

החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

דוח הדירקטוריון

ליום 30.6.2019

החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

תוכן עניינים

עמוד	פרק
4-5	1
6-12	2
13	3
13	4
13	5
13-14	6
14	7
14-16	8
17	9
18	10
18	11
19	12
20-21	13

החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

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

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

החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

1. תאור תמציתי של החברה המנהלת וקרן ההשתלמות שבניהולה

1.1. 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.

1.2. 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.

1.3. 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

החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

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 מניית** – 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.

1.4. אישור החברה המנהלת

הקרן מאושרת כ"קרן השתלמות לשכירים" ע"י הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון, באישור מס הכנסה מס' 293 שתוקפו עד ליום 31/12/2019 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.

החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

2. מגמות, אירועים והתפתחויות בפעילות החברה המנהלת ובסביבתה העסקית והשפעתם

על הדוחות הכספיים

להלן תיאור תמציתי של מגמות, אירועים והתפתחויות בסביבה המקרו כלכלית של החברה בתקופת הדוח שיש להם או צפויה להיות להם השפעה על החברה וקופת הגמל שבניהולה.

2.1 התפתחויות במשק ובתעסוקה

תמונת המאקרו

הרבעון השני של 2019 אופיין בהמשך פרסומים של נתונים כלכליים המצביעים על האטה בפעילות הכלכלית הגלובלית, כולל בארה"ב. בהמשך לרבעון הראשון, אי הוודאות הגבוהה בעולם שמלווה אותנו תקופה ארוכה נמשכה אל תוך הרבעון השני, כאשר במהלך התקופה נרשם מספר לא מבוטל של אירועים גיאופוליטיים שהשפיעו על פעילות השווקים, ובראשם - מלחמת הסחר בין ארה"ב וסין. למרות אי הוודאות, הראלי בשווקים שהחל ברבעון הראשון נמשך אל תוך הרבעון השני. לעומת זאת, שוקי האג"ח הממשלתיים ממשיכים לאותת על חולשת הפעילות הכלכלית בארה"ב ובעולם כאשר תהליך ההתהפכות של העקום האמריקאי נמשך תוך ירידת תשואות חדה, תהליך אשר התקיים גם בשווקים מפותחים נוספים בעולם.

למרות סימני ההאטה בארה"ב שוק העבודה האמריקאי שמר על קצב יציב. תוספת המשרות במשק עמדה על 171 אלף בממוצע בכל חודש ברבעון השני לעומת תוספת של 174 אלף משרות בממוצע בכל חודש ברבעון הקודם. שיעור האבטלה ירד ל-3.7% לעומת 3.8% ברבעון הקודם וקצב הגידול השנתי בשכר האט מ-3.2% ל-3.1%. קצב האינפלציה השנתית נותר יציב כאשר האינפלציה (על פי ה-PCE) עמדה על 1.5% בחודש מאי (נתון אחרון) בדומה ל-1.5% בסוף הרבעון הראשון. לעומת זאת, באינפלציית הליבה חלה עלייה קלה כאשר עלתה ל-1.6% לעומת 1.5% בסוף הרבעון הקודם. מלחמת הסחר המשיכה לספק כותרות רבות וגרמה לתנודתיות בשווקים כאשר במהלך הרבעון השני הכריז נשיא ארה"ב על העלאת המכסים על יבוא סחורות סיניות. הסינים לא איחרו להגיב ולאחר מכן הצעדים החריפו כאשר ממשל טראמפ הכריז על מצב חירום לאומי על רקע איומים טכנולוגיים שארה"ב ניצבת מולם. לקראת סוף הרבעון נשיא ארה"ב ונשיא סין הסכימו על הפסקת אש וחיידוש השיחות במלחמת הסחר במהלך וועידת ה-G20. השניים סיכמו שכל הסלמה עתידית ירדה מן הפרק, אך על אף התחממות ביחסים, המכסים שכבר הוטלו נותרו בתוקף. בהחלטת הריבית בחודש יוני הריבית נותרה ללא שינוי אך הפד אותת על שינוי כיוון כאשר החל להכווין את השווקים לירידת ריבית אפשרית. מתחזיות הפד עולה כי כעת הם מעריכים שריבית שיווי משקל של הטווח הארוך עומדת על 2.5% לעומת 2.8% בתחזיות הקודמות, ובפעם הראשונה מתווה הריבית החזוי על ידי הפד אותת על הפחתת ריבית. כתוצאה מכך, התשואה על האג"ח ל-10 שנים בארה"ב ירדה אל מתחת ל-2.0% וההסתברות הנגזרת מהחוזים להפחתת ריבית של הפד ב-25 נ"ב ביולי עלתה ל-100%. בדומה לשינוי כיוון של הפד, ברקע לחששות מהאטה כלכלית עקב ירידה חדה בציפיות האינפלציה והצמיחה בגוש האירו, יו"ר הבנק המרכזי, מריו דראגי, ציין כי הבנק המרכזי החל לדון בהשקה מחודשת של ההרחבה הכמותית וציין שהפחתות ריבית נוספות הן חלק מארגז הכלים של ה-ECB. בתגובה לדבריו של דראגי תשואות האג"ח ירדו והשוק החל לתמחר הפחתת ריבית של 10 נ"ב באוקטובר. במהלך הרבעון השני של השנה הנתונים באירופה המשיכו לאותת על התכווצות של הפעילות התעשייתית על רקע ההאטה בפעילות הכלכלית בעולם והחולשה בסחר העולמי. בנוסף, ראש ממשלת בריטניה, תרזה מיי, פרשה מתפקידה לאחר ניסיונות כושלים להעביר את הסכם הברקזיט ובעקבות התנגדות להצעתה החדשה. המועמד המוביל להחליפה הוא בוריס ג'ונסון, אשר תומך בברקזיט ומעדיף יציאה מהירה וחדה מהאיחוד. בתחילת הרבעון

החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

השני בריטניה קיבלה הארכה ליישום הברקזיט עד ל-31 באוקטובר. שיעור האבטלה בגוש האירו ירד בחודש מאי ל-7.5% (נתון אחרון) לעומת 7.6% בסוף הרבעון הקודם. האינפלציה השנתית ירדה מ-1.4% בסוף הרבעון הראשון ל-1.2% בחודש מאי (נתון אחרון) ואינפלציה הליבה נותרה על כנה 0.8%. מאורע גיאופוליטי נוסף שהתרחש במהלך הרבעון השני היה בין איראן לארה"ב. איראן הודיעה כי היא תחצה את רף האורניום המועשר המותר לה על פי הסכם הגרעין במטרה לגדיל את הלחץ על ארה"ב והמדינות החברות בהסכם. בתגובה, טראמפ הודיע כי יטיל סנקציות משמעותיות נוספות על איראן. על רקע עליית המתחים בין אירן לארה"ב מחיר הנפט עלה אך בסיכום הרבעון השני של השנה המחיר ירד בשל החשש לירידה בביקוש העולמי בעקבות מלחמת הסחר. מחיר חבית נפט מסוג BRENT ירד ב-2.69% ל-\$66.55 לחבית ומסוג WTI ירד ב-2.77% ל-\$58.47 לחבית.

במהלך הרבעון השני של השנה הדולר נחלש ב-1.2% אל מול סל המטבעות¹ על רקע החלשות של 1.4% אל מול האירו, 2.7% מול היין ו-1.9% מול הדולר הקנדי. הדולר התחזק ב-1.1% מול הפסו המקסיקני, 2.2% מול היואן ו-2.6% מול הפאונד.

בישראל הצמיחה ברבעון הראשון של השנה עודכנה כלפי מטה לעלייה של 4.8% בחישוב שנתי (נתונים מנוכי עונתיות) זאת מרמה של 5.2% באמדן הראשון וזאת לעומת גידול של 3.8% ברבעון האחרון של 2018. מדובר בנתון גבוה במיוחד שבחלקו נבע מהקדמת רכישות כלי רכב. נתוני הצמיחה לרבעון השני לא פורסמו נכון לכתיבת שורות אלו אך על פי הנתונים השוטפים (ובפרט המדד המשולב) לרמת הפעילות הכלכלית, הצמיחה ברבעון השני האטה משמעותית בהשוואה לרבעון הראשון בעיקר על רקע השפעות צריכת רכבים שהייתה גבוהה במיוחד ברבעון הראשון של השנה. שיעור האבטלה בקרב בני 15 ומעלה עמד בחודש יוני על 4.1%, לעומת 3.9% בסוף הרבעון הקודם וקצב הגידול בשכר עלה מקצב של 3.0% בסוף הרבעון הראשון ל-3.7% נכון לחודש אפריל 2019 (הנתון העדכני האחרון). לאחר שבמהלך הרבעון הראשון של השנה רשם השקל עליה של 2.8% מול סל המטבעות המגמה נמשכה גם ברבעון השני, במהלכו רשם השקל עליה נוספת של 1.6% מול הסל. בפרט, השקל התחזק ב-1.7% אל מול הדולר לרמה של 3.57 שקל לדולר והתחזק ב-0.4% אל מול האירו לרמה של 4.06 שקל לאירו.

אינפלציה, תקציב וריבית

מדד המחירים לצרכן עלה ברבעון השני של השנה ב-0.4%, זאת בהתאם לעונתיות החיובית המאפיינת תקופה זו. קצב האינפלציה השנתי ירד מ-1.4% בסוף הרבעון הראשון ל-0.8% בסוף הרבעון השני של השנה. מאז עליית הריבית בנובמבר 2018, הריבית נותרה על כנה ברמה של 0.25%. מהמסרים של בנק ישראל עולה כי הוועדה המוניטארית נותנת משקל רב יותר לחוזקו של השקל ולהתפתחויות בכלכלה העולמית וזאת למרות חוזקו של המשק הישראלי והעליה הצפויה בסביבת האינפלציה. סך הכנסות המדינה ממיסים ברבעון השני של 2019 עמד על 83.1 מיליארד. מנגד, סך ההוצאות באותה התקופה עמד על 95.7 מיליארד ש"ח, גבוהות מהצפוי. הגירעון ב-12 החודשים האחרונים עלה מרמה של 3.4% תוצר בסוף הרבעון הראשון לרמה של 3.9% בסיומו של הרבעון השני, גבוה מיעד הגירעון של הממשלה לסוף השנה העומד על 2.9% מהתוצר. מאזן התשלומים – העודף בחשבון השוטף של מאזן התשלומים (פורסם ב-17 ליוני 2019) הסתכם ברבעון הראשון של שנת 2019 ב-2.6 מיליארד דולר זאת בהשוואה לעודף של 2.8 מיליארד דולר ברבעון האחרון של

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

החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

2018. הירידה בעודף בחשבון השוטף נבעה בעיקר בשל עליה בגרעון בחשבון הסחורות וירידה בחשבון ההכנסות הראשונית.

שוק המניות²

בסיכום הרבעון השני לשנת 2019, מדד ת"א 35 עלה ב-3.6%, ת"א 90 עלה ב-7.1%, מדד ת"א 125 עלה ב-4.7% ומדד ה-SME 60 ירד ב-3.2%. בארה"ב, מדד ה-S&P500 ומדד ה-DOW JONES עלו ב-4.3% ו-3.2% בהתאמה ומדד ה-NASDAQ עלה ב-3.9%. באירופה, מדד ה-STOXX600 עלה ב-3.4%, ה-CAC הצרפתי עלה ב-6.2% וה-DAX הגרמני עלה ב-7.6%. באסיה ובשווקים המתעוררים, מדד ה-MSCI EM עלה ב-0.7% (דולרית), מדד ה-CSI300 הסיני ירד ב-0.1% ומדד ה-Nikkei היפני עלה ב-0.5%.

אג"ח מדינה

אג"ח ממשלתיות צמודות מדד – באפיק צמוד המדד נרשמה עליה של 2.1% במהלך הרבעון השני. אגרות החוב הארוכות (5-10 שנים) עלו ב-2.1% והבינוניות (2-5 שנים) עלו ב-0.9%. אג"ח ממשלתיות לא צמודות – באפיק השקלי בריבית קבועה נרשמה עליה של 1.4% במהלך הרבעון השני. חלקו הארוך (+5 שנים) עלה ב-2.7%, וחלקו הבינוני (2-5 שנים) עלה ב-1.0%.

אגח קונצרני

בסיכום הרבעון השני במדדי האג"ח הקונצרניים, מדד תל בונד 20 עלה ב-1.9%, מדדי תל בונד 40 ותל בונד 60 עלו ב-2.1% ו-2.0% בהתאמה, מדד תל בונד צמודות-בנקים עלה ב-1.3% ומדד צמודות-יתר ומדד תשואות עלו ב-2.1% ו-1.9% בהתאמה. ברמת המרווחים הרבעון הסתכם במגמה מעורבת. המרווח של מדד תל בונד 20 עלה ב-12 נ"ב ל-132 נ"ב, מדד תל בונד 40 ירד ב-3 נ"ב ל-108 נ"ב, מדד תל בונד בנקים עלה ב-13 נ"ב ל-73 נ"ב ומרווחו של מדד תל בונד שקלי ירד ב-27 נ"ב ל-219 נ"ב. בגזרת גיוסי הון באפיק, גויסו 15.5 מיליארד ש"ח באמצעות אג"ח ברבעון השני, עליה של 32.2% בהשוואה לגיוסים ברבעון המקביל אשתקד³.

הקופה 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 100". עיקר ההשקעה במניות בחו"ל היא באמצעות תעודות סל הנסחרות בחו"ל וכן באמצעות תעודות סל הנסחרות בארץ ועוקבות אחרי מדדים בחו"ל.

² נתוני ביצועי שוק המניות הן עבור התשואה כולל דיבידנדים ולא רק עליית מחיר.
³ מקור: אתר הבורסה לניירות ערך

החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

השינויים במדדי ניירות הערך הסחירים בבורסה בסיכום התקופה הנסקרת (30.6.2019-1.4.2019), היו כדלקמן:

Q2-2019	
2.6%	מדד המניות הכללי
-3.2%	SME 60
4.7%	מדד ת"א 125
3.6%	מדד ת"א 35
1.4%	מדד אג"ח להמרה
1.7%	מדד אג"ח כללי
0.4%	מדד המחירים לצרכן

2.2 להלן שינוי בהרכב תיקי השקעות בהשוואה למדיניות ההשקעות הצפויה ולרבעון קודם.

במהלך הרבעון המדווח לא בוצעו שינויים מהותיים בהרכב תיק ההשקעות של המסלולים. להלן פירוט הרכב תיק ההשקעות לסוף תקופה:

מסלול כללי

31/3/2019		30/6/2019		
באחוזים	אלפי ש"ח	באחוזים	אלפי ש"ח	
7.35%	27,007	3.12%	11,262	מזומנים ושווי מזומנים
49.11%	180,368	52.34%	188,677	נכסי חוב סחירים
1.75%	6,417	1.71%	6,152	נכסי חוב שאינם סחירים
17.12%	62,856	17.91%	64,569	מניות
24.63%	90,456	24.87%	89,630	השקעות אחרות *
0.04%	150	0.05%	177	אחרים
100.00%	367,254	100.00%	360,467	סך השקעות

31/3/2019		30/6/2019		
באחוזים	אלפי ש"ח	באחוזים	אלפי ש"ח	
16.24%	59,640	16.79%	60,535	כולל קרנות סל מנייתיות

החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

מסלול ק.ס.מ.אג"ח

המסלול החל לפעול במהלך חודש יוני 2018

הרכב תיק ההקעות

31/3/2019		30/6/2019		
באחוזים	אלפי ש"ח	באחוזים	אלפי ש"ח	
10.43%	17	14.53%	25	מזומנים ושווי מזומנים
36.81%	60	45.35%	78	נכסי חוב סחירים
52.76%	86	40.12%	69	השקעות אחרות *
100.00%	163	100.00%	172	סך הכל נכסים

31/3/2019		30/6/2019		
באחוזים	אלפי ש"ח	באחוזים	אלפי ש"ח	
50.31%	82	38.37%	66	* כולל קרנות סל אג"חיות

מסלול ק.ס.מ.מנייתי

המסלול החל לפעול במהלך חודש יוני 2018

ליום 30.6.2019 נכסי המסלול הינם 10 אלפי ש"ח אשר מוחזקים בחשבון פרי"י (31.03.2019 - 8 אלפי ש"ח).

החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

2.3 התפתחויות מרכזיות לאחר תאריך הדוחות הכספיים

ישראל

קצב הצמיחה ברבעון הראשון התעדכן מ-4.8% ל-5.0% על פי האומדן השלישי של הלמ"ס (במונחים שנתיים), לעומת 3.9% ברבעון האחרון של שנת 2018. חשוב לציין כי לייבוא הרכבים הייתה השפעה משמעותית מאוד על נתוני הצמיחה. כך, על פי חישובי בנק ישראל, בנטרול השפעת הרכבים, הצמיחה ברבעון הראשון של השנה עמדה על 2.7%. במהלך התקופה הנסקרת הנתונים הכלכליים השוטפים המשיכו להצביע על התמתנות בקצב הצמיחה ברבעון השני, המדד המשולב של בנק ישראל עלה בחודש יוני ב-0.2% בלבד ושיעור האבטלה עלה מ-3.7% ל-4.1%. הגירעון התקציבי של ממשלת ישראל המשיך במגמת עלייה מ-3.8% תוצר ל-3.9% תוצר. הפער בגירעון מתחילת השנה עד יוני לעומת אשתקד הולך ומתרחב: 21.9 מיליארד שקלים לעומת 7.8 מיליארד. הגידול בגירעון הוא תוצאה של תהליכים בשני הצדדים של תקציב הממשלה. מצד אחד הוצאות הממשלה גדלו לעומת אשתקד בשיעור חד יותר מכפי שתוכנן, כאשר הוצאות המשרדים האזרחיים גדלו מתחילת השנה ב-11.5% לעומת גידול מתוכנן של 6.0%. ומצד שני, בצד ההכנסות גביית המסים בחודשים ינואר - יוני 2019 הסתכמה ב 158.1 מיליארד שקלים, גידול נומינלי של 1.9% וריאלי של 1.2% לעומת התקופה המקבילה אשתקד. במהלך התקופה הנסקרת בנק ישראל הותיר את הריבית ללא שינוי ברמה של 0.25%. בוועדה שמים דגש רב על הייסוף המתמשך בשער החליפין האפקטיבי של השקל ועל הפעילות הכלכלית בעולם. בעקבות שינוי המדיניות המוניטרית בבנקים מרכזיים בעולם (בפרט בארה"ב ואירופה) השקל החל להתחזק בחדות כאשר שערו של השקל מול סל המבטעות רשם במהלך התקופה הנסקרת עלייה של 2.87%. במהלך התקופה הנסקרת התחזק השקל ב-2.27% אל מולר הדולר לרמה של 3.49 שקל לדולר והתחזק ב-4.52% אל מול האירו לרמה של 3.87 שקל לאירו. ההתחזקות הדרמטית של השקל גרמה לנגיד בנק ישראל להוציא הודעה חריגה לתקשורת ובה ציין כי הריבית תיוותר ללא שינוי עוד זמן רב בישראל. מדד המחירים לצרכן ירד ב-0.6% בחודש יוני, יותר מהערכות הקונצנזוס אשר עמדו על 0.3%. הסיבה העיקרית להפתעה במדד הייתה בסעיף פירות וירקות כאשר לאחר מספר חודשים בהם סעיף הדיור הפתיע כלפי מעלה, הפעם הסעיף ירד ב-9.1%. קצב האינפלציה השנתית ירד מ-1.5% ל-0.8%. במהלך התקופה הנסקרת הציפיות האינפלציוניות הנגזרות משוק ההון (נתונים מנוכי עונתיות) שמרו על יציבות יחסית. הציפיות לשנה עלו מ-1.14% ל-1.35%, הציפיות ל-5 שנים עלו מ-1.45% ל-1.53% ואלו ל-10 שנים ירדו מ-1.66% ל-1.61%.

בעולם

בארה"ב קצב הצמיחה ברבעון השני האט מ-3.1% ברבעון הראשון ל-2.1% אך הפתיע ביחס לציפיות (צפי 1.8%). הסעיף הבולט ביותר היה סעיף הצריכה הפרטית שעלה ב-4.3%, אולם הדבר הושפע מאפקט הקצה של נתוני הצריכה החלשים של שני הרבעונים הקודמים, ומהקפיצה בנתוני מרץ. סעיף נוסף שבלט לחיוב היה סעיף ההוצאה הממשלתית שגדל ב-5%, בעיקר בשל גידול של 15.9% בהוצאות הלא-ביטחוניות. למרות נתוני הצמיחה הטובים מהצפי, הפד הוריד את הריבית ב-25 נ"ב (מ-2.5% ל-2.25%) על רקע הסיכונים לכלכלה האמריקאית הנובעים מהחולשה בעולם, ממלחמת הסחר ומהאינפלציה הנמוכה. השוק התאכזב מדבריו של הנגיד שטען במסיבת העיתונאים כי הפחתה זו אינה מאותתת על הפחתות נוספות. חייבים גם להוסיף שהנתונים הכלכליים השונים ממשיכים לאותת על חולשה בפעילות הכלכלית. כך לדוגמא, מדד מנהלי הרכש בתעשייה ירד מ-51.7 נק' ל-51.2 נק'. דו"ח התעסוקה של חודש יולי מראה גם הוא כי ההאטה נמשכת, המשק האמריקאי הוסיף 164 אלף משרות בלבד. יום לאחר החלטת טראמפ הודיע כי יטיל מכס נוסף של 10% על סחורות מיבואות מסין (שכיום

החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

לא ממוסות כלל) בסך 300 מיליארד דולר החל מה-1 בספטמבר. בעקבות ההודעה של טראמפ תשואות האג"ח ירדו בחדות, הדולר נחלש ושוקי המניות רשמו ירידות. המקום העיקרי שבו הורגשה המכה של טראמפ בדבר איום המכסים על סין הוא שוק הנפט שנפל בחדות. בתקופה הנסקרת מחיר חבית נפט מסוג WTI ירד ב-4.8% לרמה של 55.66 דולר לחבית ומחיר חבית מסוג BRENT ירד ב-7.0% לרמה של 61.89 דולר לחבית.

הבנק המרכזי באירופה (ה-ECB) הותיר את הריבית ללא שינוי אך מתוך ההודעה נראה כי ה-ECB שינה את ההנחיה העתידית והולכים להפחתת ריבית והרחבה כמותית. בנוסף, מדדי מנהלי הרכש בגוש האירו (46.4 נק' בגוש האירו ו-43.1 בגרמניה) הראו שהתעשייה האירופאית הולכת ומתכווצות. התעשייה באירופה מושפעת בעיקר מאי הודאות הנובעת ממלחמת הסחר ומהאטה בסין שצמחה ברבעון השני ב-6.2% לעומת 6.4% ברבעון הקודם, הקצב האיטי

ביותר מזה 27 שנים. בבריטניה נבחר ראש ממשלה חדש, בוריס ג'ונסון, אשר הבטיח להוציא את בריטניה מהאיחוד האירופי בכל מחיר (גם אם מדובר בברקזיט ללא הסכם), כך שהסיכוי לתרחיש של ברקזיט קשה עלה.

במהלך התקופה הנסקרת, מדד ה-S&P500 ירד ב-0.19%, ה-Eurostoxx600 ירד ב-3.75% ו-MSCI EM ירד ב-4.31%. במהלך התקופה הנסקרת הדולר התחזק אל מול המטבעות ב-1.87% וב-2.14% אל מול האירו לרמה של 1.11 דולר לאירו. התשואה בארה"ב על אג"ח ל-10 שנים ירדה בחדות לאור ההתפתחויות בעולם ועל רקע ההודעה של טראמפ בדבר המכסים כאשר במהלך התקופה הנסקרת התשואה ירדה מ-2.0% ל-1.84%.

החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

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

העברת תפעול הקרן

לעניין העברת תפעול הקרן ראה באור 10 לדוחות הכספיים של החברה.
העברת ניהול מרצון בהתאם לסעיף 41 לחוק קופות גמל.
לעניין העברת ניהול מרצון ראה באור 10 לדוחות הכספיים של החברה.

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

4. אירועים העלולים להצביע 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 6 חודשים נידו כספים, נטו מחוץ לקרן בסך של 21,776 אלפי ש"ח המהווים כ-6.0% מסך נכסי הקופה לתחילת השנה (רבעון מקביל אשתקד 21,221 אלפי ש"ח אשר היוו 5.17% מסך נכסי הקרן לתחילת שנה) דבר המהווה איום על החברה ומשפיע באופן מהותי על היקף הצבירה בקרן. החברה התקשרה בתחילת רבעון 2.2019 עם סימפל סוכנות לביטוח פנסיוני לצורך התמודדות עם תופעת נידו כספים מחוץ לקרן ההשתלמות שבניהול החברה.

5. עסקאות מהותיות

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

6. 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, - בנק הפועלים בע"מ, המשמש כגורם המתפעל את חשבונות הקרן, ופסגות ניירות ערך בע"מ, המשמש כגורם המנהל את השקעות הקרן. במהלך חודש יולי 2019 בוצעה הסבת התפעול לחברת מלם (לעניין העברת תפעול הקרן ראה באור 10 לדוחות הכספיים של החברה).

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 ותשומות 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 10 לדוחות הכספיים של החברה.

החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

7. תכניות החורגות ממהלך העסקים הרגיל

לעניין העברת תפעול הקרן והעברת ניהול מרצון ראה באור 10 לדוחות הכספיים של החברה.

8. 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 6 חודשים הסתכמו הכנסות דמי ניהול בחברה לסך של 795 אלפי ש"ח (תקופה מקבילה אשתקד 794 אלפי ש"ח הכנסות דמי ניהול)

שיעור דמי הניהול האפקטיבי בתקופה של 6 חודשים עומד על 0.43% (ברבעון המקביל אשתקד ולכל שנת 2018 שיעור דמי הניהול האפקטיבי עמד על 0.39% .

החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

א. להלן פירוט הוצאות הנהלה וכלליות של החברה:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		
	2018	2019	2018	2019	
מבוקר אלפי ש"ח	בלתי מבוקר אלפי ש"ח	בלתי מבוקר אלפי ש"ח	בלתי מבוקר אלפי ש"ח	בלתי מבוקר אלפי ש"ח	
127	33	29	78	54	שכר עבודה ונלוות (ראה באור 9'ב')
3	1	-	2	1	פחת
57	16	13	31	25	ביטוחים הנהלה
142	35	39	65	83	שכר דירקטורים
40	6	9	15	22	תקשורת, משרדיות ואחרות
274	68	63	139	128	דמי תפעול לבנק הפועלים בע"מ
138	35	32	70	64	דמי ניהול לפסגות ניירות ערך בע"מ דמי ניהול תעודות סל לפסגות ניירות ערך בע"מ-צד קשור*
16	6	-	10	-	
604	152	179	298	356	ייעוץ משפטי ומקצועי (ראה באור 9'ג')
44	23	11	34	19	קשר לעמיתים
15	4	5	9	9	שכר דירה ואחזקה (ראה באור 9'ב')
44	20	7	41	21	משווק פנסיוני
<u>1,504</u>	<u>399</u>	<u>387</u>	<u>792</u>	<u>782</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.

החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

ג. פירוט הוצאות ייעוץ משפטי ומקצועי:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		
	2018	2019	2018	2019	
מבוקר אלפי ש"ח	בלתי מבוקר אלפי ש"ח		בלתי מבוקר אלפי ש"ח		
120	30	30	60	60	חשבות וניהול כספים ושירותי תפעול ובקרה
93	26	31	54	65	ביקורת פנים
100	25	25	50	50	ביקורת חשבונות
112	28	28	56	56	משפטיות
-	1	-	1	-	ייעוץ השקעות
49	17	13	29	25	ניהול סיכונים
17	4	3	8	15	ניהול טכנולוגיות ואבטחת מידע
49	13	13	25	25	הוצאות ממונה אכיפה
39	8	13	15	20	אימות נתונים ומסלוקה
-	-	9	-	11	הוצאות בגין החלפת מתפעל
25	-	14	-	29	מזכירות חברה
<u>604</u>	<u>152</u>	<u>179</u>	<u>298</u>	<u>356</u>	סך הכל הוצאות ייעוץ משפטי ומקצועי

החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

9. ריכוז מידע ונתונים אודות קרן השתלמות

9.1 ריכוז מידע ונתונים אודות תחום הפעילות

12/2018	6/2018	6/2019	
			מספר חשבונות עמיתים:
1,460	1,597	1,368	פעילים
1,955	1,959	1,871	לא פעילים
			נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח):
175,554	189,734	168,838	פעילים
187,637	201,607	191,801	לא פעילים
			<u>נתונים תוצאתיים (באלפי ש"ח)</u>
129	109	72	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים (בהתאם לחוזר האוצר 9-32-2015)
28	-	16	דמי גמולים חד פעמיים
23,209	11,519	10,235	תגמולים מדמי גמולים
923	824	10	העברות צבירה לקרן
43,110	(21,221)	(21,776)	העברות צבירה מהקרן
			<u>תשלומים:</u>
17,019	9,712	13,139	פדיונות
(10,914)	(9)	22,118	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה

9.2 מידע בדבר עמיתים מנותקי קשר

12/2018	6/2018	6/2019	
			<u>חשבונות מנותקי קשר:</u>
331	450	458	מספר חשבונות
13,220	26,097	30,786	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
54	52	62	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
0.40	0.39	0.43	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים

9.3 דמי ניהול שרשאית החברה לגבות על פי הוראות הדין

	<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

החברה היא חברה מנהלת של קופות ענפיות אשר גובות דמי ניהול על פי הוצאותיהן בפועל, במגבלות התקרה שנקבעה בתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (דמי ניהול), תשע"ב-2012 כמפורט בטבלה שלעיל. בתקופת הדוח לא חל שינוי בשיעור דמי הניהול שרשאית החברה לגבות על פי הוראות הדין.

החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

10. שינויים בהרכב הדירקטוריון וועדותיו

בתקופת הדוח לא היו שינויים בהרכב הדירקטוריון וועדותיו.

11. שינויים רגולטורים בתקופת הדוח

להלן עיקרי דברי חקיקה, תקינה וחוזרי ממונה וכן עיקרי טיוטות דברי חקיקה, תקינה וחוזרי ממונה שפורסמו בתקופת הדוח:

א. חקיקה וחקיקת משנה

במהלך תקופת הדוח לא פורסמו עדכונים מהותיים בחקיקה ובחקיקת המשנה.

ב. חוזרים הנחיות והבהרות

להלן שינויים מהותיים שחלו בהוראות הדין החלים על החיסכון הפנסיוני במהלך הרבעון:

טיטת חוזר מסמך הנמקה – תיקון – טיוטה מיום 24.06.19: לעניין שליחת העתק של מסמך

ההנמקה באמצעות דואר אלקטרוני, שליחת המסמך תיעשה בהתאם להוראות חוזר גופים מוסדיים 2018-9-26 שעניינו "דוח שנתי ודוח רבעוני לעמיתים ולמבוטחים בגוף מוסדי - תיקון", ואישור הלקוח יתקבל רק מכתובת דואר אלקטרוני אליו נשלח המסמך בהתאם להוראות החוזר האמור.

חוזר גופים מוסדיים 2018-142 מיום 19.06.19 "תיקון הוראות החוזר המאוחד לעניין דיווחים

לממונה – טיוטה: הוראות חוזר זה נועדו לעדכן את הוראות פרק 3 בחלק 4 של שער 5 בחוזר המאוחד שכתרתו "דיווח לממונה על שוק ההון" במטרה לשפר ולעדכן את תכנם של הדיווחים ולדחות את תאריך הדיווח של הדיווחים הרבעוניים ברמת הנכס הבודד, כך שהם ידווחו עד 20 ימים קלאנדריים מתום כל רבעון.

חוזר גופים מוסדיים 2019-9-5 מיום 23.05.19 "מבנה אחיד להעברת מידע ונתונים בשוק החיסכון

הפנסיוני – ממשק מעסיקים: בעקבות פניות שנשלחו לרשות, נדחה מועד כניסת החוזר לתוקף מיום 06.05.19 ליום 08.09.19.

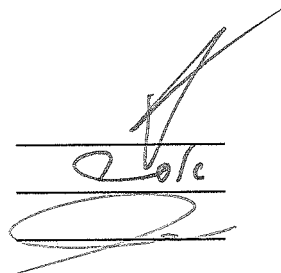
החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

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

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון, של "החברה לניהול קרן השתלמות 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 30 ביוני 2019, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במודל הבקרה הפנימית של ה-COSO Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission. בהתבסס על הערכה זו, ההנהלה מאמינה (believes) כי ליום 30 ביוני 2019, הבקרה פנימית של הקרן על דיווח כספי הינה אפקטיבית.



אסתר אדמון
בשאר קאסם

יו"ר דירקטוריון
מנכ"ל
מנהל כספים

תאריך אישור הדוח: 29 באוגוסט 2019

החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

13. הצהרות לגבי גילוי בדיווח הכספי

הצהרה (certification)

אני, אסתר אדמון, מצהירה כי:

1. סקרתי את הדוח לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2019 של החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ" (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 ותוצאות הפעולות של החברה למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
 4. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי¹ של החברה וכן-
 - (א) 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 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 לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון;
 - (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של החברה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
 - (ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע במהלך התקופה המכוסה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי; וכן-
 5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
 - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן-
 - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.



אסתר אדמון-מנכ"ל

29 באוגוסט 2019


תאריך

החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

הצהרה (certification)

אני, בשאר קאסם, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2019 של החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ" (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 ותוצאות הפעולות של החברה למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי¹ של החברה וכן-
(א) 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 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 לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון;
(ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של החברה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
(ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע במהלך התקופה המכוסה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי; וכן-
5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
(א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן-
(ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.
אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.



מנהל כספים
רו"ח בשאר קאסם

29 באוגוסט 2019
תאריך

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

**תמצית דוחות כספיים ביניים ליום 30 ביוני 2019
בלתי מבוקרים**

החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

תמצית דוחות כספיים ביניים ליום 30 ביוני 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 30 ביוני 2019 ואת הדוחות התמציתיים על רווח או הפסד לתקופות של שישה חודשים ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון וההנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים", בהתאם להוראות סעיף 333 לחוק החברות הממשלתיות, התשל"ה 1975 וחוזרי רשות החברות הממשלתיות. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה 1 של לשכת רואי חשבון בישראל "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של היישות". 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, 29 באוגוסט 2019

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 מצהיר כי:

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

29 באוגוסט 2019

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 30 ביוני 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 בקורות ונהלים לצורך הגילוי הנדרש בדוחות. בהתאם לכך, קבענו בקורות ונהלים כאלה או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות.
5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו, גילינו לרואה החשבון המבקר של החברה ולדירקטוריון שלה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר:
 - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של בקרה פנימית על דיווח כספי העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולת החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח מידע כספי.
 - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שמעורבים מנהלים או עובדים אחרים בעלי תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה.אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.



מנכ"ל
אסתר אדמון

29 באוגוסט 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 30 ביוני 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, 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

29 באוגוסט 2019

תאריך


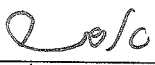

החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

תמצית דוחות על המצב הכספי ביניים

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני		באור	
2018	2018	2019		
באלפי ש"ח	באלפי ש"ח	באלפי ש"ח		
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר		
11	14	9		נכסים:
53	106	34	4	רכוש קבוע
399	378	384		חייבים ויתרות חובה
463	498	427		מזומנים ושווי מזומנים בבנקים
				סך כל הנכסים
*-	*-	*-	6	הון
6	9	*-		התחייבויות
457	489	427	5	התחייבויות בשל סיום יחסי עובד-מעביד, נטו
				זכאים ויתרות זכות
463	498	427		סך כל ההתחייבויות
463	498	427		סך הכל ההון וההתחייבויות

* קטן מ-1 אלפי ש"ח.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

 מנהל כספים רו"ח בשאר קאסס	 מנכ"ל גבי אסתר אדמון	 יו"ר הדירקטוריון	29 באוגוסט 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 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		באור	
	2018	2018	2019	2018		
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		אלפי ש"ח			
1,506	401	388	794	785	7	דמי ניהול מקרן ההשתלמות
<u>1,506</u>	<u>401</u>	<u>388</u>	<u>794</u>	<u>785</u>		סך כל ההכנסות
הוצאות						
1,504	399	387	792	782	9	הוצאות הנהלה וכלליות
<u>2</u>	<u>2</u>	<u>1</u>	<u>2</u>	<u>3</u>		הוצאות מימון
<u>1,506</u>	<u>401</u>	<u>388</u>	<u>794</u>	<u>785</u>		סך כל ההוצאות
<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>		רווח לתקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

באורים תמציתיים לדוחות הכספיים ביניים ליום 30 ביוני 2019

באור 1 – כללי

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

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

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 קרן ההשתלמות.

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

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

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

ה. דמי ניהול:

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

ו. בדוחות הכספיים ביניים ליום 30.6.2019 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 30 ביוני 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-29 באוגוסט 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 30 ביוני	
	2018	2019
מבוקר	בלתי מבוקר	
באלפי ש"ח	באלפי ש"ח	
27	29	11
26	77	23
53	106	34

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

סך הכל חייבים ויתרות חובה

החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

באורים תמציתיים לדוחות הכספיים ביניים ליום 30 ביוני 2019

באור 5 – זכאים ויתרות זכות

ליים 31 בדצמבר	ליים 30 ביוני		
2018	2018	2019	
מבוקר	בלתי מבוקר		
באלפי ש"ח	באלפי ש"ח		
120	50	88	ק.ס.ס קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים – צד קשור
3	2	-	הפרשה לחופשה והבראה
* 17	* 28	11	עובדים ומוסדות בגין שכר
316	360	316	הוצאות לשלם
1	49	12	נותני שירותים
457	489	427	סך כל זכאים ויתרות זכות

* מוין מחדש.

באור 6- הון עצמי ודרישות הון

א. הון המניות הרשום של החברה המנהלת מורכב מ-20,003 מניות בנות 0.0001 ש"ח כל אחת. הון המניות המונפק והנפרע הוא 0.0008 ש"ח לפי הפירוט להלן: לימים 30 ביוני 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 ששת החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2019.

החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

באורים תמציתיים לדוחות הכספיים ביניים ליום 30 ביוני 2019

באור 7 – הכנסות מדמי ניהול

א. ההרכב:

דמי ניהול מצבירה:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	
	2018	2019	2018	2019
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		אלפי ש"ח	
1,506	401	388	794	785

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 30 ביוני 2019

באור 8 – הוצאות הנהלה וכלליות

א. ההרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		
	2018	2018	2019	2018	
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		אלפי ש"ח		
127	33	29	78	54	שכר עבודה ונלוות (ראה באור 9 ב')
3	1	-	2	1	פחת
57	16	13	31	25	ביטוחים הנהלה
142	35	39	65	83	שכר דירקטורים
40	6	9	15	22	תקשורת, משרדיות ואחרות
274	68	63	139	128	דמי תפעול לבנק הפועלים בע"מ
138	35	32	70	64	דמי ניהול לפסגות ניירות ערך בע"מ
16	6	-	10	-	דמי ניהול תעודות סל לפסגות ניירות ערך בע"מ-צד קשור*
604	152	179	298	356	ייעוץ משפטי ומקצועי (ראה באור 9 ג')
44	23	11	34	19	קשר לעמיתים
15	4	5	9	9	שכר דירה ואחזקה (ראה באור 9 ב')
44	20	7	41	21	משווק פנסיוני
<u>1,504</u>	<u>399</u>	<u>387</u>	<u>792</u>	<u>782</u>	סך כל ההוצאות

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

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

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 לבייכמאים ומיקרוביולוגים בע"מ

באורים תמציתיים לדוחות הכספיים ביניים ליום 30 ביוני 2019

באור 8 – הוצאות הנהלה וכלליות (המשד)

ג. פירוט הוצאות ייעוץ משפטי ומקצועי:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		
	2018	2019	2018	2019	
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		אלפי ש"ח		
120	30	30	60	60	חשבות וניהול כספים ושירותי תפעול ובקרה
93	26	31	54	65	ביקורת פנים
100	25	25	50	50	ביקורת חשבונות
112	28	28	56	56	משפטיות
-	1	-	1	-	ייעוץ השקעות
49	17	13	29	25	ניהול סיכונים
17	4	3	8	15	ניהול טכנולוגיות ואבטחת מידע
49	13	13	25	25	הוצאות ממונה אכיפה
39	8	13	15	20	אימות נתונים ומסלוקה
-	-	9	-	11	הוצאות בגין החלפת מתפעל
25	-	14	-	29	מזכירות חברה
<u>604</u>	<u>152</u>	<u>179</u>	<u>298</u>	<u>356</u>	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 30 ביוני 2019 לכ- 149 אלפי ש"ח (ליום 31.3.2019 89 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 לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

באורים תמציתיים לדוחות הכספיים ביניים ליום 30 ביוני 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.

הנהלת החברה נערכה לביצוע הסבת התפעול למתפעל החדש בליווי יועצים מתחום מערכת המידע ואבטחת המידע שסייעו בבניית בקורות במעבר המתואר. במהלך חודש יולי 2019 בוצעה הסבת התפעול בפועל מהבנק לחברת מלם, אשר מאותו מועד מעניקה שירותי תפעול לעמיתי הקרן.

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.