

החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

דוח הדירקטוריון

ליום 31 במרץ 2019

החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

תוכן עניינים

| פרק | עמוד |
|-----|-------|
| א | 4-5 |
| ב | 6-11 |
| ג | 12 |
| ד | 12 |
| ה | 12 |
| ו | 12-13 |
| ז | 13 |
| ח | 13-15 |
| ט | 16-17 |
| י | 17 |
| יא | 18-19 |
| יב | 20 |
| | 21-22 |

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 31/12/2019 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 2019 אופיין בהמשך האטה בפעילות הכלכלית הגלובלית ובהצטרפותה של ארה"ב שהחלה להראות גם היא סימנים האטה למרות שנתון הצמיחה דווקא רשם שיפור. בהמשך לסוף שנת 2018, בשל גורמים שונים, אי הוודאות הגבוהה בעולם נמשכה אל תוך שנת 2019, אך חלק מהסיכונים אשר הגבירו את אי הוודאות בעולם החלו להתפוגג. ראשית, במהלך הרבעון הראשון נרשמה אופטימיות בנוגע למלחמת הסחר בין ארה"ב וסין. אופטימיות זו באה לידי ביטוי האופן ניכר בשווקים מתחילת השנה. שנית, לאחר האטה משמעותית בפעילות הכלכלית של סין במהלך 2018, בסוף השנה הממשלה הסינית הכריזה על מספר תמריצים כלכליים (פיסקאליים ומוניטריים) שתרמו להתייצבות הפעילות הכלכלית ברבעון הראשון של השנה בו הצמיחה בסין נותרה על 6.4%, בדומה לרבעון הקודם אך מעל הציפיות בשווקים. שלישית, סוגיית BREXIT נדחתה, לעת עתה, מ-29 במרץ 2019 ל-31 באוקטובר 2019. הנקודה הרביעית והמרכזית ביותר היא שינוי הכיוון של הבנקים המרכזיים בעולם ב-2019 לאחר התיקון החד בשווקים ב-2018, וההאטה הניכרת בפעילות הכלכלית בעולם. הפד, ה-ECB ובנקים מרכזיים נוספים בעולם אותתו בחודשים הראשונים של השנה כי לאור ההתמתנות בפעילות הכלכלית בעולם ואי הוודאות הגבוהה, לא צפויות העלאות ריבית השנה. בנוסף, כל הגופים המרכזיים בעולם (קרן המטבע, הבנק העולמי, הנציבות האירופאית, הפד ועוד) עדכנו את תחזיות הצמיחה והאינפלציה כלפי מטה מה שנתן גושפנקא לשינוי הכיוון המובהק של הבנקים המרכזיים. כתוצאה מההתפתחויות הללו, נרשמה השנה הפתיחה הטובה ביותר מאז 1992 לרבעון הראשון של השנה בשוקי המניות בארה"ב ובעולם, אך זאת רק לאחר שהרבעון הקודם נרשם כאחד הגרועים בהיסטוריה בשווקים הגלובליים. למרות הראלי בשווקים, שוקי האג"ח הממשלתיים דווקא ממשיכים לאותת על חולשת הפעילות הכלכלית בארה"ב ובעולם כאשר תהליך ההתנהפכות של העקום האמריקאי נמשך תוך ירידת תשואות, תהליך אשר התקיים גם בשווקים מפותחים נוספים בעולם.

כאמור, על אף סימני ההאטה בארה"ב, הצמיחה ברבעון הראשון דווקא האיצה כאשר עמדה על 3.2% לעומת 2.2% ברבעון הקודם. עם זאת, הצמיחה נתמכה על ידי עליה חד פעמית ביצוא (נטו) והשפעה מחזורית של גידול בהשקעה במלאים. אולם, ברכיבי הליבה של הביקוש המקומי נרשמה האטה בפרט בצריכה הפרטית, בהשקעה של המגזר העסקי ובבנייה למגורים. במהלך הרבעון הראשון, שיעור האבטלה ירד ל-3.8% לעומת 3.9% בסוף שנת 2018. קצב הגידול השנתי בשכר האט ל-3.2% מ-3.3% ותוספת המשרות עמדה על 186 אלף בממוצע בכל חודש ברבעון הראשון לעומת תוספת של 233 אלף משרות בממוצע בכל חודש ברבעון הקודם. האינפלציה (על פי ה-PCE) עמדה על 1.5% לעומת 1.8% בסוף הרבעון הקודם. כמו כן, נרשמה ירידה גם באינפלציה הליבה אשר עמדה על 1.6% לעומת 2.0% בסוף הרבעון הקודם. במהלך חודש ינואר הפד הודיע כי יהיה "סבלני" בכל הנוגע למתווה הריבית העתידית ובכך אותת לשווקים כי הוא עוצר את תהליך העלאות הריבית בשלב זה. במהלך החלטת הריבית של חודש מרץ הפד הותיר את הריבית ללא

שינוי ועדכן את תחזיות הצמיחה והאינפלציה למטה, תחזיות האבטלה מעלה ובעיקר את תחזית מתווה הריבית מ-2 העלאות חזויות ב-2019 ל-0 העלאות ריבית. בנוסף, הפד הודיע כי יחל להאט את קצב צמצום המאזן החל מחודש מאי עד להפסקת הצמצום בחודש ספטמבר. כתוצאה מכך השווקים החלו לתמחר הסתברות גבוהה מ-50% להפחתת ריבית כבר בסוף 2019.

נתוני הצמיחה באירופה רשמו שיפור כאשר הצמיחה בגוש האירו עמדה על 0.4% ברבעון הראשון לעומת 0.2% ברבעון הקודם, הקצב השנתי נותר על 1.2%. בנוסף, שיעור האבטלה בגוש האירו ירד מ-7.9% ל-7.7%. במהלך הרבעון הראשון של השנה נרשם שיפור בנתוני הביקוש המקומי בגוש האירו אך הנתונים ממשיכים לאותת על התכווצות משמעותית של הפעילות התעשייתית באירופה על רקע ההאטה בפעילות הכלכלית בעולם, החולשה בסחר העולמי ואי הודאות בכל הנוגע למלחמת הסחר. קצב האינפלציה השנתי עמד על 1.4% לעומת 1.5% ברבעון הקודם. על רקע חולשת הנתונים, ה-ECB שינה את מדיניות ההכוונה קדימה כאשר אותת כי הריבית לא תעלה השנה. בנוסף, השיק תכנית חדשה של TLTRO (תכנית הלוואות מהבנק המרכזי לבנקים המסחריים) שתחיל בספטמבר 2019 ותסתיים במרץ 2021.

בגזרת מחירי הסחורות, למרות צפי לירידה חדה בביקוש לנפט עקב האטה בפעילות הכלכלית בעולם, שורה של גורמים הביאה את מחירי הנפט לרשום עליות חדות במהלך הרבעון הראשון של השנה. בין השאר, את העלייה יש לזקוף להצלחת יישומו של ההסכם לקיצוץ התפוקה בין ארגון המדינות המייצאות (אופ"ק) ובין מפיקות הנפט העצמאיות בראשות רוסיה. בנוסף, סיום הפטור (הצפוי במאי) על הסנקציות נגד איראן שארה"ב נתנה ל-8 מדינות מרכזיות צפוי להפחית את היצע הנפט משוק שכבר נמצא בלחץ על רקע ההתפתחויות בונצואלה. בסיכום הרבעון הראשון של 2019 מחיר חבית נפט מסוג BRENT עלה ב-27.1% ל-\$68.4 לחבית ומסוג WTI עלה ב-26.0% ל-\$57.22 לחבית.

במהלך הרבעון הראשון של השנה הדולר התחזק ב-1.2% אל מול סל המטבעות¹ על רקע התחזקות של 2.0% אל מול האירו, 1.1% מול היין ו-1.4% מול הפסו המקסיקני. הדולר רשם היחלשות של 2.0% מול הדולר הקנדי, 2.4% מול היואן ו-2.3% מול הפאונד.

בישראל הצמיחה ב-2018 הסתכמה ב-3.4% לעומת 3.5% ב-2017 (נתוני הרבעון הראשון של השנה לא פורסמו נכון לכתובת שורות אלו). מהנתונים השוטפים עולה כי הפעילות הכלכלית ברבעון הראשון של השנה רשמה שיפור. כך, המדד המשולב למצב המשק עלה ברבעון הראשון של השנה ב-0.9% לעומת 0.8% ברבעון הקודם. במהלך הרבעון הראשון של השנה נרשם שיפור הן בנתוני הצריכה הפרטית, הייצור התעשייתי והיצוא. שיעור האבטלה בקרב בני 15 ומעלה עמד בסוף רבעון הראשון על 3.9%, לעומת 4.2% בסוף 2018 וקצב הגידול בשכר האט מקצב של 4.2% בסוף 2018 ל-3.8% נכון לחודש פברואר 2019 (הנתון העדכני האחרון).

בשלושת החודשים הראשונים של השנה השקל התחזק ב-3.5% מול סל המטבעות. בפרט, השקל התחזק ב-2.8% אל מול הדולר, ב-4.8% אל מול האירו וב-0.8% אל מול הפאונד.

¹ FRED, Trade Weighted U.S. Dollar Index: Broad, Index Jan 1997=100, Monthly, Not Seasonally Adjusted

אינפלציה, תקציב וריבית

מדד המחירים לצרכן עלה בשלושת החודשים הראשונים של השנה ב-0.5%, מעל העונתיות המאפיינת תקופה זו וזאת בעקבות מדדי ינואר ופברואר שהפגיעו כלפיי מעלה. קצב האינפלציה השנתי עלה מ-0.8% בסוף 2018 ל-1.4% בסוף הרבעון הראשון של השנה. מאז עליית הריבית בנובמבר 2018, הריבית נותרה ללא שינוי ברמה של 0.25%. מהמסרים של בנק ישראל עולה כי הוועדה המוניטארית נותנת משקל רב יותר להתפתחויות בכלכלה העולמית וחוזקו של השקל וזאת למרות חוזקו של המשק הישראלי והעליה בסביבת האינפלציה.

סך הכנסות המדינה ממיסים בשלושת החודשים הראשונים של 2019 עמד על 82.6 מיליארד ש"ח. מנגד, סך ההוצאות באותה התקופה עמד על 98.7 מיליארד ש"ח, גבוהות מהצפוי. הגירעון ב-12 החודשים האחרונים עלה מרמה של 2.9% תוצר בסוף שנת 2018 לרמה של 3.4% בסימום של הרבעון הראשון, גבוה מיעד הגירעון של הממשלה לסוף השנה העומד ברמה של 2.9%.

מאזן התשלומים – העודף בחשבון השוטף של מאזן התשלומים (פורסם ב-10 למרץ 2019) הסתכם בשנת 2018 ב-11.0 מיליארד דולר זאת בהמשך לעודף של 10.1 מיליארד דולר בשנת 2017. העלייה בעודף בחשבון השוטף נבעה בעיקר בשל עלייה בולטת יחסית בחשבון ההכנסות הראשוניות. העודף בחשבון השוטף ברבעון הרביעי הסתכם ב-4.2 מיליארד דולר.

שוק המניות²

בסיכום הרבעון הראשון לשנת 2019, מדד ת"א 35 עלה ב-5.4%, ת"א 90 עלה ב-10.2%, מדד ת"א 125 עלה ב-6.4% ומדד ה-S&P500 עלה ב-9.2%. בארה"ב, מדד ה-DOW ומדד ה-JONES עלו ב-13.6% ו-11.8% בהתאמה ומדד ה-NASDAQ עלה ב-16.8%. באירופה, מדד ה-STOXX600 עלה ב-13.3%, ה-CAC הצרפתי עלה ב-13.4% וה-DAX הגרמני עלה ב-9.2%. באסיה ובשווקים המתעוררים, מדד ה-CSI300 (דולרית), מדד ה-MSCI EM עלה ב-9.9%, מדד ה-Nikkei היפני עלה ב-28.7% ומדד ה-Nikkei היפני עלה ב-7.0%.

אג"ח מדינה

אג"ח ממשלתיות צמודות מדד – באפיק צמוד המדד נרשמה עליה של 3.5% במהלך הרבעון הראשון. אגרות החוב הארוכות (5-10 שנים) עלו ב-4.2% והבינוניות (2-5 שנים) עלו ב-1.9%.

אג"ח ממשלתיות לא צמודות – באפיק השקלי בריבית קבועה נרשמה עליה של 2.3% במהלך הרבעון הראשון. חלקו הארוך (+5 שנים) עלה ב-4.4%, וחלקו הבינוני (2-5 שנים) עלה ב-1.4%.

אגח קונצרני

בסיכום הרבעון הראשון במדדי האג"ח הקונצרניים, מדד תל בונד 20 עלה ב-4.3%, מדדי תל בונד 40 ותל בונד 60 עלו ב-3.2% ו-3.8% בהתאמה, מדד תל בונד צמודות-בנקים עלה ב-1.8% ומדד צמודות-יתר ומדד תשואות עלו ב-3.8% ו-4.7% בהתאמה. ברמת המרווחים הרבעון הסתכם בצמצום מרווחים. המרווח של מדד תל בונד 20 ירד ב-37 נ"ב ל-120 נ"ב, מדד תל בונד 40 ירד ב-38 נ"ב ל-111 נ"ב, מדד תל בונד בנקים ירד ב-27 נ"ב ל-60 נ"ב ומרווחו של מדד תל בונד שקלי

² נתוני ביצועי שוק המניות הן עבור התשואה כולל דיבידנדים ולא רק עליית מחיר.

ירד ב-54 נ"ב ל-246 נ"ב. בגזרת גיוסי הון באפיק, גויסו 13.9 מיליארד ש"ח באמצעות אג"ח ברבעון הראשון, ירידה של 23.4% בהשוואה לגיוסים ברבעון המקביל אשתקד³.

| Q1-2019 | |
|---------|-------------------|
| 6.6% | מדד המניות הכללי |
| 9.2% | SME 60 |
| 6.4% | מדד ת"א 125 |
| 5.4% | מדד ת"א 35 |
| 5.5% | מדד אג"ח להמרה |
| 3.2% | מדד אג"ח כללי |
| 0.5% | 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 קרנות סל הנסחרות בחו"ל וכן באמצעות קרנות 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:

³ מקור: אתר הבורסה לניירות ערך

מסלול כללי

| 31/12/2018 | | 31/3/2019 | | |
|------------|----------|-----------|----------|-----------------------|
| באחוזים | אלפי ש"ח | באחוזים | אלפי ש"ח | |
| 1.55% | 5,628 | 7.35% | 27,007 | מזומנים ושווי מזומנים |
| 54.41% | 197,533 | 49.11% | 180,368 | נכסי חוב סחירים |
| 1.75% | 6,348 | 1.75% | 6,417 | נכסי חוב שאינם סחירים |
| 15.72% | 57,059 | 17.12% | 62,856 | מניות |
| 26.82% | 97,362 | 24.63% | 90,456 | השקעות אחרות * |
| (0.25%) | (899) | 0.04% | 150 | אחרים |
| 100.00% | 363,031 | 100.00% | 367,254 | סך הכל נכסים |

| 31/12/2018 | | 31/3/2019 | | * כולל קרנות סל מנייתיות |
|------------|----------|-----------|----------|--------------------------|
| באחוזים | אלפי ש"ח | באחוזים | אלפי ש"ח | |
| 18.67% | 67,764 | 16.24% | 59,640 | קרנות סל מנייתיות |

מסלול ק.ס.מ.אג"ח

המסלול החל לפעול במהלך חודש יוני 2018

הרכב תיק ההקעות

| 31/12/2018 | | 31/3/2019 | | |
|------------|----------|-----------|----------|-----------------------|
| באחוזים | אלפי ש"ח | באחוזים | אלפי ש"ח | |
| 3.92% | 6 | 10.43% | 17 | מזומנים ושווי מזומנים |
| 39.87% | 61 | 36.81% | 60 | נכסי חוב סחירים |
| 56.21% | 86 | 52.76% | 86 | השקעות אחרות * |
| 100.00% | 153 | 100% | 163 | סך הכל נכסים |

* כולל קרנות סל אג"חיות בסך של כ-82 אלפי ש"ח המהוות כ- 50.36% מנכסי המסלול (31.12.2018 - כ-79 אלפי ש"ח המהוות כ- 51.53%).

מסלול ק.ס.מ.מנייתי

המסלול החל לפעול במהלך חודש יוני 2018

ליום 31.3.2019 נכסי המסלול הינם 8 אלפי ש"ח אשר מוחזקים בחשבון פרי"י (31.12.2018 - 7 אלפי ש"ח).

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

1. העברת תפעול הקרן

לעניין העברת תפעול הקרן ראה באור 6 לדוחות הכספיים של החברה.

2. העברת ניהול מרצון בהתאם לסעיף 41 לחוק קופות גמל.

לעניין העברת ניהול מרצון ראה באור 6 לדוחות הכספיים של החברה.

מעבר לאמור לעיל ובדו"ח זה בתקופת הדוח לא אירעו אירועים החורגים ממהלך העסקים הרגיל של החברה.

ד. אירועים העלולים להצביע על קשיים כספיים

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

במהלך תקופה של 3 חודשים נוידו כספים, נטו מחוץ לקרן בסך של 11,430 אלפי ש"ח המהווים כ-3.15% מסך נכסי הקופה לתחילת השנה (רבעון מקביל אשתקד 10,491 אלפי ש"ח אשר היו 2.56% מסך נכסי הקרן לתחילת שנה) 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 ניווד כספים מחוץ לקרן ההשתלמות שבניהול החברה.

ה. עסקאות מהותיות

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

ו. תיאור האסטרטגיה העסקית של החברה ויעדיה העיקריים

החברה מנהלת את קופת הגמל שבניהולה בהתבסס על נותני שירותים במיקור חוץ. תפעול הקרן מתבצע באמצעות שני נותני שירותים עיקריים, מקצועיים ויציבים מהשורה הראשונה בתחומם – 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.

לעניין העברת תפעול הקרן והעברת ניהול מרצון ראה באור 6 לדוחות הכספיים של החברה.

ז. תכניות החורגות ממהלך העסקים הרגיל

לעניין העברת תפעול הקרן והעברת ניהול מרצון ראה באור 6 לדוחות הכספיים של החברה.

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 תקופה של 3 חודשים הסתכמו הכנסות דמי ניהול בחברה לסך של 397 אלפי ש"ח (תקופה מקבילה אשתקד 393 אלפי ש"ח הכנסות דמי ניהול)

שיעור דמי הניהול האפקטיבי בתקופה של 3 חודשים עומד על 0.44% (ברבעון המקביל אשתקד שיעור דמי הניהול האפקטיבי עמד על 0.39% ולכל שנת 2018 עמד על 0.40%).

א. להלן פירוט הוצאות הנהלה וכלליות של החברה:

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ | | |
|---------------------------------------|--|------------|---|
| | 2018 | 2019 | |
| מבוקר | בלתי מבוקר | | |
| באלפי ש"ח | באלפי ש"ח | | |
| 127 | 45 | 25 | שכר עבודה ונלוות |
| 3 | 1 | 1 | פחת והפחתות |
| 57 | 15 | 12 | ביטוח דירקטורים ונושאי משרה |
| 142 | 30 | 44 | שכר דירקטורים |
| 40 | 9 | 13 | אחזקת משרדים ותקשורת |
| 274 | 71 | 65 | דמי תפעול לבנק הפועלים בע"מ |
| 138 | 35 | 32 | דמי ניהול לפסגות ניירות ערך בע"מ |
| 16 | 4 | - | דמי ניהול תעודות סל לפסגות ניירות ערך בע"מ- צד קשור |
| 604 | 146 | 177 | ייעוץ משפטי ומקצועי (ראה סעיף ג') |
| 44 | 21 | 14 | משווק פנסיוני |
| 44 | 11 | 8 | קשר לעמיתים |
| 15 | 5 | 4 | שכר דירה |
| <u>1,504</u> | <u>393</u> | <u>395</u> | סך כל ההוצאות |

ב. פרטים נוספים:

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

באוגוסט 2016 החברה חתמה על הסכם מחודש לפיו החל משנת 2017 נקבעה חלוקה מחדש של העלויות אשר במסגרתו שובל נושאת במחצית מעלות דמי השכירות והוצאות אחזקת המשרד והחברה נושאת ב-60% מעלויות כוח האדם המשותפות לשתי החברות.

ביום 06.01.19 התקיימה ישיבת הנהלה עם הדירקטורים החיצוניים בקסם ובשובל והוחלט לתקן את ההסכם כך ששובל תישא ב-10% מעלויות כוח האדם המשותפות לשתי החברות ו-90% מעלויות כוח האדם תישא החברה, רטרואקטיבית מיום 1.7.2018. שינוי זה נבע בעיקר בגלל ששירותי מזכירות חברה הוצאו בשתי החברות למיקור חוץ ובשובל יש מעט משימות המבוצעות ע"י המשרד בגלל שהסכם התפעול שלה עם הבנק המתפעל הוא רחב עד כדי שנדרשת עבודת מזכירות בדברים טכניים מינוריים.

החלטה זו בצירוף נספח להסכם משנת 2016 אושרה בישיבת דירקטוריון מיום 31.03.19.
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 | | |
|------------------------------------|--|------------|--|
| | 2018 | 2019 | |
| מבוקר | בלתי מבוקר | | |
| באלפי ש"ח | באלפי ש"ח | | |
| 120 | 30 | 30 | חשבות וניהול כספים ושירותי תפעול ובקרה |
| 93 | 28 | 34 | ביקורת פנים |
| 100 | 25 | 25 | ביקורת חשבונות |
| 112 | 28 | 28 | משפטיות |
| 49 | 12 | 12 | ניהול סיכונים |
| 17 | 4 | 14 | ניהול טכנולוגיות ואבטחת מידע |
| 49 | 12 | 12 | הוצאות ממונה אכיפה |
| 39 | 7 | 7 | אימות נתונים ומסלוקה |
| 25 | - | 15 | שירותי מזכירות חברה |
| <u>604</u> | <u>146</u> | <u>177</u> | סך הכל הוצאות ייעוץ משפטי ומקצועי |

ט. ריכוז מידע ונתונים אודות קופת הגמל

| 12/2018 | 3/2018 | 3/2019 | |
|----------|---------|---------|---|
| | | | מספר חשבונות עמיתים : |
| 1,460 | 1,632 | 1,443 | פעילים |
| 1,955 | 2,009 | 1,883 | לא פעילים |
| | | | נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח) : |
| 175,554 | 192,326 | 177,346 | פעילים |
| 187,637 | 203,636 | 190,080 | לא פעילים |
| | | | <u>נתונים תוצאתיים (באלפי ש"ח)</u> |
| 129 | 116 | 72 | דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים (בהתאם לחוזר האוצר 2015-9-32) |
| 28 | 28 | 27 | דמי גמולים חד פעמיים |
| 23,209 | 5,822 | 5,269 | תגמולים מדמי גמולים |
| 923 | 620 | 5 | העברות צבירה לקרן |
| 43,110 | 11,111 | 11,435 | העברות צבירה מהקרן |
| | | | |
| | | | <u>תשלומים :</u> |
| 17,019 | 5,667 | 5,681 | פדיונות |
| (10,914) | (3,804) | 16,077 | עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה |

א. מידע בדבר מנותקי קשר

| 12/2018 | 3/2018 | 3/2019 | |
|---------|--------|--------|------------------------------------|
| | | | <u>חשבונות מנותקי קשר :</u> |
| 331 | 452 | 333 | מספר חשבונות |
| 13,220 | 21,606 | 16,149 | נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח) |
| 54 | 22 | 16 | דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח) |
| 0.40 | 0.39 | 0.41 | 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 עד 2% לשנה מיתרת הכספים הצבורה בחשבונו של כל עמית.

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

| 12/2018 | 3/2018 | 3/2019 | |
|---------|--------|--------|--|
| | | | <u>דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):</u> |
| 1,506 | 393 | 397 | פעילים ולא פעילים |
| | | | |
| | | | <u>שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים):</u> |
| 0.40 | 0.40 | 0.43 | פעילים |
| 0.40 | 0.40 | 0.43 | 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

במהלך הרבעון לא היו שינויים בהרכב הדירקטוריון וועדותיו.

יא. שינויים רגולטורים בתקופת הדוח

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

חוזר גופים מוסדיים 1-9-2019 מיום 24.01.19 "אופן הפקדת תשלומים לקופת גמל – תיקון.

החוזר מתקן את מועדי התחילה של הוראות החוזר מיום 8.11.17, בהתאם לגודל המעסיק. כאשר נקבעו מועדי כניסה לתוקף הדרגתית עבור מעסיקים שלהם פחות מעשרים עובדים. אופן החלת ההוראות יחולו באופן הדרגתי:

- 1.2.19. הוראות החוזר ביחס למעסיק המעסיק לפחות 10 עובדים אך לא יותר מ-20 עובדים – 1.2.19.
- הוראות החוזר ביחס למעסיק המעסיק פחות מ-10 עובדים – 1.2.20.

חוזר גופים מוסדיים 2-9-2019 מיום 21.02.19 "מבנה אחיד להעברת מידע ונתונים בשוק החיסכון הפנסיוני – עדכון".

חוזר זה מסדיר את תהליך המעבר של הגורמים השונים הפעילים בשוק החיסכון הפנסיוני לעבודה עם ממשק הניוד ומעדכן את מועדי התחילה של הוראות הממשק.

חוזר גופים מוסדיים 131-2018 מיום 18.03.19 "תיקון החוזר המאוחד לעניין תגמול – טיוטה".

מאז פרסום התיקון לחוזר מדיניות התגמול, נחקק חוק תגמול לנושאי משרה בתאגידים פיננסיים (אישור מיוחד ואי-התרת הוצאה לצורכי מס בשל תגמול חריג), התשע"ו-2016 (להלן – חוק התגמול), שהשית מגבלות חדשות על סך התגמול של נושאי משרה ועובדים בתאגידים פיננסיים, ובכללם גופים מוסדיים, ונקבעו הקלות לחברות ציבוריות בהוראות חוק החברות ובתקנות לפיו. על רקע זה, עודכנו גם הוראות המפקח על הבנקים. לנוכח ההתפתחויות האמורות, ולאור הניסיון שהצטבר ביישום הוראות החוזרים ופניות הגופים המוסדיים, עלה הצורך לעדכן ולהתאים את הוראות הממונה הנוגעות לתגמול לאסדרה האמורה. כמו כן, כדי לשפר את הממשל התאגידי בחברות מנהלות של קופות גמל ענפיות ולהקל עליהן בגיוס דירקטורים מקצועיים, הוסדרה האפשרות לשלם גמול לדירקטור שאינו דירקטור חיצוני בחברה מנהלת של קופת גמל ענפית, ובלבד שהוא עומד בתנאי הכשירות המקצועית שעוגנו בתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (דירקטוריון וועדותיו), התשס"ז-2007. מטרת החוזר לבטל חוזרים קודמים בנושא ולהטמיע את ההוראות החדשות בחוזר המאוחד.

חוזר גופים מוסדיים 3-9-2019 מיום 18.03.19 "איסוף מידע סטטיסטי – פניות הציבור"

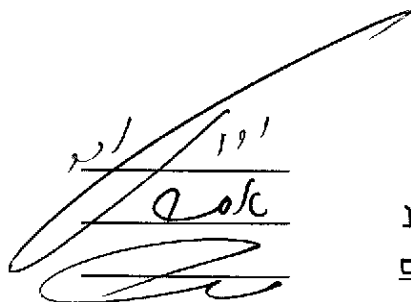
בירור פניות ציבור מהווה מרכיב משמעותי בפעילות גופים מוסדיים. דרך פעולתו של גוף מוסדי במסגרת בירור פניות ציבור משפיעה באופן ישיר על מימוש זכויותיו של פונה (מועמד לביטוח, מבוטח, עמית או מוטב, או מי מטעמם) ועל יכולתו לקבל מידע ולבחון את דרכי הפעולה העומדות בפניו בשלבים השונים של חיי המוצר שרכש. בנוסף, הליך בירור פניות ציבור מהווה עבור הגוף המוסדי אמצעי בקרה המאפשר לו להכיר את הסוגיות המעסיקות את לקוחותיו ולאתר נושאים הטעונים שיפור בהתנהלותו. מטרת החוזר להסדיר את אופן איסוף ושמירת נתוני הפניות של העמיתים לרבות אופן הדיווח לממונה, תחולת החוזר החל מהדיווח של 31.12.19.

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

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 2019, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במודל הבקרה הפנימית של ה- Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (COSO) Commission. בהתבסס על הערכה זו, ההנהלה מאמינה (believes) כי ליום 31 במרץ 2019, הבקרה פנימית של הקרן על דיווח כספי הינה אפקטיבית.



יחין סורן
אסתר אדמון
בשאר קאסם

יו"ר דירקטוריון
מנכ"ל
מנהל כספים

תאריך אישור הדוח: 23 במאי 2019

הצהרה (Certification)

אני, אסתר אדמון, מצהירה כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני ליום 31 במרץ 2019 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

23 במאי 2019

תאריך

הצהרה (Certification)

אני, בשאר קאסם, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני ליום 31 במרץ 2019 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.


בשאר קאסם, מנהל כספים

23 במאי 2019

תאריך

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

**תמצית דוחות כספיים ביניים ליום 31 במרץ 2019
בלתי מבוקרים**

החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

תמצית דוחות כספיים ביניים ליום 31 מרץ 2019 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 |
| 9-15 | 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 במרץ 2019 ואת הדוחות התמציתיים על רווח או הפסד לתקופות של שלושה 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 333 לחוק החברות הממשלתיות, התשל"ה 1975 וחוזרי רשות החברות הממשלתיות. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה 1 של לשכת רואי חשבון בישראל "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת 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 333 לחוק החברות הממשלתיות, התשל"ה 1975 וחוזרי רשות החברות הממשלתיות.

כורם - מיליקובסקי ושות'
רואי חשבון

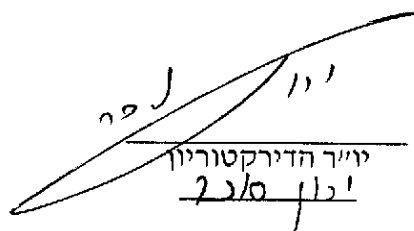
תל-אביב, 23 במאי 2019

החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

הצהרת יו"ר הדירקטוריון

בהתאם לתקנות החברות הממשלתיות (דו"ח נוסף בדבר הפעולות שננקטו והמצגים שניתנו להבטחת הדו"חות הכספיים ודו"ח הדירקטוריון) התשס"ה-2005, אני יגון יגון 2/0 מצהיר כי:

1. בתנתי את הדוחות הכספיים ודוח הדירקטוריון של החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים (להלן-החברה) לרבעון שהסתיים ביום 31 במרץ 2019 (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 זו, 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
יגון יגון
2/0

23 במאי 2019

תאריך

החברה לניהול קרן השתלמות לבייכומאים 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 לבייכומאים ומיקרוביולוגים (להלן-החברה) לרבעון שהסתיים ביום 31 במרץ 2019 (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

23 במאי 2019

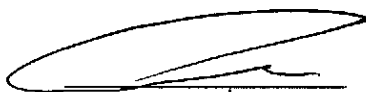
תאריך

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 31 במרץ 2019 (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 הנתוץ 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.



מנהל הכספים
בשאר קאסם

23 במאי 2019

תאריך


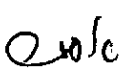
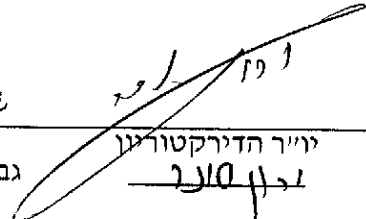
החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

תמצית דוחות על המצב הכספי ביניים

| 31 ליום בדצמבר | ליום 31 במרץ | | באור | |
|--------------------|-------------------------|-------------------------|------|--|
| | 2018 | 2019 | | |
| באלפי ש"ח מבוקר | באלפי ש"ח בלתי מבוקר | באלפי ש"ח בלתי מבוקר | | |
| 11 | 15 | 10 | | נכסים: |
| 53 | 100 | 90 | 4 | רכוש קבוע |
| 399 | 316 | 318 | | חייבים ויתרות חובה |
| 463 | 431 | 418 | | מזומנים ושווי מזומנים בבנקים |
| | | | | סך כל הנכסים |
| *- | *- | *- | 6 | הון |
| | | | | התחייבויות |
| 6 | 7 | 6 | | התחייבויות בשל סיום יחסי עובד-מעביד, נטו |
| 457 | 424 | 412 | 5 | זכאים ויתרות זכות |
| 463 | 431 | 418 | | סך כל ההתחייבויות |
| 463 | 431 | 418 | | סך הכל ההון וההתחייבויות |

* קטן מ-1 אלפי ש"ח.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

| | | | |
|--|--|--|---|
|  מנהל כספיים רו"ח בשאר קאסם |  מנכ"ל גבי אסתר אדמון |  יו"ר הדירקטוריון יהודה הרשקוביץ | 23 במאי 2019 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 | |
|---------------------------------|---|------|------|------------------------|
| 2018 | 2018 | 2019 | | |
| מבוקר | בלתי מבוקר | | | |
| באלפי ש"ח | באלפי ש"ח | | | |
| 1,506 | 393 | 397 | 7 | דמי ניהול מקרן השתלמות |
| 1,506 | 393 | 397 | | סך כל ההכנסות |
| | | | | הוצאות |
| 1,504 | 393 | 395 | 8 | הוצאות הנהלה וכלליות |
| 2 | - | 2 | | הוצאות מימון |
| 1,506 | 393 | 397 | | סך כל ההוצאות |
| - | - | - | | רווח לתקופה |

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

באורים תמציתיים לדוחות הכספיים ביניים ליום 31 במרץ 2019

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 תאגידית, לקופה-ק.ס.ס קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים המנוהלת בנאמנות ע"י חברה מנהלת – החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ (להלן: "החברה המנהלת"). המהלך אושר ע"י הדירקטוריון והאסיפה הכללית של בעלי המניות שלה, וכן על ידי הממונה על שוק ההון, אשר העניק לחברה רישיון לפעול כחברה מנהלת (רישיון מס' 5/079) ואישר את קרן ההשתלמות (תוקף האישור עד ליום 31/12/19).

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 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 2014-9-10 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 31.3.2019 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 31 במרץ 2019

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 2018 (להלן: "הדוחות השנתיים").

תמצית הדוחות הכספיים הביניים אושרה לפרסום על ידי דירקטוריון החברה בתאריך ב-23 במאי 2019.

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 חיזוניים ועל הנחות סבירות בהתאם לנסיבות המתאימות לכל אומדן. האומדנים וההנחות שבבסיסם נסקרים באופן שוטף. שינויים באומדנים חשבונאיים מוכרים בתקופה שבה תוקנו האומדנים ובכל תקופה עתידית מושפעת.

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 | |
|----------------|--------------|------|
| | 2018 | 2019 |
| מבוקר | בלתי מבוקר | |
| באלפי ש"ח | באלפי ש"ח | |
| 27 | 36 | 22 |
| 26 | 64 | 38 |
| - | - | 30 |
| 53 | 100 | 90 |

הוצאות מראש
שוכל חברה לניהול קופ"ג מפעלית בע"מ-צד קשור
אחרים
סך הכל חייבים ויתרות חובה

החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

באורים תמציתיים לדוחות הכספיים ביניים ליום 31 במרץ 2019

באור 5 – זכאים ויתרות זכות

| ליים 31 בדצמבר | ליים 31 במרץ | | |
|----------------|--------------|------|---|
| 2018 | 2018 | 2019 | |
| מבוקר | בלתי מבוקר | | |
| באלפי ש"ח | באלפי ש"ח | | |
| 120 | 46 | 98 | ק.ס.ס קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים – |
| 11 | 48 | 16 | צד קשור |
| 3 | 10 | 3 | עובדים ומוסדות בגין שכר |
| 316 | 312 | 287 | הפרשה לחופשה והבראה |
| 6 | 5 | 6 | הוצאות לשלם |
| 1 | 3 | 2 | מוסדות |
| 457 | 424 | 412 | נותני שירותים |
| | | | סך כל זכאים ויתרות זכות |

באור 6- הון עצמי ודרישות הון

א. הון המניות הרשום של החברה המנהלת מורכב מ-20,003 מניות בנות 0.0001 ש"ח כל אחת. הון המניות המונפק והנפרע הוא 0.0008 ש"ח לפי הפירוט להלן:
לימים 31 במרץ 2019 ו-2018 וליום 31 בדצמבר 2018.

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

- ב. לפי תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הון עצמי מיזערי הנדרש מחברה מנהלת של קופת גמל או קרן פנסיה), התשע"ב-2012, ההון העצמי ההתחלתי בשקלים חדשים הנדרש מחברה מנהלת יהיה 10 מיליון 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 2019.

החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

באורים תמציתיים לדוחות הכספיים ביניים ליום 31 במרץ 2019

באור 7 – הכנסות מדמי ניהול

א. ההרכב:

דמי ניהול מצבירה:

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ | |
|---------------------------------|--|------------|
| 2018 | 2018 | 2019 |
| מבוקר | בלתי מבוקר | |
| באלפי ש"ח | באלפי ש"ח | |
| <u>1,506</u> | <u>393</u> | <u>397</u> |

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

ב. פרטים נוספים:

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

החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

באורים תמציתיים לדוחות הכספיים ביניים ליום 31 במרץ 2019

באור 8 – הוצאות הנהלה וכלליות

א. ההרכב:

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ | | |
|------------------------------------|--|------------|---|
| 2018 | 2018 | 2019 | |
| מבוקר | בלתי מבוקר | | |
| באלפי ש"ח | באלפי ש"ח | | |
| 127 | 45 | 25 | שכר עבודה ונלוות (ראה באור 8 ב') |
| 3 | 1 | 1 | פחת והפחתות |
| 57 | 15 | 12 | ביטוח דירקטורים ונושאי משרה |
| 142 | 30 | 44 | שכר דירקטורים |
| 40 | 9 | 13 | אחזקת משרדים ותקשורת |
| 274 | 71 | 65 | דמי תפעול לבנק הפועלים בע"מ |
| 138 | 35 | 32 | דמי ניהול לפסגות ניירות ערך בע"מ |
| 16 | 4 | - | דמי ניהול תעודות סל לפסגות ניירות ערך בע"מ- צד קשור |
| 604 | 146 | 177 | ייעוץ משפטי ומקצועי (ראה באור 8 ג') |
| 44 | 21 | 14 | משווק פנסיוני |
| 44 | 11 | 8 | קשר לעמיתים |
| 15 | 5 | 4 | שכר דירה (ראה באור 8 ב') |
| <u>1,504</u> | <u>393</u> | <u>395</u> | סך כל ההוצאות |

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

החל משנת 2016 נחתם הסכם בין הצדדים בו נקבעה חלוקה מחדש של העלויות אשר במסגרתו החברה תישא במחצית מעלות דמי השכירות והוצאות אחזקת המשרד ובנוסף החברה תישא ב-60% מעלויות כוח האדם המשותפות לשתי החברות. ביום 06.01.19 התקיימה ישיבת הנהלה עם הדירקטורים החיצוניים בקסם ובשובל והוחלט לתקן את ההסכם כך ששובל תישא ב-10% מעלויות כוח האדם המשותפות לשתי החברות ו-90% מעלויות כוח האדם תישא החברה, רטרואקטיבית מיום 1.7.2018. שינוי זה נבע בעיקר בגלל ששירותי מזכירות חברה הוצאו בשתי החברות למיקור חוץ ובשובל יש מעט משימות המבוצעות ע"י המשרד בגלל שהסכם התפעול שלה עם הבנק המתפעל הוא רחב עד כדי שנדרשת עבודת מזכירות בדברים טכניים מינוריים. החלטה זו בצירוף נספח להסכם משנת 2016 אושרה בישיבת דירקטוריון מיום 31.03.19.

החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

באורים תמציתיים לדוחות הכספיים ביניים ליום 31 במרץ 2019

באור 8 – הוצאות הנהלה וכלליות (המשך)
ג. פירוט הוצאות ייעוץ משפטי ומקצועי:

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ | | |
|---------------------------------|---|------|--|
| | 2018 | 2019 | |
| מבוקר | בלתי מבוקר | | |
| באלפי ש"ח | באלפי ש"ח | | |
| 120 | 30 | 30 | חשבות וניהול כספים ושירותי תפעול ובקרה |
| 93 | 28 | 34 | ביקורת פנים |
| 100 | 25 | 25 | ביקורת חשבונות |
| 112 | 28 | 28 | משפטיות |
| 49 | 12 | 12 | ניהול סיכונים |
| 17 | 4 | 14 | ניהול טכנולוגיות ואבטחת מידע |
| 49 | 12 | 12 | הוצאות ממונה אכיפה |
| 39 | 7 | 7 | אימות נתונים ומסלקה |
| 25 | - | 15 | שירותי מזכירות חברה |
| 604 | 146 | 177 | סך הכל הוצאות ייעוץ משפטי ומקצועי |

באור 9- 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 2019 לכ- 89 אלפי ש"ח (ליום 31.12.2018 15 אלפי ש"ח).
2. בשלב זה, לאור היקף החובות הנמוך יחסית הסתפקה החברה המנהלת במעקב אחר החובות ובפנייה למעסיקים המאחרים בתשלום.

החברה לניהול קרן השתלמות לביזכיימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

באורים תמציתיים לדוחות הכספיים ביניים ליום 31 במרץ 2019

באור 10 – התפתחויות אחרות בתקופת הדוח

א. העברת תפעול

ביום 6.7.2017 קיבלה הנהלת החברה הודעה בכתב מבנק הפועלים בע"מ (להלן: "הבנק") המעניק לחברה שירותי תפעול שוטפים, על הכוונה של הבנק להפסיק את שירותי התפעול החל מיום 31.12.2018.

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. החברה פנתה לאופציות נוספות ונענתה בשלילה. המשמעות לכך שמלם נותר ספק יחיד הרלוונטי לחברה והחל מיולי 2018 בהסמכת הדירקטוריון החלה החברה לנהל מול הנהלת מלם משא ומתן ישיר במטרה להגיע להסכמות ולהסכם תפעול חדש. ביום 15.3.2019 החברה קיבלה הודעה מהבנק שמועד המעבר נדחה עד ליום 16.6.2019. הנהלת החברה נערכת לביצוע הסבת התפעול למתפעל החדש בליווי יועצים מתחום מערכת המידע ואבטחת המידע שסייעו בבניית בקרות במעבר המתואר.

הנהלת החברה באישור הדירקטוריון בחרה ביועץ משפטי ייעודי לניהול משא ומתן עם מלם ונכון למועד עריכת הדוחות הכספיים לרבעון 1-19 טרם נחתם הסכם תפעול עם מלם.

ב. העברת ניהול מרצון

מתוך מטרה לחסוך בעלויות לעמיתי הקרן, הנהלת החברה המשיכה בניסיון שהתחיל שנתיים לפני מועד ההודעה האמורה בסעיף א' לעיל, למזג בינה לבין שובל החברה לניהול קופת גמל ענפית בע"מ ואף התקיימו פניות לגורמים הרלוונטיים במשרדי הממשלה לצורך השגת אישור מקדמי. פעולות אלו לא הניבו תוצאות ודיווחים על כך נמסרו לדירקטוריון החברה במספר הזדמנויות.

בחודש דצמבר 2018 התחילה הנהלת החברה בשיח עם חברות מנהלות אחרות, המנהלות קופות גמל עבור סקטורים מסוימים במטרה לבדוק אפשרויות של העברת ניהול מרצון בהתאם לסעיף 41 לחוק קופות גמל. לאחר בדיקה, הנהלת החברה המליצה כי קרן השתלמות קסם על כל מסלוליה המנוהלת על ידי החברה תועבר אל גוף מנהל אחר אשר איתו החלה במגעים ובישיבת דירקטוריון מיום 30.01.2019 התקבלה החלטה עקרונית בדירקטוריון לביצוע העברת ניהול מרצון. מהלך העברת הניהול מותנה בקבלת אישור מראש של רשות שוק ההון וכן בקבלת אישור מראש של רשות החברות הממשלתיות. החברה פנתה לרשות החברות הממשלתיות בבקשה בכתב לקבל בהקדם החלטת ממשלה המאשרת את מהלך העברת הניהול. לכשיתקבל האישור האמור, תפנה החברה לרשות שוק ההון עם מתווה פעולה מפורט להעברת הניהול כאמור ולקבלת אישורם הנדרש גם כן למהלך.