

החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים  
ומיקרוביולוגים בע"מ

דוח רבעוני של החברה המנהלת  
מרץ 2013

## **תוכן העניינים**

3	דוח הדירקטוריון
19	דוח בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי לרבעון 1 לשנת 2013
21	דוחות כספיים ביניים ליום 31 במרץ 2013

# זוח הדירקטוריון

## תוכן דוח הדירקטוריון

### תוכן עניינים

5	א. מאפיינים כלליים של החברה המנהלת.....
5	ב. מצב עסקי החברה המנהלת.....
6	ג. התפתחויות מהותיות בתקופת הדוח.....
12	ד. המצב הכספי של הקרן בניהול החברה המנהלת.....
13	ה. רואה חשבון מבקר של החברה המנהלת.....
13	ו. הוראות חקיקה.....
15	ז. גילוי בדבר הליך אישור הדוחות הכספיים ביניים.....
16	ח. בקורות ונהלים.....

## א. מאפיינים כלליים של החברה המנהלת

### 1. תיאור כללי

החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ (להלן: "החברה") הינה החברה המנהלת של ק.ס.מ קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים (להלן: "הקרן"). החברה בבעלות מדינת ישראל וההסתדרות הכללית- הסתדרות הביוכימאים והמיקרוביולוגים.

### 2. פירוט בעלי המניות של החברה

בעל המניות	מספר מניות וסוג (*)	אחוז בזכויות ההצבעה
מדינת ישראל	1 מניית הנהלה א'	50%
	1 מניית הכרעה	
הסתדרות הביוכימאים והמיקרוביולוגים	1 מניית הנהלה ב'	50%

(\*) כל מניה 0.0001 ש"ח ערך נקוב.

### 3. היקף הנכסים ומספר העמיתים בקרן

היקף נכסי הקרן ליום 31/03/2013 הינו 477,966 אלפי ש"ח לעומת 476,128 אלפי ש"ח בסוף שנת 2012, המהווה גידול של 0.36%. מספר חשבונות העמיתים ליום 31/03/2013 הינו 5,190, אשר כולם במעמד "עמית שכיר" (הפקדות עובד ומעביד).

## ב. מצב עסקי החברה המנהלת

החברה הוקמה כקרן תאגידית הפועלת ללא מטרות רווח. גם לאחר השלמת הליך הראורגניזציה, החל מ-1/1/09, החברה מנהלת את פעילות הקרן ללא מטרות רווח בהתאם לרישיונה.

החברה המנהלת גובה דמי ניהול מעמיתי הקרן בהתאם להוצאותיה בפועל. דמי הניהול אשר הועברו לחברה המנהלת מהקרן עמדו ברבעון הראשון של שנת 2013 על סך של 451 אלפי ש"ח (תחזית שיעור שנתי של 0.38%).

## ג. התפתחויות מהותיות בתקופת הדוח

השינויים במדדי ניירות הערך הסחירים בבורסה ברבעון הראשון של שנת 2013 (להלן התקופה הנסקרת) היו כדלקמן:

מדד המניות הכללי	6.4%
יתר המניות	11.4%
מדד ת"א 100	4.9%
מדד ת"א 25	4.4%
מדד אג"ח להמרה	3.0%
מדד אג"ח כללי	0.6%
מדד המחירים לצרכן	0.0%

### תמונת המאקרו

במהלך הרבע הראשון של השנה המיתון באירופה המשיך להעמיק על אף שעל פי מדדי הסנטימנט נרשם שיפור מסוים בתחילת השנה. אמון המשקיעים, העסקים והצרכנים באירופה נפגע במהלך הרבע בשל אי הודאות הפוליטית לאחר היוודע תוצאות הבחירות באיטליה ובשל המשבר בקפריסין, אשר נכנסה למעגל המדינות שנמצאות תחת תכנית חילוץ. מנגד, נתוני המאקרו בארה"ב היו טובים מאוד, בפרט הצריכה הפרטית ושוק הנדל"ן, אשר נמצא בהתאוששות שמתחילה גם להשפיע לטובה על מגזרים נוספים בכלכלה. ביפן הבנק המרכזי והממשלה מנסים להכריע את הדיפלציה על ידי מדיניות מרחיבה בהיקפים חסרי תקדים, ובסין נכנסה ממשלה חדשה לתפקידה עם שאיפות לביצוע רפורמות מרחיקות לכת בסין. מתחילת השנה אי הודאות מסביב למדיניות בסין השפיעה על המשקיעים והיוותה רוח נגדית בשווקים.

בישראל הפעילות הכלכלית ברבע הראשון של 2013 המשיכה להתרחב בקצב גבוה מהרבע הרביעי של 2012. במהלך החודשים ינואר ופברואר נרשמה עליה של 0.3% ו-0.2% בהתאמה במדד המשולב. לאחר שברבע האחרון של 2012 המדד המשולב עלה ב-0.15% בממוצע בכל אחד מהחודשים אוקטובר - דצמבר. נתוני הפעילות בשוק העבודה מצביעים על יציבות בתעסוקה. על פי נתוני סקר כוח האדם, בחודשים ינואר ופברואר שיעור האבטלה עמד על 6.6% בממוצע, ירידה של 0.2 נקודות אחוז בהשוואה לרבע האחרון של 2012.

## אירועים בולטים בעולם

הנושאים המרכזיים בארה"ב במהלך הרבע הראשון של השנה היו הקיצוצים האוטומטיים שנכנסו לתקפם ב-1 למרץ והדיון הציבורי שעורר הפד סביב נושא ההרחבות הכמותיות. לאחר שהרפובליקנים והדמוקרטיים לא הצליחו להגיע להסכמות בנוגע למתווה הקיצוץ, נכנסו לתקפם שורה של קיצוצים אוטומטיים (קיצוץ רוחבי) בהיקף של 90 מיליארד דולר, ואשר צפויים לגרוע כ-0.5-0.6 נקודות אחוז מהצמיחה במהלך 2013. למרות קיצוצים אלו, והעלאות המסים שהוטלו על הציבור בתחילת השנה, נתוני ההכנסה הפרטית והצריכה הפרטית היו מאוד חזקים במהלך הרבע הראשון והם צפויים לתמוך בצמיחה גבוהה של התוצר ברבע הראשון של השנה. הפרוטוקולים של דיוני הריבית בינואר ופברואר חשפו בפני הציבור את הדיון הפנימי אשר מתנהל בפד בכל הנוגע לעלות אל מול התועלת מהמשך ההרחבה הכמותית. בעקבות הדיון, הועלו ספקות בקרב המשקיעים בנוגע להמשך הרכישות עוד בעתיד הקרוב, אך בהודעת הריבית האחרונה, הרגיע ברננקי את השווקים באומרו כי לתוכנית ההרחבה הכמותית יש כיום תרומה משמעותית לצמיחה העולה בתועלתה על הנזקים האפשריים.

החששות ממשבר החוב באירופה צפו שוב לפני השטח במהלך הרבע הראשון של השנה בעקבות תוצאות הבחירות באיטליה והמשבר בקפריסין. תוצאות הבחירות באיטליה, אשר התקיימו בסוף פברואר, היו ללא הכרעה ברורה כאשר מפלגת המחאה "5 Star Movement" בראשות בפה גרילו, זכתה במירב הקולות. החששות בשווקים באו לידי ביטוי מידית לאחר היוודע התוצאות, עם עלייה בעקום התשואות האיטלקי אך בחלוף כמה ימים, השווקים עיכלו את הבשורה והתשואות ירדו בחזרה. בשורה התחתונה, איטליה נמצאת כיום במבוי סתום פוליטי כאשר הסבירות היא שבמהלך ברבע השני של השנה יתקיימו שם בחירות חוזרות. נציין כי המספר של הבוחר למנהיגים באירופה ככל הנראה נקלט – יותר דגש על צמיחה ופחות על מדיניות צנע אגרסיבית. לקראת הבחירות ההולכות וקרבות בגרמניה, סביר להניח שזה בדיוק מה שנראה בחודשים הקרובים.

האירוע המשמעותי ביותר באירופה במהלך הרבע האחרון, קרה דווקא במדינה הכי פחות משמעותית באיחוד האירופי – קפריסין. על מנת שתוכל להציל את מערכת הבנקאות שלה מקריסה, ועל מנת שתוכל להימנע מחדלות פירעון של הממשלה, קפריסין ביקשה מהטרויקה חבילת סיוע בהיקף של 17 מיליארד יורו, שמהווים 100% תוצר בקירוב. האירופאים מצדם הסכימו למתן סיוע של 10 מיליארד יורו אך בתנאי שהממשלה תגבה מס חד פעמי מהפיקדונות בבנקים שניב לממשלה עוד 5.8 מיליארד יורו. בקשה זו של האירופאים הייתה חסרת תקדים והיא גרמה לעלייה מחודשת של חששות המשקיעים ממשבר החוב באירופה.

החששות עלו יותר בשל עצם המחשבה של הטלת מס על הפיקדונות במדינה אשר חברה באיחוד המוניטארי. מיותר לציין כי ההצעה נדחתה על הסף בפרלמנט הקפריסאי, אך באותו דיון הממשלה קיבלה מנדט לביצוע רפורמות מרחיקות לכת במערכת הבנקאות. לאחר הצבת אולטימטום מצד הבנק המרכזי, הממשלה והטרויקה הגיעו להסכמות על תכנית אלטרנטיבית במסגרתה הנפגעים העיקריים יהיו בעלי פיקדונות של מעל 100K יורו בשני הבנקים הגדולים, זאת במסגרת פירוק הבנק השני בגודלו בקפריסין (Popular Bank) לבנק "רע" עם כל הנכסים הרעילים, ובנק "טוב" אשר ימוזג לתוך הבנק הגדול בקפריסין (Bank of Cyprus). שלא במקרה, עיקר בעלי הפיקדונות האלו הם אזרחים זרים, בעיקר ממזרח אירופה (רוסיה ואוקראינה), שכן קפריסין נחשבת לבסיס הלבנת הון של אזרחים זרים. מחשש לריצה אל הבנקים בעקבות התכנית, הבנקים היו סגורים למשך שבוע ולפני שהם נפתחו שוב, הוטלו בקפריסין מגבלות על תנועות ההון, המדינה הראשונה באיחוד האירופי שעליה מוטלות מגבלות מסוג זה.

#### אינפלציה, תקציב וריבית

במהלך הרבע הראשון ריבית בנק ישראל נותרה ללא שינוי לאחר שריבית ינואר ירדה ל-1.75%. באותה העת, בנק ישראל הוריד את הריבית בשל ההאטה בפעילות הכלכלית, האינפלציה הנמוכה ורמת הסיכונים הגבוהה בעולם. עם זאת, במהלך הרבע הנוכחי, בנק ישראל בחר שלא להוריד את הריבית עם השיפור בנתונים המקרו כלכליים השוטפים, וירידת הסיכויים להתממשות של סיכונים בסביבה העולמית, בפרט באירופה. קצב האינפלציה במהלך 12 החודשים האחרונים עד לפברואר 2013 עמד על 1.5% כאשר מתחילת השנה מדד המחירים נותר ללא שינוי. הציפיות לאינפלציה במהלך 12 החודשים הבאים שומרות על יציבות ונעות בטווחים של 1.8%-2.0%.

ברבע הראשון של השנה הסתכם הגירעון המקומי בכ-4.6 מיליארדי ש"ח, לעומת גירעון של כ-1.6 מיליארד בתקופה המקבילה אשתקד. מזכיר כי מאחר ושנת 2013 נפתחה ללא תקציב מאושר, הממשלה פועלת בהתאם לחוק יסוד משק המדינה המאפשר לה להוציא 1/12 מתקציב שנת 2012 בכל חודש (במונחים ריאליים). בצד ההכנסות, בחודשים ינואר – מרץ הסתכמה גביית המסים בכ-57.5 מיליארד שקלים לעומת 57.7 בתקופה המקבילה אשתקד. משרד האוצר ציין כי נתוני המגמה בהכנסות מראים כי בחודשים האחרונים ניכרת מגמת התייצבות.

שוק המניות – מדד ת"א 25 עלה בתקופה הנסקרת בשיעור של 4.4% כשמדד ת"א 100 עלה ב-4.9%. המגזרים שבלטו לטובה היו מגזר חברות האחזקה ומגזר הנדל"ן ובינוי שעלו ב-9.7% ו-12.6%, בהתאמה. המחזור היומי הממוצע במניות והמירים הסתכם ב-1.1 מיליארד



ש"ח, רמה זהה לזו שברבע הרביעי של שנת 2012 ומהמחזור היומי הממוצע בכל שנת 2012. גיוסי ההון במניות והמירים הסתכמו ברבע הראשון ב-1.6 מיליארד ש"ח, עלייה של 88% ביחס לגיוסים ברבע הרביעי של 2012 ו-25% ביחס לרבע המקביל אשתקד.

שוקי המניות בעולם, בדגש על השווקים המפותחים, נהנו מהמומנטום החיובי שהתחיל ברבע האחרון של 2012 על רקע חולשת השווקים המתעוררים. מקור הרוח הגבית לשוקי המניות טמונה בעיקר בקיטור הכלכלה העולמית שאליה נשואות עיני המשקיעים, ארה"ב, אשר הפגינה בתקופה הנסקרת רצף של נתוני מאקרו חיוביים, המלמדים על התאוששות הכלכלה, ושיפור הסנטימנט שנרשם בקרב הצרכנים והמגזר העסקי. בנוסף, מדיניות ההרחבות הכמותיות מצד הבנקים המרכזיים בעולם והיעדר הלחצים אינפלציוניים, שהותירו את סביבת הריביות במשקים נמוכה, הרגיעו את המשקיעים ותמכו בהזרמת ביקושים לשוק המניות. במהלך הרבע הראשון מדד המניות העולמי של MSCI AC עלה ב-6.0%, מדד המניות של ה-S&P 500 ב-10.0% ומדד היורוסטוקס 600 האירופאי עלה ב-5.0%. מנגד, מדד השווקים המתעוררים של MSCI רשם ירידה של 1.9%.

השוק המקומי התנהג כבן כלאיים של השווקים המפותחים והמתפתחים. במהלך הרבע ביקר שוק המניות המקומי בצדו החיובי והשלילי של המדדים. חודש ינואר הסתכם בירידות לאחר שבטחון המשקיעים התערער בעקבות פרסום עזיבתו של נגיד בנק ישראל, הפרופ' סטנלי פישר. המשך הרבעון התנהל במגמה חיובית כאשר חלקן מיוחסות לצמצום פערים ותיקון השוק המקומי אל מול העולם. הרכבת הממשלה, תוך תכנון מתווה לטיפול בגרעון, והרגיעה הגאו-פוליטית היחסית, על רקע התפוגגות החששות מתקיפת איראן והפיוס עם טורקיה, תרמו גם הם לעליות שנרשמו. ראוי להזכיר כי רדיפת המשקיעים אחר תשואות דיבר בעד עצמו בביצועים טובים יותר של המדדים המאופיינים בסיכון גבוה מאשר של אלו המאופיינים בסיכון נמוך.

#### שוק הנגזרים

בתקופה הנסקרת הסתכם מחזור המסחר באופציות על מדד המעו"ף ב-11.8 מיליון יחידות אופציה או ב-1.4 טריליון ש"ח במונחי נכס הבסיס. מחזור זה מהווה 4730% ממחזור המסחר שנרשם בתקופה הנסקרת במניות המעו"ף. המחזור בחוזים עתידיים על מדד המעו"ף הסתכם ב-19 אלף חוזים.

בשוק המט"ח הסתכם מחזור המסחר באופציות דולר/שקל ב-80 מיליארד ש"ח במונחי נכס הבסיס. מחזור המסחר באופציות אירו/שקל הסתכם ב-4.2 מיליארד ש"ח במונחי נכס הבסיס.

**אג"ח ממשלתיות צמודות מדד** – בתקופה הנסקרת ירד מדד האג"ח הממשלתיות צמודות המדד בשיעור נומינלי של 0.9%. הירידות באו לידי ביטוי רק בטווחי ההשקעה הארוכים, בפרט בסדרות הנפדות בשנת 2036 ו-2041 שירדו בכ- 4.0%. בטווחים הקצרים (עד שנתיים) והבינוניים (2-5 שנים) נרשמו עליות של 0.8% ו-0.5%, בהתאמה.

**אג"ח ממשלתיות לא צמודות** – בתקופה הנסקרת עלה מדד אג"ח הממשלתיות הלא צמודות בשיעור של 0.4%. השחרים עלו ב- 0.3% והגילונים עלו ב- 0.9%. העלייה בשחרים נרשמה בכל טווחי ההשקעה. העלייה באפיק מרמזת בעיקר על התנהגות המשקיעים שאינם ממהרים למכור את הנכסים הפחות מסוכנים בעתות אי וודאות.

**אג"ח קונצרני** – התקופה הנסקרת התאפיינה בעליות שערם ובירידות בתשואות. במקביל, בשל חלקו הגדול של סקטור הבנקאות (הן בתל-בונד 20, תל-בונד 40 ובתל-בונד 60) והפיזור הסקטוריאלי הדומה, מדדים אלו אופיינו בהתנהגות דומה ושונות מאוד נמוכה ביניהם. מרווח התשואות (SPREAD) של מדד התל-בונד 60 מול אגרות החוב הממשלתיות המשיך להצטמצם במהלך הרבעון הראשון, התקרב לרמתו הנמוכה מזה שנתיים, ועמד בסיום על 1.48%. מדד אגרות החוב הקונצרניות הצמודות מדד עלה ב-1.9%, מדד התל-בונד 60 ב-1.3% ומדד התל-בונד השקלי ב-1.4%. באותה תקופה. העליות באפיק נבעו משלושה אלמנטים עיקריים: ראשית, הסנטימנט החיובי ששרר בשווקים עורר את תיאבון המשקיעים. שנית, היעדר האלטרנטיבות השקעה אטרקטיביות בשילוב סביבת ריבית נמוכה. שלישית, הובלת סקטור הבנקאות שמשך את המדדים למעלה, בין היתר, בעקבות פרסום בנק ישראל בפברואר של טיוטת הנחיות המחמיר את ריתוק ההון כנגד משכנתאות ובכך מיצב את הבנקים כיציבים יותר.

ברבעון הראשון גייס הסקטור העסקי באמצעות אג"ח 10.8 מיליארד ש"ח, עליה של 17.2% לעומת הרבעון הרביעי של 2012 וירידה של 9.2% ביחס לרבעון המקביל אשתקד.

### **התפתחויות כלכליות במשק לאחר תאריך הדוחות הכספיים**

**אירועים לאחר פרסום הדוחות לרבעון הראשון בשנת 2013 עבור התקופה מתאריך 31/03/13 ועד 21/5/13:**

**ישראל** – במהלך השבועות האחרונים פורסמה התכנית התקציבית של הממשלה לשנים 2013 – 2014. על פי התכנית התקציבית, יעד הגירעון לשנת 2013 צפוי לעמוד על 4.65% תוצר, מעל היעד הקודם לשנה זו, אשר עמד על 3.0% כאשר ב-2014 יעד הגירעון יעמוד על 3.0% תוצר. העלאת יעד הגירעון לשנת 2013 אינה מפתיעה כלל שכן התקציב צפוי לעבור בכנסת

רק בחודש אוגוסט, כאשר עד אז ההתנהלות התקציבית עובדת לפי חוק ה-1/12, בהתאם לתקציב של שנת 2012. על כן, עד אוגוסט ההתנהלות התקציבית של הממשלה דומה לזו של שנת 2012 בה הגירעון השנתי עמד על 4.2%.

בנק ישראל הוריד במפתיע את הריבית במהלך חודש מאי ל-1.5% מ-1.75%, בהחלטה שלא מן המניין. בהחלטתו ציין בנק ישראל את הייסוף בשקל בחודשים האחרונים (5.4% מול סל המטבעות בשלושת החודשים האחרונים), את עדכון תחזיות הצמיחה העולמיות כלפי מטה, את הפחתות הריבית של בנקים מרכזיים אחרים בעולם בתקופה האחרונה וההקלות הכמותיות במשקים המובילים. בנוסף, החל משנת 2013 ובשנים הבאות, ירכוש בנק ישראל מט"ח בכמויות המותאמות עם השפעת הפקת הגז על מאזן התשלומים כאשר עד סוף 2013 הוא ירכוש מט"ח בהיקף של 2.1 מיליארד דולר וצפוי להמשיך בתכנית הרכישות עד שנת 2018 בה צפויה להכנס לפעולה "קרן העושר" מתמלוגי ייצוא הגז.

ארה"ב - המשק האמריקאי צמח ברבע הראשון בשיעור של 2.5%. הצמיחה נתמכה בעיקר על ידי הצריכה הפרטית שהייתה חזקה וגדלה ב-3.2%, ומעלייה של 12.6% בהשקעה בבנייה למגורים, העלייה הדו-ספרתית השלישית ברציפות. נתוני התעסוקה לחודש אפריל היו חזקים וכללו עדכונים משמעותיים לאחר. תוספת המשרות באפריל עמדה על 165 אלף ונתוני פברואר ומרץ עודכנו כלפי מעלה ב-114 אלף משרות. שיעור האבטלה ירד מ-7.6% ל-7.5%.

אירופה - במהלך השבועות האחרונים, מנהיגי ספרד, איטליה וצרפת התחילו לפעול בהתאם להצהרותיהם על סיום משטר הצנע באירופה. ספרד האריכה את לוח הזמנים ליעדי הגירעון שלה בשנתיים – צפויה להגיע לגירעון של 2.9% ב-2016 במקום היעד המקורי שלה שהיה 2.8% ב-2014, צרפת קיבלה ארכה של שנה כדי לעמוד ביעד גירעון של 3.0% ואף הכריזה לאחרונה על שורה של רפורמות שנועדו לעודד את התחרות בשוק העבודה. ראש הממשלה החדש של איטליה, אנריקו לטה, הכריז על ביטול של מסים בשווי של 6 מיליארד אירו ובנוסף הוא מתכנן שורה של תמריצים למעסיקים על מנת שיעסיקו יותר צעירים.

במקביל, הנתונים הריאליים באירופה ממשיכים להיות מאוד שליליים והם מאותתים על המשך ההתכווצות בפעילות הכלכלית. גוש האירו התכווץ ברבע הראשון בשיעור של 0.2% כאשר רק גרמניה הצליחה להתחמק ממיתון כאשר רשמה צמיחה של 0.1%. על רקע הנתונים השליליים, הבנק המרכזי של אירופה הוריד את הריבית ב-0.25 נ"א ל-0.5%. מהודעת הריבית וממסיבת העיתונאים של דראגי עלו שתי נקודות אשר מתייחסות לשתי הבעיות העיקריות של ה-ECB - האירו החזק מדי וחוסר התמסורת בין המדינות המוניטאריות של הבנק לריבית האפקטיבית במדינות הפריפריה כמו ספרד או איטליה. כדי לפתור את הבעיה הראשונה צריך ה-ECB להדפיס אירו בהיקפים גדולים, מה שלא צפוי לקרות לפחות עד לאחר הבחירות בגרמניה

בספטמבר. את הבעיה השנייה מנסים לפתור כבר זמן מה כאשר על פי דראגי, נשקלות מספר חלופות בשיתוף עם מוסדות אחרים בגוש לעידוד האשראי לעסקים קטנים ובינוניים.

יפן- האירוע המשמעותי ביותר במהלך השבועות האחרונים, אשר יש לו השלכות עולמיות רחבות היקף, היה ההכרזה על ההרחבה הכמותית חסרת התקדים ביפן ( Quantitative and Qualitative Monetary Easing). בניסיון להילחם בצמיחה האפסית ובדפלציה ביפן, הבנק המרכזי שם לו למטרה להגיע לאינפלציה של 2% כאשר דרך הפעולה שלו היא הכפלת הבסיס המוניטארי בשנתיים הקרובות תוך רכישת אג"ח ממשלתיות. בפועל, התוצאה של תכנית ההרחבה המוניטארית ותכנית ההרחבה הפיסקאלית, אשר הוכרזה עוד בתחילת השנה, גרמו לפיחות חד של הין אשר נחלש ב-18.5% מול הדולר מאז תחילת השנה, וב-10.5% מאז ההכרזה על תכנית ההרחבה הכמותית.

### **פעילות ההשקעות בקרן ברבעון הראשון של שנת 2013**

הקופה מנוהלת בהתאם למדיניות ההשקעות הנקבעת ע"י הדירקטוריון וועדת ההשקעות. במסגרת הפעילות באפיק המנייתי נרכשו מניות בארץ בהיקף של כ- 2.1 מיליון ₪ ונמכרו מניות ותעודות סל על מדדי מניות בארץ בהיקף של כ- 8.1 מיליון ₪. בנוסף, נרכשו תעודות סל על מדדי מניות בחו"ל בהיקף של כ- 35.4 מיליון ₪ ונמכרו תעודות סל על מדדי מניות בחו"ל בהיקף של כ- 13.6 מיליון ₪.

במסגרת הפעילות באפיק הקונצרני הצמוד, נרכשו אג"ח קונצרניות צמודות בהיקף של כ- 5.5 מיליון ₪. בנוסף, באפיק השקלי נרכשו אג"ח קונצרניות שקליות בהיקף של כ- 0.5 מיליון ₪. כמו"כ, נפדו אגרות חוב קונצרניות בהיקף של כ- 3.6 מיליון ש"ח.

במסגרת פעילות באפיק הממשלתי הצמוד בוצעו קניות בהיקף של כ- 2 מיליון ₪ ומכירות בהיקף של כ- 10 מיליון ₪. באפיק הממשלתי השקלי בוצעו מכירות בהיקף של כ- 9 מיליון ₪. בשל הגידול בהשקעה במניות חו"ל ותיסוף השקל מול הדולר, התקשרה החברה בעסקת פרוורד על הדולר בסך של כ- 2 מיליון דולר.

### **ד. המצב הכספי של הקרן בניהול החברה המנוהלת**

#### **1. הפקדות ומשיכות (בערכים נומינליים)**

בתקופה ינואר- מרץ 2013, הופקדו בקרן 8,998 אלפי ש"ח ונמשכו ממנה 8,139 אלפי ש"ח. העברות נטו מהקרן (העברות מהקרן בניכוי העברות אל הקרן) הסתכמו לסך 6,595 אלפי ₪.

## 2. תשואת הקרן

החברה מנהלת את הקרן בהתאם למדיניות ההשקעות הנקבעת ע"י הדירקטוריון וועדת ההשקעות.  
הקרן הניבה בתקופה ינואר-מרץ 2013 תשואה נומינלית ברוטו חיובית בשיעור של 1.75%.

## ה. רואה חשבון מבקר של החברה המנהלת

השם המלא של משרד רואה החשבון- אורי כורם ושות', רואי חשבון  
שם ר"ח האחראי על תיק הקרן- אורי כורם  
רחוב ברנר 5 תל אביב, 63826

## ו. הוראות חקיקה

### א. חוזרי גופים מוסדיים

1. חוזר גופים מוסדיים 2013-9-3 בדבר עמדת ממונה – הבהרה לחוזר איסוף מידע סטטיסטי לגבי יישוב תביעות ואופן טיפול בבקשות למשיכה ולהעברת כספים (20.2.2013). החוזר האמור פורסם ב-28 במרץ 2011 (חוזר גופים מוסדיים 2011-9-6). הממונה הבהיר את עמדתו לגבי בקשה למשיכת סכום חד-פעמי, שהתקבלה ללא המסמכים הדרושים לביצועה, וחלפו מעל שלושה חודשים ממועד הודעה מתועדת, כי חסרים מסמכים הנדרשים להשלמת הבקשה. עמדת הממונה היא כי יראו בקשה כזו כבקשה שביטל עמית או שדחה הגוף המוסדי כיוון שלא ניתן לבצעה בשל הוראות הדין. החברה נערכת יחד עם הבנק המתפעל ליישום הוראות החוזר אשר מועד הדיווח הראשון שלהם הוא בגין יוני 2013.
2. מכתב הממונה בדבר כללי התחברות למערכת סליקה פנסיונית מרכזית (13.2.2013): הממונה פרסם מכתב לגופים המוסדיים ולפיו עליהם לפעול בהתאם למסמך המפרט את כללי מערכת להתחברות למערכת סליקה פנסיונית מרכזית שפרסמה חברת "סוויפטנס" ושאושר ע"י הממונה. המסמך הינו מסמך המחייב גופים מוסדיים להיערך להתחברות למסלוקה על פי הכללים המפורטים בו.  
החברה נערכת יחד עם הבנק המתפעל להתחברות למסלוקה בהתאם לכללים המפורטים.

3. חוזר גופים מוסדיים 2013-9-1 בדבר מבנה אחיד להעברת מידע ונתונים בשוק החיסכון הפנסיוני (7.1.2013): חוזר זה מבטל את הוראות חוזר 2012-9-15 "מבנה אחיד להעברת מידע ונתונים בשוק החיסכון הפנסיוני". החוזר קובע מבנה של "רשומה אחודה", אשר תשמש את הגופים המוסדיים, בעלי הרישיון וצרכני מידע נוספים בתחום החיסכון הפנסיוני, במסגרת הפעולות העסקיות השונות המתבצעות ביניהם. בנוסף, חוזר זה קובע את הנסיבות שבהתקיימותן יהא בעל רישיון ו/או גוף מוסדי מחויב להעביר את המידע הנדרש, ביחס לכל ממשק וממשק. החוזר נכנס לתוקף ב-14.2.13.
- במכתב הנלווה של אגף שוק ההון ביטוח וחיסכון המשרד האוצר לחוזר זה נקבע כי בחוזר הקודם נמצאו טעויות בקבצי ה-XSD, ולפיכך, הוחלט לתקנם. לאור התיקונים שנערכו בקובץ, הוחלט לדחות את מועד כניסתו לתוקף של החוזר המצ"ב ליום 14 בפברואר 2013. למכתב צורף גם נספח ד' לחוזר מבנה אחיד להעברת מידע ונתונים בשוק החיסכון הפנסיוני – ממשק אירועים. הממשק מפרט את המידע הנדרש להעברה בשל בקשה לביצוע פעולה. מועד התחילה של ממשק אירועים נקבע ליום 1 ביוני 2013. עם זאת, על החברה נדרש להיערך לביצוע בדיקות מוכנות עם המסלקה עד ליום 1 במאי 2013 ובהתאם להוראות בעניין שיפורסמו בנפרד.
- החברה ביצעה יחד עם הבנק המתפעל את הבדיקות הנדרשות ונערכת לקראת הפעלת הממשק.
4. חוזר גופים מוסדיים 2012-9-21 בדבר סך נכסי החיסכון לטווח ארוך (31.12.2012): מטרת החוזר לפרט את נכסי החיסכון לטווח ארוך ולעדכן את שווים לצורך חישוב נתח השוק המקסימאלי שרשאי אדם להחזיק בתחום החיסכון לטווח ארוך. החוזר ביטל את תקפות חוזר גופים מוסדיים 2011-9-11 מיום 22.12.2011.
5. חוזר גופים מוסדיים 2012-9-18 בדבר חוזר ממשק אינטרנטי לאיתור חשבונות עמיתים וחשבונות של עמיתים שנפטרו (28.11.2012): במסגרת הטיפול בכספים ללא דורש בחיסכון פנסיוני וכצעד משלים לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (איתור עמיתים ומוטבים), התשע"ב – 2012, הממונה הקים ממשק אינטרנטי מרכזי לאיתור חשבונות עמיתים. מטרת החוזר (המבטל את רוב ההוראות בחוזר 2012-9-12) לאפיין את הדרישות מגופים מוסדיים לצורך הפעלת הממשק האינטרנטי המרכזי לאיתור חשבונות עמיתים שנפטרו. החוזר מפרט את המידע שעל הקופה להעביר לממונה לצורך הפעלת הממשק. כמו כן, החוזר מפרט את הדרישות פרטי ההתקשרות ולוחות זמנים להיערכות.
- במסגרת היערכות החברה להקמת הממשק, הועבר לממונה כל המידע שהחברה נדרשה להעביר על פי הוראות החוזר. החברה פועלת במסגרת לוחות הזמנים הקבועים בחוזר.

## **ב. חוזרי רשות החברות הממשלתיות**

1. **חוזר רשות החברות הממשלתיות 2013-2-1 הכשרת דירקטורים בחברות הממשלתיות (מיום 27.2.2013)** - מטרת החוזר הינה לקבוע עקרונות להסדרת תהליך הכשרת דירקטורים בחברות הממשלתיות. בין היתר נקבעה בחוזר חובה לקביעת נוהל לקליטת דירקטור חדש וכן לתכנית הכשרה לדירקטורים החדשים ולדירקטורים המכהנים. כן נקבע כי יו"ר הדירקטוריון יגיש לרשות החברות הממשלתיות דו"ח מצב לגבי יישום החוזר.
2. **חוזר רשות החברות הממשלתיות 2013-3-1 הליכי איתור ומינוי של "פקידים בכירים" בחברות הממשלתיות (מיום 7.3.2013)** - חוזר זה קובע עקרונות משותפים להליכי הכשירות ואופן הבחירה של "פקידים בכירים" בחברות ממשלתיות וכללים מוסדרים לקביעת נוהל בנושא.
3. **חוזר רשות החברות הממשלתיות 2013-4-1 היועץ המשפטי הפנימי בחברה ממשלתית (מיום 7.3.2013)** - חוזר זה נועד להבהיר את מדיניות הרשות ולקבוע כללים בנוגע לבחירת ולהעסקת יועץ משפטי הנמנה עם עובדי החברה הממשלתית בחברות הממשלתיות והחברות הבנות הממשלתיות.
4. **חוזר רשות החברות הממשלתיות 2013-3-3 קבלת מידע על הרשעות והליכים פליליים במינוי פקידים בכירים (מיום 7.3.2013)** - מטרת חוזר זה הינה להביא לידיעת החברות הממשלתיות את התיקון לתקנות המרשם הפלילי ותקנות השבים, התשע"ב-2012, המאפשר למנכ"ל החברה הממשלתית לקבל מידע מהמרשם הפלילי לגבי מינוי של "פקיד בכיר", כמשמעותו בחוק החברות הממשלתיות, התשל"ה-1975. כן נקבעו בחוזר כללים ועקרונות (לרבות חובת קביעת נוהל) באשר לאופן הקבלה, ההפצה והשמירה של מידע של מועמדים כאמור.

## **ז. גילוי בדבר הליך אישור הדוחות הכספיים ביניים**

1. דירקטוריון החברה הוא הארגון המופקד על דיון בדוחות הכספיים ואישורם.
2. מנהל הכספים בחברה מופקד על בקרת העל בהליך אישור הדוחות הכספיים ביניים, ופועל במסגרת הבקורות אשר עוצבו בחברה.
3. הדירקטוריון מינה ועדת מאזן, אשר חברים בה חברי ועדת הביקורת. ליו"ר הועדה התמנה רו"ח יחיאל חדד.

4. במסגרת הליך אישור הדוחות הכספיים של החברה, הועברו לעיונם של חברי הוועדה והדירקטוריון טיוטות של הדוחות הכספיים, דוח הדירקטוריון ודוח השוואה תקציבית, מספר ימים לפני מועד הישיבה הקבועה לדיון בוועדה.

5. בישיבת הוועדה מיום 20 במאי 2013 לאישור הדוחות הכספיים נכחו והשתתפו חברי הוועדה: יחיאל חדד (יו"ר הוועדה ודח"צ) ופרלו פוקס (חבר ועדה). בנוסף, נכחו נציגי משרד רו"ח המבקר של החברה, היועץ המשפטי של החברה ומנהל הכספים של החברה. המלצות הוועדה לאישור הדוחות הכספיים יושמו וגובשו לאחר בחינה של הנושאים הבאים:

- א. הבקורות הפנימיות הקשורות בדיווח הכספי ודיון בנושא אפקטיביות הבקרה;
  - ב. שלמות ונאותות הגילוי בדוחות הכספיים;
  - ג. המדיניות החשבונאית שאומצה והטיפול החשבונאי שיושם בעניינים מהותיים של החברה.
- המלצות הוועדה בצירוף הדוחות הכספיים, הועברו לחברי הדירקטוריון מספר ימים קודם לישיבת הדירקטוריון.
- בישיבת הדירקטוריון מיום 30 במאי 2013 לאישור הדוחות הכספיים השתתפו חברי הדירקטוריון. בנוסף, נכחו מנכ"ל החברה, נציגי משרד רו"ח המבקר, מנהל הכספים, המבקר הפנימי והיועץ המשפטי של החברה.

## ח. בקורות ונהלים

כחלק מפעילות החברה לזיהוי החשבונות והתהליכים העסקיים המהותיים, וכן בשלבי התייעוד והערכת הסיכונים, ציינה החברה בתייעוד שערכה כי יש לקבל מהגוף המתפעל (בנק הפועלים) וממנהל ההשקעות (פסגות), המבצעים למעשה את ליבת העבודה של הקרן, מכתבי נוחות המתייחסים לבקורות המבוצעות אצלם בקשר להפקת הדוחות האמורים, מאחר והיא אינה יכולה בפועל לבצע תיעוד מפורט לתהליכים המורכבים המתבצעים אצל המתפעלים החיצוניים ולהעריך את מידת יעילות הבקורות וניתוח הפערים הקיימים באופן יעיל ומהימן.

בשנת 2012 בוצעו מבדקים על התהליכים התומכים בדיווחים הכספיים הנגזרים מהדוחות הכספיים ובוצעו שיפורים והתאמות בבקורות עד למועד פרסום הדוחות הכספיים לשנת 2012 באופן המאפשר להעריך את אפקטיביות הבקורות.

בתאריך 11 למרץ 2013 התקבל דוח על יישום הבקורות בתפעול קופות גמל ובחינת אפקטיביות הבקורות (ISAE No. 3402 TYPE II) מבנק הפועלים. הדוח כלל חוות דעת של משרד רו"ח KPMG סומך חייקין ליעדי הבקרה, הבקורות המיוחסות והערכת אפקטיביות הבקורות ליום



31/12/2012. עוד צוין כי בחינת אפקטיביות הבקורות הייתה בתקופה שבין 1/1/2012 ועד ל- 31/12/2012.

בתאריך 11 בפברואר 2013 התקבל דוח על ישום ואפקטיביות הבקורות בתפעול קופות גמל (ISAE No. 3402 TYPE II) מפסגות. הדוח כלל חוות דעת של משרד רו"ח BDO זיו האפט שהתייחסה לתיאור הבקורות, עיצובן ואפקטיביות הבקורות בתקופה שבין 1/1/2012 ועד ל 31/12/2012.

אחריות ההנהלה על הבקרה הפנימית על דיווחים כספיים הנגזרים מהדוחות הכספיים המוגשים לממונה או המפורסמים לציבור הרחב (לרבות באמצעות אתר האינטרנט של הגוף המוסדי) (SOX 404)

בהתאם לחוזר גופים מוסדיים 2009-9-10 ועדכנו על ידי חוזר 2010-9-6 הקופה מיישמת את דרישות סעיף 404 של ה- Sox Act לעניין דיווחים כספיים הנגזרים מהדוחות הכספיים (להלן – דוחות נלווים) על ידי גוף מוסדי.

בתאריך 11 ביוני 2012 דיווחה החברה לאגף שוק ההון ביטוח וחסכון כי החברה המנהלת העריכה את אפקטיביות הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על הדיווחים הכספיים הנגזרים מהדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2011, זאת בהתחשב בהיקפה, כמפורט בחוזר גופים מוסדיים לעניין בקרה פנימית על דיווח כספי – הצהרות דוחות וגילויים. החברה נערכת להגשת הצהרה, לגבי אפקטיביות הבקרה על הדיווחים הכספיים הנגזרים מהדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2012, לממונה על שוק ההון וזאת עד ליום 30 ביוני 2013.

#### הערכת בקורות ונהלים לגבי הגילוי

הנהלת החברה המנהלת, בשיתוף עם המנכ"ל ומנהל הכספים של החברה המנהלת, העריכו, לתום התקופה המכוסה בדוח זה, את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של החברה המנהלת. על בסיס הערכה זו, מנכ"ל החברה ומנהל הכספים הסיקו כי לתום תקופה זו הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של החברה המנהלת הנן אפקטיביות על מנת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על המידע שהחברה המנהלת נדרשת לגלות בדוח השנתי בהתאם להוראות הדין והוראות הדיווח שקבע הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון ובמועד שנקבע בהוראות אלו.

### בקרה פנימית על דיווח כספי

במהלך התקופה המכוסה המסתיימת ביום 31 במרץ 2013 לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי אשר השפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי.

## הצהרה (Certification)

אני, אשר גולדשלגר, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ (להלן: "החברה המנהלת") לרבעון שהסתיים ביום 31/03/2013 (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 הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ואת תוצאות הפעולות של החברה המנהלת למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
  4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה המנהלת; וכן-
    - א. קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה המנהלת 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 לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון;
    - ג. הערכנו את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של החברה המנהלת 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 המנהלת על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי. וכן-
  5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה המנהלת, 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 המנהלת 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 המנהלת על דיווח כספי.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

/

---

אשר גולדשלגר, מנכ"ל

30 במאי, 2013

---

תאריך

## הצהרה (Certification)

אני, סוירי ראובן, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ (להלן: "החברה המנהלת") לרבעון שהסתיים ביום 31/03/2013 (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 הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ואת תוצאות הפעולות של החברה המנהלת למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה המנהלת; וכן-
  - א. קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה המנהלת 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 לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון;
  - ג. הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה המנהלת והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
  - ד. גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי. וכן-
5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה המנהלת, 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 המנהלת 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 המנהלת על דיווח כספי.אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

סוירי ראובן, מנהל כספים

30 במאי, 2013

תאריך

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

**תמצית דוחות כספיים ביניים**

**ליום 31 במרץ 2013**

**(בלתי מבוקרים)**

## החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

### תמצית דוחות כספיים ביניים

ליום 31 במרץ 2013

(בלתי מבוקרים)

### תוכן העניינים

#### עמוד

23	דוח סקירה של רואה החשבון המבקר
24-26	הצהרות
27	תמצית דוחות על המצב הכספי ביניים
28	תמצית דוחות ביניים על הרווח הכולל
29-36	באורים תמציתיים לדוחות הכספיים ביניים

## אורי כורס ושות', רואי חשבון

תל אביב 63826

רח' ברנר 5

פקס: 03-6296622

טלפון: 03-6296222

E - mail

[office@coremcpa.co.il](mailto:office@coremcpa.co.il)

אורי כורס, רו"ח

שי פרומוביץ', רו"ח

### דוח סקירה של רואה החשבון המבקר לבעלי המניות

#### של

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

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ (להלן – החברה), הכולל את הדוח התמציתי על המצב הכספי ליום 31 במרס 2013 ואת הדוח התמציתי על הרווח הכולל לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופת ביניים זו לפי הוראות משרד האוצר – אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון ובהתאם להנחיות רשות החברות הממשלתיות. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

#### היקף הסקירה

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

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

במבד רב,

אורי כורס ושות'  
רואי חשבון

תל-אביב, 30 במאי 2013

## החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

### הצהרת מ"מ 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, הג'ס ה' ש' ה' /, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוחות הכספיים ודוח הדירקטוריון של החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ (להלן - החברה) לרבעון הראשון של שנת 2013 (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 יהיו 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 גילוי 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 כזו, 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.

הג'ס ה' ש' ה' /  
הג'ס ה' ש' ה' /  
מ"מ יו"ר הדירקטוריון

30 במאי, 2013

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, אשר גולדשלגר, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוחות הכספיים ודוח הדירקטוריון של החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ (להלן - החברה) לרבעון הראשון של שנת 2013 (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 יהיו 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 גילוי 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 כזו, 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.

  
אשר גולדשלגר, מנכ"ל

30 במאי, 2013

תאריך


## החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

### הצהרת מנהל הכספים

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

1. בחנתי את הדוחות הכספיים ודוח הדירקטוריון של החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ (להלן - החברה) לרבעון הראשון של שנת 2013 (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 יהיו 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 גילוי 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 כזו, 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.

  
ראובן סווירי, מנהל כספים


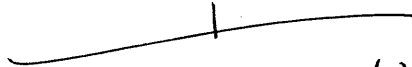
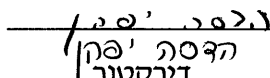
30 במאי, 2013  
תאריך

## החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

### תמצית דוחות על המצב הכספי ביניים

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרץ			
2012	2012	2013		
מבוקר	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח		באור	
29	34	27		<b>נכסים:</b>
174	363	94	3	רכוש קבוע
262	185	222		חייבים ויתרות חובה
				מזומנים
<u>465</u>	<u>582</u>	<u>343</u>		<b>סך כל הנכסים</b>
-	-	-		<b>הון:</b>
				הון מניות
465	582	343	4	<b>התחייבויות:</b>
				זכאים ויתרות זכות
<u>465</u>	<u>582</u>	<u>343</u>		<b>סך כל ההון והתחייבויות</b>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

 ראובן סווירי מנהל כספים	 אשר גולדשלגר מנכ"ל	 יehoshua בן-דוד דירקטור	30 במאי, 2013 תאריך אישור הדוחות הכספיים
---	--	--	--

## החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

### תמצית דוחות ביניים על הרווח הכולל

לשנה שהסתיימה ביום	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום			
	31 במרץ			
	2012	2013		
31 בדצמבר	2012	2013		
מבוקר	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח		באור	
1,734	437	451	הכנסות מדמי ניהול מקרן השתלמות	
1,734	437	451	5	הוצאות הנהלה וכלליות
-	-	-	רווח כולל לתקופה	

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

## החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

### באורים תמציתיים לדוחות הכספיים ביניים

#### באור 1 - כללי

- א. החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ (להלן: "החברה") הינה חברה המנהלת את קרן ההשתלמות 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 והפכה 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 על ידי 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 31/12/13).
- במסגרת השינוי המבני, שונה שם החברה ביום 1/1/09 מ"ק.ס.ס קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ". כמו כן, תוקן תקנון ההתאגדות של החברה תוך אימוץ תקנון חדש עבור החברה המנהלת, ואימוץ תקנון חדש עבור קרן ההשתלמות.
- ג. הדוחות הכספיים נערכו בהתאם להוראות אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר, בהתאם להנחיות רשות החברות הממשלתיות ובהתאם לתקני הדיווח הכספי הבינלאומיים (להלן: "IFRS"). בהתאם להחלטת הממשלה בק/70 מיום 5.8.2004 התקינה החשבונאית הכללית, לגבי החברות הממשלתיות הינה של הסקטור הפרטי. התקינה הייחודית לחברות הממשלתיות, הינה בנוסף לתקינה של הסקטור הפרטי או כהרחבה או כחידוד של נושאים ספציפיים לחברות ממשלתיות כמפורט בחוזרי הרשות. התקינה הייחודית לחברות הממשלתיות תתבצע בהתאם לחוק. לפיכך, התקינה החשבונאית הכללית לגבי הקרן היא זו שנקבעה בהוראות אגף שוק ההון, החסכון והביטוח במשרד האוצר ואילו הנחיות רשות החברות הממשלתיות באות כהרחבה או כחידוד לנושאים ספציפיים.
- ד. תמצית הדוחות הכספיים הביניים נערכה בהתאם ל- IAS 34, דיווח כספי לתקופות ביניים ואינה כוללת את כל המידע הנדרש בדוחות כספיים שנתיים מלאים.
- ה. המצגים הכלולים בדוחות הכספיים ובמידע הנלווה הינם באחריות החברה המנהלת בלבד ואין הם מחייבים את מדינת ישראל.
- ו. 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.
- ז. בדוחות הכספיים 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**

#### **באור 1 - כללי (המשך)**

##### **ח. הגדרות:**

בדוחות כספיים אלה:

1. **החברה** - "החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ".
2. **הקרן** - ק.ס.ס קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים.
3. **צדדים קשורים** - כמשמעותם ב- IAS 24, בתקנות מס הכנסה ובתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), תשע"ב-2012.
4. **בעלי עניין** - כמשמעותם בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התשי"ע-2010.
5. **הבנק המתפעל** - בנק הפועלים בע"מ.
6. **מדד** - מדד המחירים לצרכן שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.
7. **אגף שוק ההון** - אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון שבמשרד האוצר.
8. **חוק קופות הגמל** - חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) – התשס"ה-2005.
9. **תקנות מס הכנסה** - תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל) - תשכ"ד - 1964.
10. **תקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן - IFRS)** - תקנים ופרשנויות שאומצו על ידי הועדה לתקני חשבונאות בינלאומיים (IASB) והם כוללים תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) ותקני חשבונאות בינלאומיים (IAS) לרבות פרשנויות לתקנים אלה שנקבעו על ידי הועדה לפרשנויות של דיווח כספי בינלאומי (IFRIC) או פרשנויות שנקבעו על ידי הועדה המתמדת לפרשנויות (SIC), בהתאמה.

#### **באור 2 - מדיניות חשבונאית**

##### **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.
- הכללים החשבונאיים אשר יושמו בעריכת דוחות הביניים הינם עקביים לכללים אשר יושמו בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים.
- תמצית הדוחות הכספיים הביניים אושרה לפרסום על ידי דירקטוריון החברה ביום 30 במאי, 2013.

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

### **באורים תמציתיים לדוחות הכספיים ביניים**

#### **באור 2 - מדיניות חשבונאית (המשך)**

##### **ב. מטבע פעילות ומטבע הצגה**

תמצית הדוחות הכספיים ביניים מוצגים בש"ח, שהינו מטבע הפעילות של החברה, ומעוגלים לאלף הקרוב. השקל הינו המטבע שמייצג את הסביבה הכלכלית העיקרית בה פועלת החברה.

##### **ג. בסיס המדידה**

הדוחות הוכנו על בסיס העלות ההיסטורית.

##### **ד. שימוש באומדנים ושיקול דעת**

בעריכת תמצית הדוחות הכספיים ביניים 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 שההנחות והוצאות בפועל עלולות להיות שונות מאומדנים אלה.

בעת גיבושם של אומדנים חשבונאיים המשמשים בהכנת הדוחות הכספיים של החברה, נדרשה הנהלת החברה להניח הנחות באשר לנסיבות ואירועים הכרוכים באי וודאות משמעותית. בשיקול דעתה בקביעת האומדנים, מתבססת הנהלת החברה על עובדות שונות, גורמים חיצוניים ועל הנחות סבירות בהתאם לנסיבות המתאימות לכל אומדן.

האומדנים וההנחות שבבסיסם נסקרים באופן שוטף. שינויים באומדנים חשבונאיים מוכרים בתקופה שבה תוקנו האומדנים ובכל תקופה עתידית מושפעת.

##### **ה. בסיס ההצגה של הדוחות הכספיים**

תמצית הדוחות הכספיים ביניים הוכנו על בסיס תקני דיווח כספי בינלאומיים וההבהרות להם (להלן: "תקני IFRS") אשר פורסמו ונכנסו לתוקף או הניתנים לאימוץ מוקדם במועד הדיווח השנתי ושעל בסיסם נקבעה המדיניות החשבונאית של החברה, וכן בהתאם להנחיות הממונה. החברה אינה מציגה דוח על השינויים בהון וזאת משום שעל פי חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה – 2005, לא נדרשת החברה להון עצמי מזערי מאחר ומנהלת קופת גמל ענפית ואינה נוטלת סיכון פיננסי אשר עלול לסכן את יכולתה לעמוד בהתחייבויותיה לעמיתים בהעדר הון עצמי מזערי.

החברה הינה חברה מוגבלת בערבות ללא הון מניות, והיא לא תחלק רווחים לחבריה.

##### **ו. מזומנים**

מזומנים כוללים יתרות מזומנים הניתנים לשימוש מיידי ואשר אינם מוגבלים בשיעבוד.

##### **ז. רכוש קבוע**

פרטי הרכוש הקבוע מוצגים לפי העלות בתוספת עלויות רכישה ישירות, בניכוי פחת שנצבר. הפחת מחושב בשיעורים שנתיים שווים על בסיס שיטת הקו הישר לאורך תקופת החיים

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

### **באורים תמציתיים לדוחות הכספיים ביניים**

#### **באור 2 - מדיניות חשבונאית (המשד)**

השימושיים בנכס כדלקמן:

<u>%</u>	
6-33	ריהוט משרדי, ציוד ואביזרים
10	התקנות ושיפורים במושכר

#### **ח. הכרה בהכנסות**

הכנסות מוכרות בדוח על הרווח הכולל כאשר הן ניתנות למדידה באופן מהימן, צפוי שההטבות הכלכליות הקשורות לעסקה יזרמו לחברה וכן העלויות שהתהוו או שיתהוו בגין העסקה ניתנות למדידה באופן מהימן.

#### **ט. נכסים והתחייבויות הקרן**

החברה מנהלת, בתמורה לדמי ניהול, קרן השתלמות. נכסיה והתחייבויותיה של הקרן מנוהלים, על פי הוראות החוק המתייחסות, בנפרד מחשבונות החברה ואין לחברה בעלות עליהן או התחייבות לתשואה לעמיתיהן. לפיכך לא נכללו פעולות ונכסי הקרן בדוחות הכספיים.

#### **י. יישום לראשונה של תקני IFRS חדשים**

להערכת החברה, לתקני IFRS חדשים שפורסמו ואשר טרם הגיע מועד יישומם, לא צפויה להיות השפעה מהותית על המצב הכספי ועל תוצאות הפעילות של החברה.



## החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

### באורים תמציתיים לדוחות הכספיים ביניים

#### באור 3 - חייבים ויתרות חובה

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרץ		
2012	2012	2013	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
142	336	67	ק.ס.ס קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים - צד קשור *
-	-	2	שובל חברה לניהול קופ"ג מפעלית בע"מ - צד קשור*
32	27	25	הוצאות מראש
174	363	94	סך הכל חייבים ויתרות חובה

\* החברה המנהלת של הקרן והחברה המנהלת של קופת גמל ענפית שובל חולקות משרד ושירותי מזכירות. בנוסף, המנכ"ל, מנהל הכספים וחלק מהדירקטורים מכהנים במקביל בשתי החברות.

#### באור 4 - זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרץ		
2012	2012	2013	
מבוקר	בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח			
-	13	9	מוסדות
61	61	51	הכנסות מראש
384	487	281	הוצאות לשלם
19	21	-	שובל חברה לניהול קופ"ג מפעלית בע"מ - צד קשור*
1	-	2	אחרים
465	582	343	סך הכל זכאים ויתרות זכות
			* ראה ביאור 3.

\* ראה ביאור 3.

## החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

### באורים תמציתיים לדוחות הכספיים ביניים

#### באור 5 - הוצאות הנהלה וכלליות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ		
2012	2012	2013	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
141	26	43	שכר עבודה ונלוות
6	2	2	פחת והפחתות
94	26	24	ביטוח דירקטורים ונושאי משרה
153	39	29	שכר דירקטורים
40	(*) -	(1)(*)	אחזקת משרדים ותקשורת
464	114	107	דמי תפעול לבנק הפועלים בע"מ (**)
162	40	42	דמי ניהול לפסגות ניירות ערך בע"מ
600	171	178	ייעוץ משפטי ומקצועי (***)
42	13	9	קשר לעמיתים
24	-	12	שכר דירה
8	6	6	כנסים והשתלמויות
<u>1,734</u>	<u>437</u>	<u>451</u>	
<u>16</u>	<u>4</u>	<u>4</u>	הוצאות הנהלה וכלליות כוללות הוצאות בגין מיכון בסך

(\*) כולל קיזוז הוצאות משרדיות, אגרות ושונות.

(\*\*) החל מ- 1.1.2013, אחוז הגביה של דמי התפעול ירד משיעור שנתי של 0.1% ל- 0.09% מסך הנכסים המנוהלים בקופה.

## החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

### באורים תמציתיים לדוחות הכספיים ביניים

#### באור 5 - הוצאות הנהלה וכלליות (המשך)

#### (\*\*\*) פירוט הוצאות ייעוץ משפטי ומקצועי

לשנה שהסתיימה ביום	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום		
31 בדצמבר	31 במרץ		
2012	2012	2013	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
160	40	40	חשבות וניהול כספים
119	42	70	ביקורת פנים
96	21	15	ביקורת חשבוניות
85	21	21	משפטיות
68	17	17	ייעוץ השקעות
41	12	12	ניהול סיכונים
15	4	-	ניהול טכנולוגית מידע
12	6	3	טיוב נתונים
4	8	-	הוצאות סוקס
600	171	178	

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

### **באורים תמציתיים לדוחות הכספיים ביניים**

#### **באור 6 - התחייבויות תלויות**

חוק הגנת השכר התשי"ח - 1958 ותקנות שהותקנו על פיו, מטילים התחייבות על החברה בנסיבות שפורטו בחוק בגין חובות של מעבידים לעובדיהם אשר לא סולקו במועדם על ידי העברת כספים לקופה. לתאריך הדוח אומדן חובות המעבידים, בתוספת ריבית החשב הכללי, מסתכם לכ- 60 אלפי ש"ח (31.12.2012 - 60 אלפי ש"ח). החברה פועלת כנדרש בחוק לענין גבית חובות בפיגור בין השאר באמצעות יועציה המשפטית. בשלב זה, לאור היקף החובות הנמוך יחסית הסתפקה החברה המנהלת במעקב אחר החובות, ובפניה למעסיקים המפגרים בתשלום.