהירים הצהרה כזו, אחראי לקביעתם ולהתקיימותם בחברה של בקורות ונהלים לצורך הגילוי הנדרש בדוחות. בהתאם לכך, קבענו בקורות ונהלים כאלה או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות.
5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו, גילינו לרואה החשבון המבקר של החברה ולדירקטוריון שלה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר:
  - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של בקרה פנימית על דיווח כספי העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולת החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח מידע כספי.
  - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שמעורבים מנהלים או עובדים אחרים בעלי תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה.

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

  
יו"ר הדירקטוריון  
ד"ר אבי קנובל

29 במאי 2017


תאריך

# החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

## הצהרת מנכ"ל החברה

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

1. בחנתי את הדוחות הכספיים ודוח הדירקטוריון של החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים (להלן-החברה) לרבעון שהסתיים ביום 31 במרץ 2017 (שניהם יחד להלן-הדוחות).
2. בהתאם לידיעתי ולאחר שבחנתי את הדוחות, הדוחות אינם כוללים מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שניתנו, לאור הנסיבות שבהן ניתנו אותם מצגים, לא היו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוחות.
3. בהתאם לידיעתי ולאחר שבחנתי את הדוחות, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח הדירקטוריון משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ואת תוצאות הפעולות לימים ולתקופות המוצגים בדוחות.
4. אני, לצד אחרים בחברה המצהירים הצהרה כזו, אחראית לקביעתם ולהתקיימותם בחברה של בקרות ונהלים לצורך הגילוי הנדרש בדוחות. בהתאם לכך, קבענו בקרות ונהלים כאלה או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקרות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות.
5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו, גילינו לרואה החשבון המבקר של החברה ולדירקטוריון שלה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר:
  - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של בקרה פנימית על דיווח כספי העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולת החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח מידע כספי.
  - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שמעורבים מנהלים או עובדים אחרים בעלי תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה.אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

  
מנכ"ל  
אסתר אדמון

29 במאי 2017  
תאריך



# החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

## הצהרת מנהל הכספים

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

1. בתנתי את הדוחות הכספיים ודוח הדירקטוריון של החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים (להלן-החברה) לרבעון שהסתיים ביום 31 במרץ 2017 (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

29 במאי 2017

תאריך

# החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

## תמצית דוחות על המצב הכספי ביניים

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרץ		באור	
	2016	2016		
באלפי ש"ח	באלפי ש"ח	באלפי ש"ח		
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר		
18	18	22		נכסים:
62	60	77	4	רכוש קבוע
292	266	364		חייבים ויתרות חובה
372	344	463		מזומנים ושווי מזומנים בבנקים
				סך כל הנכסים
*-	*-	*-	6	הון
372	344	463	5	התחייבויות
				זכאים ויתרות זכות
372	344	463		סך כל ההתחייבויות
372	344	463		סך הכל ההון וההתחייבויות

\* קטן מ-1 אלפי ש"ח.

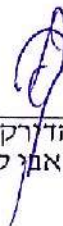
הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.



מנהל כספים  
רו"ח בשאר קאטס



מנכ"ל  
גבי אסתר אדמון



יו"ר הדירקטוריון  
ד"ר אפר קנובל

29 במאי 2017  
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 31 במרץ		באור	
	2016	2016		
מבוקר	בלתי מבוקר			
באלפי ש"ח	באלפי ש"ח			
				<b><u>הכנסות</u></b>
1,610	410	364	7	דמי ניהול מקרן ההשתלמות
-	-	19	8	הכנסות אחרות
<u>1,610</u>	<u>410</u>	<u>383</u>		<b>סך כל ההכנסות</b>
				<b><u>הוצאות</u></b>
1,610	408	383	9	הוצאות הנהלה וכלליות
-	2	-		הוצאות מימון
<u>1,610</u>	<u>410</u>	<u>383</u>		<b>סך כל ההוצאות</b>
<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 31 במרץ 2017

#### באור 1 – כללי

א. החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ (להלן: "החברה") הינה חברה המנהלת את קופת הגמל ק.ס.ס. קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ (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 31/12/17).

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 קופת הגמל.

ג. הדוחות הכספיים נערכו בהתאם להוראות רשות שוק ההון, הביטוח וחכונן, 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, החכונן 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.

#### דמי ניהול:

ה. 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 31.3.2017 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 לבייכמאים ומיקרוביולוגים בע"מ

### באורים תמציתיים לדוחות הכספיים ביניים ליום 31 במרץ 2017

#### 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 2016 (להלן: "הדוחות השנתיים").

תמצית הדוחות הכספיים הביניים אושרה לפרסום על ידי דירקטוריון החברה בתאריך ב-29 במאי 2017.

##### 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 31 במרץ	
	2016	2017
מבוקר	בלתי מבוקר	
באלפי ש"ח	באלפי ש"ח	
-	34	-
33	26	21
22	-	49
7	-	7
<u>62</u>	<u>60</u>	<u>77</u>

ק.ס.ס קרן השתלמות לבייכמאים ומיקרוביולוגים -  
צד קשור  
הוצאות מראש  
שובל חברה לניהול קופ"ג מפעלית בע"מ-צד קשור  
חייבים אחרים

**סך הכל חייבים ויתרות חובה**

## החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

### באורים תמציתיים לדוחות הכספיים ביניים ליום 31 במרץ 2017

#### באור 5 – זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרץ		
2016	2016	2017	
מבוקר	בלתי מבוקר		
באלפי ש"ח	באלפי ש"ח		
-	42	-	שוכל חברה לניהול קופ"ג מפעלית – צד קשור
44	-	94	ק.ס.ס קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים – צד קשור
23	12	25	עובדים ומוסדות בגין שכר
276	277	260	הוצאות לשלם
5	8	2	מוסדות
25	5	82	נותני שירותים
372	344	463	<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 31 במרץ 2017 ו-2016 וליום 31 בדצמבר 2016.

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 שלושת החודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2017.

## החברה לניהול קרן השתלמות לבייכמאים ומיקרוביולוגים בע"מ

### באורים תמציתיים לדוחות הכספיים ביניים ליום 31 במרץ 2017

#### באור 7 – הכנסות מדמי ניהול

א. ההרכב:

דמי ניהול מצבירה:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ	
	2016	2017
מבוקר	בלתי מבוקר	
באלפי ש"ח	באלפי ש"ח	
<u>1,610</u>	<u>410</u>	<u>364</u>

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 בחשבוננו 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 31 במרץ 2017

#### באור 9 – הוצאות הנהלה וכלליות

#### א. ההרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ		
	2016	2016	
<u>מבוקר</u>	<u>בלתי מבוקר</u>		
<u>באלפי ש"ח</u>	<u>באלפי ש"ח</u>		
165	44	33	שכר עבודה ונלוות (ראה באור 9 ב')
3	1	1	פחת והפחתות
66	17	13	ביטוח דירקטורים ונושאי משרה
130	33	30	שכר דירקטורים
38	10	12	אחזקת משרדים ותקשורת
306	78	73	דמי תפעול לבנק הפועלים בע"מ
152	39	37	דמי ניהול לפסגות ניירות ערך בע"מ
13	3	4	דמי ניהול תעודות סל לפסגות ניירות ערך בע"מ- צד קשור *
683	168	173	ייעוץ משפטי ומקצועי (ראה באור 9 ג')
31	8	3	קשר לעמיתים
18	6	4	שכר דירה (ראה באור 9 ב')
5	1	-	כנסים והשתלמויות
<u>1,610</u>	<u>408</u>	<u>383</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 לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

### באורים תמציתיים לדוחות הכספיים ביניים ליום 31 במרץ 2017

#### באור 9 – הוצאות הנהלה וכלליות (המשך)

ג. פירוט הוצאות ייעוץ משפטי ומקצועי:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ	
מבוקר	בלתי מבוקר	
באלפי ש"ח	באלפי ש"ח	
119	30	30 חשבות וניהול כספים ושירותי תפעול ובקרה
141	35	33 ביקורת פנים
100	25	25 ביקורת חשבונות
113	28	30 משפטיות
68	17	17 ייעוץ השקעות
49	12	12 ניהול סיכונים
21	2	6 ניהול טכנולוגיות ואבטחת מידע
49	12	12 הוצאות ממונה אכיפה
32	7	8 אימות נתונים ומסלקה
<b>683</b>	<b>168</b>	<b>173 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 המעבידים, בתוספת ריבית החשב הכללי מסתכם ליום 31 במרץ 2017 לכ- 35 אלפי ש"ח (ליום 31.12.2016 לכ- 39 אלפי ש"ח).
2. החברה פועלת כנדרש בחוק לענין גבית חובות בפיגור בין השאר באמצעות יועציה המשפטיים.
2. בשלב זה, לאור היקף החובות הנמוך יחסית הסתפקה החברה המנהלת במעקב אחר החובות ובפנייה למעסיקים המאחרים בתשלום.