

**החברה לניהול קרן השתלמות לאקדמאים  
במדעי החברה והרוח בע"מ**

**דוחות כספיים ביניים  
ליום 31 במרץ 2017  
(בלתי מבוקרים)**

**תוכן העניינים**

<u>עמוד</u>	
2 - 5	דוח הדירקטוריון
6 - 10	הצהרות
11	דוח סקירה של רואה החשבון
	<b>תמצית דוחות כספיים ביניים ליום 31 במרץ 2017 (בלתי מבוקרים)</b>
12	תמצית דוחות על המצב הכספי
13	תמצית דוחות רווח והפסד
14 - 17	ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים

לדוחות הכספיים של החברה מצורפים הדוחות הכספיים של הקרן המנוהלת על ידה.

**כללי**

- א. החברה לניהול קרן ההשתלמות לאקדמאים במדעי החברה והרוח בע"מ (להלן "החברה"), עוסקת בניהול קרן השתלמות לאקדמאים במדעי החברה והרוח (להלן "הקרן") בנאמנות, ורק בכך.
- ב. הקרן הוקמה ביום 7 ביוני 1968 במסגרת הסכמי שכר בסקטור הציבורי.
- ג. הקרן היא קופת גמל ענפית ומיועדת לעמיתים שכירים או עצמאים.
- ד. החברה היא חברה ממשלתית בעירבון מוגבל. בדוחות הכספיים ובדוח הדירקטוריון נכלל מידע בהתאם להוראות חוזרי אגף שוק ההון וחוזרי רשות החברות הממשלתיות.
- ה. בקרן מנוהלים שלושה מסלולי השקעה. מספר אישור מס הכנסה של המסלול הכללי הוא 288, של מסלול אג"ח - 1451, ושל מסלול מניות - 1452. האישרים בתוקף עד 31 בדצמבר 2017.
- ו. החברה מקבלת שירותי תפעול מחברת לאומי שירותי שוק ההון בע"מ (להלן – "לאומי שש"ה") ומחברת אמן מחשבים בע"מ ובכלל זה ניהול חשבונות החברה והקרן, ניהול חשבונות העמיתים, טיפול בבקשות עמיתים ושירותים נוספים.
- ז. תיק ההשקעות הסחיר של המסלול הכללי מנוהל על ידי פסגות ניירות ערך בע"מ, אי.בי.אי. - אמבן ניהול השקעות בע"מ ו- דש מיטב ניהול תיקי השקעות בע"מ. פסגות ניירות ערך בע"מ מנהלת לבדה את תיק ההשקעות הלא סחיר של המסלול הכללי ואת תיקי ההשקעות של שני המסלולים האחרים. בתי ההשקעות האמורים מנהלים את התיקים על כל המשתמע מכך ופועלים ליישום כל ההוראות הרגולטוריות החלות על ניהול ההשקעות של הקרן, בכפוף להוראות ועדת השקעות. מתאם השקעות נותן לחברה שירותים של תאום בין שלושת מנהלי התיקים לבין החברה.
- ח. נכסי הקרן נמצאים במשמרת בחברת פועלים סהר בע"מ.
- ט. החברה נעזרת ביועצים מקצועיים, וביניהם, יועץ משפטי, מנהל כספים, מבקר פנימי, מנהלת סיכונים, ממונה אכיפה, עורך דין לגביית פיגורי מעסיקים, יועץ ליישום SOX-404, חברה לשערוך נכסים, ממונה טכנולוגיות מידע ומנהל אבטחת מידע, יועצת מחשוב וחשבות שכר, שירותי מיחשוב וספקי אינטרנט.

**נתונים עיקריים של הקרן**

ליום 31 בדצמבר 2016	ליום 31 במרץ 2016	ליום 31 במרץ 2017	
			<b>מספר עמיתים:</b>
18,643	10,048	17,940	פעילים (1)(4)
12,267	21,383	13,279	לא פעילים (4)
<b>30,910</b>	<b>31,431</b>	<b>31,219</b>	<b>סה"כ עמיתים</b>
			<b>מספר חשבונות עמיתים:</b>
19,134	10,071	18,233	פעילים (1)(4)
16,378	25,198	17,460	לא פעילים (4)
<b>35,512</b>	<b>35,269</b>	<b>35,693</b>	<b>סה"כ חשבונות עמיתים</b>

ליום 31 בדצמבר 2016	ליום 31 במרץ 2016	ליום 31 במרץ 2017	
1,907,842	1,124,214	1,837,740	<b>נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח):</b>
1,374,658	2,137,638	1,399,812	פעילים
3,282,500	3,261,852	3,237,552	לא פעילים
			<b>סה"כ נכסים מנוהלים, נטו</b>
לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום		<b>נתונים תוצאתיים (באלפי ש"ח):</b>
31 בדצמבר 2016	31 במרץ 2016	31 במרץ 2017	
8,721	2,192	4,074	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים 2
293,691	67,238	70,248	תקבולים מדמי גמולים
-	-	404	תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים
5,865	1,524	1,329	העברות צבירה לקרן
219,350	43,230	98,090	העברות צבירה מהקרן
187,135	49,356	47,160	פדיונות
64,140	(39,613)	28,725	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה 3 <b>דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):</b>
6,900	1,953	1,783	פעילים ולא פעילים
			<b>שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים):</b>
0.21	0.24	0.22	פעילים ולא פעילים
			<b>חשבונות מנותקי קשר:</b>
1,422	2,285	1,415	מספר חשבונות
77,849	82,794	77,888	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
165	49	44	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
0.22	0.24	0.22	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים
			<b>שיעור דמי ניהול שרשאת החברה לגבות לפי הוראות הדין (באחוזים):</b>
2%	2%	2%	פעילים ולא פעילים

1. עמיתים פעילים מוגדרים כעמיתים שהופקדו עבורם כספים בשל החודש האחרון שקדם למועד הדוח ושעומדת בחשבונם יתרה לתאריך הדוח (הפקדה- למעט העברת צבירה לחשבון). עמית פעיל שבבעלותו גם חשבון לא פעיל ייחשב עמית פעיל. עמיתים לא פעילים מוגדרים כעמיתים שאינם עמיתים פעילים.
2. דמי גמולים משונתים- עבור עמיתים פעילים שהצטרפו לקופה במהלך השנה. לצורך חישוב דמי הגמולים המשונתים- עבור הפקדות חודשיות – ההפקדה האחרונה תוכפל ב- 12. עבור הפקדות בעיתוי אחר ההפקדה תוכפל במספר הפעמים שאותן הפקדות צפויות להפיע במהלך השנה כך שישקפו את דמי הגמולים השנתיים.
3. עודף הכנסות על הוצאות לתקופה - נלקח מדוח הכנסות והוצאות של הקופות.
4. חוזר גופים מוסדיים 35-9-2015 בדבר תשלומים לקופת גמל (27.12.2015) ותיקון תקנות התשלומים לקופה קבעו הוראות לעניין אופן הפקדת תשלומים לקופת גמל והעברת דיווח ממוכן על הפקדת תשלומים לקופת גמל. החוזר קובע כי מעסיקים של מעל 100 עובדים ימסרו לקופה פרטים במבנה אחיד להעברת מידע ונתונים בשוק החיסכון הפנסיוני במועד הפקדת תשלומים החל מיום 1 בפברואר 2016 (בגין שכר ינואר 2016). מאחר וחלק מהמעסיקים טרם השלימו את העברת המידע כנדרש, לא ניתן לרשום הפקדות אלו בחשבונו של העמית וכתוצאה מכך סווגו עמיתים אלו כעמיתים לא פעילים ומכאן הגידול במספר העמיתים הלא פעילים. החברה פונה למעסיקים להשלמת הדיווח כנדרש בהוראות.

החברה לניהול קרן ההשתלמות לאקדמאים במדעי החברה והרוח בע"מ

**דוח הדירקטוריון**

**תשואות הקרן**

תשואה נומינלית ברוטו מצטברת לתקופה			
1-12/2016	1-3/2016	1-3/2017	
2.23%	-1.15%	0.97%	מסלול כללי
1.16%	0.74%	0.41%	מסלול אג"ח
2.70%	-4.15%	1.14%	מסלול מניות

**תוצאות פעולות החברה המנהלת ומקורות המימון**

הוצאות החברה הסתכמו ב- 1,783 אלפי ש"ח מתחילת השנה. לפירוט ההוצאות - ראה בדוחות הכספיים הסקורים.

עיקר הכנסות החברה נובע מדמי הניהול שהחברה גובה מעמיתי הקרן, בכפוף לשיעור המרבי על פי הוראות כל דין. הקרן היא קופת גמל ענפית, ולפיכך החברה גובה מהקרן דמי ניהול בגובה הוצאותיה, כך שהרווח הכולל הינו אפס.

### הליך אישור הדוחות הכספיים

האורגן המופקד על בקרת העל הינו דירקטוריון החברה.

הליך אישור הדוחות הכספיים של החברה והקרן (להלן: "הדוחות הכספיים") לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2017, היה כרוך בשתי ישיבות כמפורט להלן:

- (1) ועדת הגילוי שהינה ועדת הביקורת של החברה, המשמשת גם כוועדה לבחינת הדוחות הכספיים בחברה, הבוחנת ומקיימת דיון עקרוני ומקיף לעניין שלמות ונאותות הגילוי בדוחות הכספיים.
- (2) ישיבה של דירקטוריון החברה להצגת הדוחות הכספיים, לדיון בהמלצות ועדת הגילוי ולאישור הדוחות הכספיים.

לפני כינוס ועדת הגילוי מופצת טיוטת הדוחות לרשות החברות הממשלתיות, להנהלת החברה, למנהל הכספים, לחברי ועדת הגילוי, למבקר הפנים וליועץ המשפטי, ובוועדת הגילוי מתקיים דיון בטיטוט הדוחות הכספיים ובהערות של הגורמים הנ"ל, במידת הצורך. ועדת הגילוי התכנסה ביום 17 במאי 2017. חברי הוועדה אשר נכחו בישיבת ועדת הגילוי:

1. גב' לינה ויסברג – דח"צ, יו"ר ועדת הגילוי
2. מר יחזקאל שופס – דירקטור
3. מר אסעד אגבריה – דירקטור

כמו כן, נכחו נושאי משרה בחברה, רואי החשבון המבקרים ובעלי תפקידים אחרים אשר עמדו לרשות חברי ועדת הגילוי באשר לכל שאלה והבהרה ביחס לנושאים שנדונו בישיבה. בפני חברי הוועדה הוצגה טיוטה של הדוחות הכספיים של החברה ונתונים נוספים הנלווים לדוחות הכספיים, אשר נערכו על-ידי לאומי שש"ה, בהתאם למתכונת שהוגדרה על-ידי אגף שוק ההון ובהתאמה לדרישות רשות החברות הממשלתיות.

בישיבת הדירקטוריון שהתקיימה ביום 25 במאי 2017, דן הדירקטוריון בהמלצות הוועדה ונסקרו עיקרי הדוחות הכספיים וכן הוצגו הסוגיות המהותיות בדיווח הכספי. בישיבה זו, דירקטוריון החברה אישר את הדוחות הכספיים.

### אחריות ההנהלה על הבקרה הפנימית על דיווח כספי

#### הערכת בקורות ונהלים לגבי הגילוי

הנהלת החברה (להלן "הגוף המוסדי"), בשיתוף עם חבר הדירקטוריון, המנכ"ל ומנהל הכספים של הגוף המוסדי העריכו לתום התקופה המכוסה בדוח זה את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של הגוף המוסדי. על בסיס הערכה זו, חבר הדירקטוריון, המנכ"ל ומנהל הכספים הסיקו כי לתום תקופה זו הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של הגוף המוסדי הינם אפקטיביים על מנת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על המידע שהגוף המוסדי נדרש לגלות בדוח הרבעוני בהתאם להוראות הדין והוראות הדיווח שקבע הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון ובמועד שנקבע בהוראות אלו.

#### בקרה פנימית על דיווח כספי

במהלך הרבעון המסתיים ביום 31 במרץ 2017 לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של הגוף המוסדי על דיווח כספי אשר השפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של הגוף המוסדי על דיווח כספי.

### הצהרה (certification)

(בהתאם לתקנות החברות הממשלתיות (דוח נוסף בדבר הפעולות שננקטו והמצגים שניתנו להבטחת נכונות הדוחות הכספיים ודוח הדירקטוריון), התשס"ו – 2005).

אני, יחזקאל שופס, מצהיר כי :

1. בחנתי את הדוחות הכספיים ואת דוח הדירקטוריון של החברה לניהול קרן ההשתלמות לאקדמאים במדעי החברה והרוח בע"מ (להלן – החברה) לרבעון הראשון של שנת 2017 (שניהם יחד להלן – הדוחות).
2. בהתאם לידיעתי ולאחר שבחנתי את הדוחות, הדוחות אינם כוללים מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שניתנו, לאור הנסיבות שבהן ניתנו אותם מצגים, לא 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 של החברה לימים ולתקופות המוצגים בדוחות.
4. אני, לצד אחרים בחברה המצהירים הצהרה כזו, אחראי לקביעתם ולהתקיימותם בחברה של בקרות ונהלים לצורך גילוי הנדרש בדוחות. בהתאם לכך קבענו בקרות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקרות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות.
5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה 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 בה 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.



יחזקאל שופס, חבר הדירקטוריון

תאריך : 25/05/17

### **הצהרה (certification)**

(בהתאם לתקנות החברות הממשלתיות (דוח נוסף בדבר הפעולות שננקטו והמצגים שניתנו להבטחת נכונות הדוחות הכספיים ודוח הדירקטוריון), התשס"ו – 2005).

אני, ראובן אבי טל, מצהיר כי :

1. בחנתי את הדוחות הכספיים ואת דוח הדירקטוריון של החברה לניהול קרן ההשתלמות לאקדמאים במדעי החברה והרוח בע"מ (להלן – החברה) לרבעון הראשון של שנת 2017 (שניהם יחד להלן – הדוחות).

2. בהתאם לידיעתי ולאחר שבחנתי את הדוחות, הדוחות אינם כוללים מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שניתנו, לאור הנסיבות שבהן ניתנו אותם מצגים, לא 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 של החברה לימים ולתקופות המוצגים בדוחות.

4. אני, לצד אחרים בחברה המצהירים הצהרה כזו, אחראי לקביעתם ולהתקיימותם בחברה של בקרות ונהלים לצורך גילוי הנדרש בדוחות. בהתאם לכך קבענו בקרות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקרות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות.

5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה כזו, גילינו לרואה החשבון המבקר של החברה ולדירקטוריון שלה, להתבסס 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 בה 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 אבי טל, יו"ר דירקטוריון

תאריך : 25/05/17



### **הצהרה (certification)**

(בהתאם לתקנות החברות הממשלתיות (דוח נוסף בדבר הפעולות שננקטו והמצגים שניתנו להבטחת נכונות הדוחות הכספיים ודוח הדירקטוריון), התשס"ו – 2005).

אני, דרור יעקובסון, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוחות הכספיים ואת דוח הדירקטוריון של החברה לניהול קרן ההשתלמות לאקדמאים במדעי החברה והרוח בע"מ (להלן – החברה) לרבעון הראשון של שנת 2017 (שניהם יחד להלן – הדוחות).
2. בהתאם לידיעתי ולאחר שבחנתי את הדוחות, הדוחות אינם כוללים מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שניתנו, לאור הנסיבות שבהן ניתנו אותם מצגים, לא 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 של החברה לימים ולתקופות המוצגים בדוחות.
4. אני, לצד אחרים בחברה המצהירים הצהרה כזו, אחראי לקביעתם ולהתקיימותם בחברה של בקרות ונהלים לצורך גילוי הנדרש בדוחות. בהתאם לכך קבענו בקרות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקרות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות.
5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה 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 בה 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.

רו"ח דרור יעקובסון, מנהל כספים

תאריך: 25/05/17

### הצהרה (certification)

(בהתאם לחוזר גופים מוסדיים 2010-9-7 "בקרה פנימית על דיווח כספי – הצהרות, דוחות וגילויים" של אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון).

אני, ראובן אבי טל, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של החברה לניהול קרן ההשתלמות לאקדמאים במדעי החברה והרוח בע"מ (להלן: "החברה") לרבעון שהסתיים ביום 31 במרץ 2017 (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 למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה; וכך-
  - (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 והנהלים לגבי הגילוי של החברה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכך-
  - (ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי. וכך-
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; וכך-
  - (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.

### **הצהרה (certification)**

(בהתאם לחוזר גופים מוסדיים 2010-9-7 "בקרה פנימית על דיווח כספי – הצהרות, דוחות וגילויים" של אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון).

אני, דרור יעקובסון, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של החברה לניהול קרן ההשתלמות לאקדמאים במדעי החברה והרוח בע"מ (להלן: "החברה") לרבעון שהסתיים ביום 31 במרץ 2017 (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 למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה; וכך-
  - (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 פיקוחנו 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; וכך-
  - (ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי. וכך-
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; וכך-
  - (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.

דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות  
של  
החברה לניהול קרן ההשתלמות לאקדמאים במדעי החברה והרוח בע"מ

החברה לניהול קרן ההשתלמות לאקדמאים במדעי החברה והרוח בע"מ

**תמצית דוחות על המצב הכספי ביניים ליום**

31 בדצמבר 2016	31 במרץ 2016	31 במרץ 2017		
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	ביאור	
				<b>נכסים</b>
100	127	91		רכוש קבוע, נטו
255	498	224	5	חייבים ויתרות חובה
403	729	387		מזומנים ושווי מזומנים
<u>758</u>	<u>1,354</u>	<u>702</u>		<b>סך כל הנכסים</b>
-	-	-		הון מניות
<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>		<b>סך כל ההון</b>
				<b>התחייבויות שוטפות</b>
66	110	72	6	התחייבות בשל הטבות לעובדים, נטו
692	1,244	630	7	זכאים ויתרות זכות
<u>758</u>	<u>1,354</u>	<u>702</u>		סך ההתחייבויות
<u>758</u>	<u>1,354</u>	<u>702</u>		<b>סך כל ההון וההתחייבויות</b>

הביאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

חבר דירקטוריון \_\_\_\_\_  
יחזקאל שופס

יו"ר דירקטוריון \_\_\_\_\_  
ראובן אבי טל

מנהל כספים \_\_\_\_\_  
רו"ח דרור יעקובסון

תאריך אישור הדוחות הכספיים : 25 במאי 2017

**תמצית דוחות ביניים על רווח והפסד**

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו ביום		ביאור
	31 במרץ 2016	31 במרץ 2017	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
			<b>הכנסות</b>
6,900	1,953	1,783	הכנסות מדמי ניהול מקרן השתלמות
-	-	-	הכנסות מימון
-	-	-	הכנסות אחרות
<u>6,900</u>	<u>1,953</u>	<u>1,783</u>	<b>סך כל ההכנסות</b>
6,900	1,953	1,783	8 הוצאות הנהלה וכלליות, נטו
-	-	-	הוצאות אחרות
<u>6,900</u>	<u>1,953</u>	<u>1,783</u>	<b>סך כל ההוצאות</b>
-	-	-	<b>רווח לפני מסים על ההכנסה</b>
-	-	-	מסים על ההכנסה
-	-	-	<b>רווח נקי לתקופה</b>

הביאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

**ביאור 1 – כללי**

א. החברה לניהול קרן ההשתלמות לאקדמאים במדעי החברה והרוח בע"מ (להלן "החברה"), עוסקת בניהול קרן השתלמות לאקדמאים במדעי החברה והרוח (להלן "הקרן") בנאמנות, ורק בכך. הקרן הוקמה במסגרת הסכמי שכר בסקטור הציבורי, ביום 7/6/1968. הקרן הינה קופת גמל ענפית כהגדרתה בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) תשס"ה - 2005 ומיועדת לעמיתים שהם אקדמאים במדעי החברה והרוח.

ב. החברה הינה חברה ממשלתית בעירבון מוגבל.

ג. הקרן אושרה כקרן השתלמות לשכירים או עצמאים על ידי אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון. תוקף אישור קופת גמל הינו עד ליום 31/12/2017.

ד. בקרן פועלים מסלולי ההשקעה הבאים: מסלול כללי, מסלול אג"ח ומסלול מניות.

**ביאור 2 – מדיניות חשבונאית**

א. עיקרי המדיניות החשבונאית

- הדוחות הכספיים התמציתיים (להלן - "דוחות כספיים ביניים") של החברה נערכו בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים IFRS לרבות תקן חשבונאות בינלאומי IAS 34, "דיווח כספי לתקופות ביניים", ובהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון שבמשרד האוצר.

- בהתאם להחלטת ממשלה בק/70 מ-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 בחידוד של נושאים ספציפיים לחברות ממשלתיות כמפורט בחוזרי הרשות. התקינה הייחודית לחברות הממשלתיות תתבצע בהתאם לחוק. הרשות תמשיך להסתייע בצוותים המקצועיים שהוקמו על ידה לצורך זה.

- בדוחות הכספיים לא נכלל דוח על השינויים בהון העצמי, הואיל ואין לחברה הון עצמי. בדוחות הכספיים לא נכללו דוחות על תזרימי המזומנים מאחר ואינם מוסיפים מידע מהותי על המידע הכלול בדוחות. עיקרי המדיניות החשבונאית אשר יושמו בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים ליום 31 בדצמבר 2015, אלא אם נאמר אחרת. יש לעיין בתמצית דוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים ליום 31 בדצמבר 2015 ולביאורים שגלו אליהם.

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 שההוצאות בפועל עלולות להיות שונות מאומדנים אלו.

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.

שינויים באומדנים חשבונאיים מוכרים בתקופה שבה תוקנו האומדנים ובכל תקופה עתידית מושפעת.

ג. רכוש קבוע, נטו

פריטי הרכוש הקבוע מוצגים לפי העלות בניכוי פחת שנצבר.

הפחת מחושב בשיעורים שנתיים שווים על בסיס שיטת הקו הישר לאורך תקופת החיים השימושיים בנכס כדלקמן:

שיפורים במושכר – 10%

מחשבים וציוד היקפי – 15%-33%

ריהוט וציוד – 15%

החברה לניהול קרן ההשתלמות לאקדמאים במדעי החברה והרוח בע"מ

**ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים ליום 31 במרץ 2017 (בלתי מבוקרים)**

**ביאור 3 – מגזרי פעילות**

החברה מנהלת קרן השתלמות בלבד. נתונים אודות הכנסות, הוצאות בגין ניהול הקרן, ראה בדוח על הרווח והפסד והביאורים הנלווים לו.

**ביאור 4 – הון עצמי ודרישות הון**

מכוח הוראת סעיף 4(א)(3) לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005, החברה פטורה מקיום הון עצמי, מאחר והיא מנהלת רק קופת גמל ענפית ועומדת בתנאי ההוראה האמורה.

**ביאור 5 – חייבים ויתרות חובה**

ליום	ליום	ליום	
31 בדצמבר	31 במרץ	31 במרץ	
2016	2016	2017	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
29	53	51	הוצאות מראש
226	445	173	צדדים קשורים
<u>255</u>	<u>498</u>	<u>224</u>	סך הכל חייבים ויתרות חובה

**ביאור 6 – התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו**

ליום	ליום	ליום	
31 בדצמבר	31 במרץ	31 במרץ	
2016	2016	2017	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
62	100	66	התחייבות בגין חופשה
4	10	6	הטבות לטווח קצר
<u>66</u>	<u>110</u>	<u>72</u>	סך הכל התחייבויות בשל הטבות לעובדים



החברה לניהול קרן ההשתלמות לאקדמאים במדעי החברה והרוח בע"מ

**ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים  
ביניים ליום 31 במרץ 2017 (בלתי מבוקרים)**

**ביאור 7 – זכאים ויתרות זכות**

ליום	ליום	ליום	
31 בדצמבר	31 במרץ	31 במרץ	
2016	2016	2017	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
63	88	67	עובדים והתחייבויות אחרות בשל שכר ומשכורת
540	900	502	הוצאות לשלם
73	249	53	צדדים קשורים
16	7	8	מוסדות
<u>692</u>	<u>1,244</u>	<u>630</u>	סך הכל זכאים ויתרות זכות

**ביאור 8 – הוצאות הנהלה וכלליות**

לשנה שהסתיימה	לתקופה של שלושה חודשים	לשנה שהסתיימה	
ביום	31 במרץ	31 במרץ	
31 בדצמבר	2016	2017	
2016	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
(מבוקר)	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
אלפי ש"ח			
956	275	201	שכר עבודה ונלוות
285	82	112	תשלום לדירקטורים
(190)	-	-	גמול לדירקטורים למנכ"ל (**)
49	17	9	פחת והפחתות
133	37	32	ביטוחים
297	(*)160	103	אחזקת משרדים ותקשורת
86	49	82	שיווק ופרסום
2,942	730	731	תשלום לגורמים מתפעלים
929	231	237	דמי ניהול למנהלי תיק השקעות
998	283	226	ייעוץ משפטי ושירותים מקצועיים
118	34	46	שירותי מחשב
21	-	4	ימי עיון והשתלמויות
276	55	-	תשלום בהתאם להסכם שיתוף פעולה
<u>6,900</u>	<u>1,953</u>	<u>1,783</u>	סך הכל הוצאות הנהלה וכלליות

(\*) סווג מחדש  
(\*\*) ראה באור 9

**ביאור 9 – התקשרויות**

- א. בתחילת חודש מרס 2017 החברה הודיע למחר -חברה לניהול קופות גמל בע"מ בדבר כוונתה לעדכן ו/או לסיים את הסכם שיתוף הפעולה בין החברות וזאת, בין היתר, לאור שינויים שחלו שעיקרם סיום כהונת מנכ"ל החברה המשמשת גם כמנכ"ל מחר -חברה לניהול קופות גמל בע"מ.
- בתאריך 29.03.2017 דירקטוריון החברה החליט על סיום ההתקשרות בהסכם לשיתוף פעולה.
- החברה חולקת על אופן חלוקת ההוצאות בינה לבין מחר -חברה לניהול קופות גמל בע"מ לשנת 2016. לדעת החברה יישום ההסכמים לשיתוף פעולה והתמורות ששילמה החברה בשל תשומות שהועמדו לרשותה לביצוע ההסכם אינו משקף את השרותים שהיו צריכים להתקבל בחברה. החברה מגבשת את דרישתה להחזרים אולם לאור מורכבות התהליך, למועד הדוחות הכספיים טרם ניתן לכמת את סכום הדרישה.
- ב. בתחילת חודש פברואר 2017 סיימה מנכ"ל החברה את כהונתה כדירקטור וכמנכ"ל החברה.
- ג. בתחילת חודש פברואר 2017 סיים מר אבי גולן את כהונתו כדירקטור בחברה.

**קרן השתלמות לאקדמאים  
במדעי החברה והרוח**

**דוחות כספיים ביניים  
ליום 31 במרץ 2017  
(בלתי מבוקרים)**

**תוכן העניינים**

<u>עמוד</u>	
2 - 6	הצהרות
7	דוח סקירה של רואה החשבון
	<b>דוחות כספיים ביניים ליום 31 במרץ 2016 (בלתי מבוקרים)</b>
8 - 11	מאזנים
12 - 15	דוחות הכנסות והוצאות
16 - 19	דוחות על השינויים בזכויות העמיתים
20	ביאורים לדוחות הכספיים ביניים

### **הצהרה (certification)**

(בהתאם לתקנות החברות הממשלתיות (דוח נוסף בדבר הפעולות שנקטו והמצגים שניתנו להבטחת נכונות הדוחות הכספיים ודוח הדירקטוריון), התשס"ו – 2005).

אני, יחזקאל שופס, מצהיר כי :

1. בחנתי את הדוחות הכספיים של קרן השתלמות לאקדמאים במדעי החברה והרוח (להלן – "הקרן") לרבעון הראשון של שנת 2017 (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 משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות את המצב הכספי ואת תוצאות הפעולות של הקרן לימים ולתקופות המוצגים בדוחות.
4. אני, לצד אחרים בחברה המצהירים הצהרה כזו, אחראי לקביעתם ולהתקיימותם בחברה של בקרות ונהלים לצורך גילוי הנדרש בדוחות. בהתאם לכך קבענו בקרות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקרות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקרן, 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 בה 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.

### **הצהרה (certification)**

(בהתאם לתקנות החברות הממשלתיות (דוח נוסף בדבר הפעולות שננקטו והמצגים שניתנו להבטחת נכונות הדוחות הכספיים ודוח הדירקטוריון), התשס"ו – 2005).

אני, ראובן אבי טל, מצהירה כי :

1. בחנתי את הדוחות הכספיים של קרן השתלמות לאקדמאים במדעי החברה והרוח (להלן – "הקרן") לרבעון הראשון של שנת 2017 (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 משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות את המצב הכספי ואת תוצאות הפעולות של הקרן לימים ולתקופות המוצגים בדוחות.
  4. אני, לצד אחרים בחברה המצהירים הצהרה כזו, אחראי לקביעתם ולהתקיימותם בחברה של בקרות ונהלים לצורך גילוי הנדרש בדוחות. בהתאם לכך קבענו בקרות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקרות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקרן, 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 בה 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 אבי טל, יו"ר דירקטוריון

תאריך: 25/05/17

### הצהרה (certification)

(בהתאם לתקנות החברות הממשלתיות (דוח נוסף בדבר הפעולות שננקטו והמצגים שניתנו להבטחת נכונות הדוחות הכספיים ודוח הדירקטוריון), התשס"ו – 2005).

אני, דרור יעקובסון, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוחות הכספיים של קרן השתלמות לאקדמאים במדעי החברה והרוח (להלן – "הקרן") לרבעון הראשון של שנת 2017 (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 משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות את המצב הכספי ואת תוצאות הפעולות של הקרן לימים ולתקופות המוצגים בדוחות.

4. אני, לצד אחרים בחברה המצהירים הצהרה כזו, אחראית לקביעתם ולהתקיימותם בחברה של בקרות ונהלים לצורך גילוי הנדרש בדוחות. בהתאם לכך קבענו בקרות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקרות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקרן, 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 בה 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.

### הצהרה (certification)

(בהתאם לחוזר גופים מוסדיים 2010-9-7 "בקרה פנימית על דיווח כספי – הצהרות, דוחות וגילויים" של אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון).

אני, ראובן אבי טל, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של קרן השתלמות לאקדמאים במדעי החברה והרוח (להלן: "הקרן") לרבעון שהסתיים ביום 31 במרץ 2017 (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 הקרן למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקרן; וכך-
  - (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 והנהלים לגבי הגילוי של הקרן והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכך-
  - (ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי הנוגע לקרן. וכך-
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 הנוגע לקרן:
  - (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 הנוגע לקרן; וכך-
  - (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 הנוגע לקרן.

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



### הצהרה (certification)

(בהתאם לחוזר גופים מוסדיים 2010-9-7 "בקרה פנימית על דיווח כספי – הצהרות, דוחות וגילויים" של אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון).

אני, דרור יעקובסון, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של קרן השתלמות לאקדמאים במדעי החברה והרוח (להלן: "הקרן") לרבעון שהסתיים ביום 31 במרץ 2017 (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 הקרן למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקרן; וכך-
  - (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 והנהלים לגבי הגילוי של הקרן והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכך-
  - (ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי הנוגע לקרן. וכך-
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 הנוגע לקרן:
  - (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 הנוגע לקרן; וכך-
  - (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 הנוגע לקרן.

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

דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים לעמיתים  
של  
קרן השתלמות לאקדמאים במדעי החברה והרוח

31 בדצמבר 2016	31 במרץ 2016	31 במרץ 2017	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
			<b>רכוש שוטף</b>
187,659	186,328	187,022	מזומנים ושווי מזומנים
5,236	1,682	7,082	חייבים ויתרות חובה
<u>192,895</u>	<u>188,010</u>	<u>194,104</u>	
			<b>השקעות פיננסיות</b>
1,916,060	1,876,998	1,845,564	נכסי חוב סחירים
36,973	56,954	35,856	נכסי חוב שאינם סחירים
500,657	523,163	529,633	מניות
636,335	617,463	633,015	השקעות אחרות
<u>3,090,025</u>	<u>3,074,578</u>	<u>3,044,068</u>	<b>סך כל ההשקעות הפיננסיות</b>
<u>3,282,920</u>	<u>3,262,588</u>	<u>3,238,172</u>	<b>סך כל הנכסים</b>
420	736	620	זכאים ויתרות זכות
<u>3,282,500</u>	<u>3,261,852</u>	<u>3,237,552</u>	<b>זכויות העמיתים</b>
<u>3,282,920</u>	<u>3,262,588</u>	<u>3,238,172</u>	<b>סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים</b>

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

רו"ח דרור יעקובסון  
מנהל כספים

ראובן אבי טל  
יו"ר הדירקטוריון

יחזקאל שופס  
חבר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים 25 במאי 2017

31 בדצמבר 2016	31 במרץ 2016	31 במרץ 2017	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
			<b>רכוש שוטף</b>
180,837	178,567	179,529	מזומנים ושווי מזומנים
5,122	1,641	6,966	חייבים ויתרות חובה
<u>185,959</u>	<u>180,208</u>	<u>186,495</u>	
			<b>השקעות פיננסיות</b>
1,829,196	1,792,411	1,761,267	נכסי חוב סחירים
36,973	56,954	35,856	נכסי חוב שאינם סחירים
492,446	514,741	521,334	מניות
623,823	607,706	620,290	השקעות אחרות
<u>2,982,438</u>	<u>2,971,812</u>	<u>2,938,747</u>	<b>סך כל ההשקעות הפיננסיות</b>
<u>3,168,397</u>	<u>3,152,020</u>	<u>3,125,242</u>	<b>סך כל הנכסים</b>
399	713	595	<b>זכאים ויתרות זכות</b>
<u>3,167,998</u>	<u>3,151,307</u>	<u>3,124,647</u>	<b>זכויות העמיתים</b>
<u>3,168,397</u>	<u>3,152,020</u>	<u>3,125,242</u>	<b>סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים</b>

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

31 בדצמבר 2016	31 במרץ 2016	31 במרץ 2017	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
<b>רכוש שוטף</b>			
4,829	6,136	5,111	מזומנים ושווי מזומנים
86	32	92	חייבים ויתרות חובה
<u>4,915</u>	<u>6,168</u>	<u>5,203</u>	
<b>השקעות פיננסיות</b>			
86,534	84,587	83,967	נכסי חוב סחירים
<u>86,534</u>	<u>84,587</u>	<u>83,967</u>	<b>סך כל ההשקעות הפיננסיות</b>
<u>91,449</u>	<u>90,755</u>	<u>89,170</u>	<b>סך כל הנכסים</b>
10	19	21	<b>זכאים ויתרות זכות</b>
<u>91,439</u>	<u>90,736</u>	<u>89,149</u>	<b>זכויות העמיתים</b>
<u>91,449</u>	<u>90,755</u>	<u>89,170</u>	<b>סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים</b>

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

31 בדצמבר 2015	31 במרץ 2016	31 במרץ 2017	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
			<b>רכוש שוטף</b>
1,993	1,625	2,382	מזומנים ושווי מזומנים
28	9	24	חייבים ויתרות חובה
<u>2,021</u>	<u>1,634</u>	<u>2,406</u>	
			<b>השקעות פיננסיות</b>
330	-	330	מנכסי חוב סחירים
8,211	8,422	8,299	מניות
<u>12,512</u>	<u>9,757</u>	<u>12,725</u>	השקעות אחרות
<u>21,053</u>	<u>18,179</u>	<u>21,354</u>	<b>סך כל ההשקעות הפיננסיות</b>
<u>23,074</u>	<u>19,813</u>	<u>23,760</u>	<b>סך כל הנכסים</b>
11	4	4	זכאים ויתרות זכות
<u>23,063</u>	<u>19,809</u>	<u>23,756</u>	זכויות העמיתים
<u>23,074</u>	<u>19,813</u>	<u>23,760</u>	<b>סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים</b>

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו ביום		
31 בדצמבר 2016	31 במרץ 2016	31 במרץ 2017	
(מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	
67	(957)	(1,185)	<b>הכנסות</b>
			ממזומנים ושווי מזומנים מהשקעות :
36,171	13,781	10,477	מנכסי חוב סחירים
(2,244)	(25)	2,082	מנכסי חוב שאינם סחירים
(5,754)	(22,776)	5,923	ממניות
49,350	(26,237)	13,520	מהשקעות אחרות
77,523	(35,257)	32,002	
-	-	-	הכנסות אחרות
<u>77,590</u>	<u>(36,214)</u>	<u>30,817</u>	<b>סך כל ההכנסות</b>
			<b>הוצאות</b>
6,900	1,953	1,783	דמי ניהול
3,989	1,117	217	הוצאות ישירות
2,561	329	92	מסים
13,450	3,399	2,092	<b>סך כל ההוצאות</b>
<u>64,140</u>	<u>(39,613)</u>	<u>28,725</u>	<b>עודף הכנסות על הוצאות לתקופה</b>

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו ביום		
31 בדצמבר 2016	31 במרץ 2016	31 במרץ 2017	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
(47)	(943)	(1,173)	<b>הכנסות</b>
			מזומנים ושווי מזומנים מהשקעות:
35,214	13,072	10,108	מנכסי חוב סחירים
(2,244)	(25)	2,082	מנכסי חוב שאינם סחירים
(5,745)	(22,406)	5,907	ממניות
48,584	(25,787)	13,299	מהשקעות אחרות
75,809	(35,146)	31,396	
75,762	(36,089)	30,223	<b>סך כל ההכנסות</b>
			<b>הוצאות</b>
6,663	1,887	1,720	דמי ניהול
3,910	1,084	214	הוצאות ישירות
2,516	324	85	מסים
13,089	3,295	2,019	<b>סך כל ההוצאות</b>
62,673	(39,384)	28,204	<b>עודף הכנסות על הוצאות לתקופה</b>

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.



לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו ביום		
31 בדצמבר 2016	31 במרץ 2016	31 במרץ 2017	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
132	-	-	<b>הכנסות</b>
			ממזומנים ושווי מזומנים
			מהשקעות:
944	709	361	מנכסי חוב סחירים
-	(9)	-	ממניות
944	700	361	
1,076	700	361	<b>סך כל ההכנסות</b>
			<b>הוצאות</b>
193	54	50	דמי ניהול
34	20	2	הוצאות ישירות
227	74	52	<b>סך כל ההוצאות</b>
849	626	309	<b>עודף הכנסות על הוצאות לתקופה</b>

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו ביום		
31 בדצמבר 2016	31 במרץ 2016	31 במרץ 2017	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
(18)	(14)	(12)	<b>הכנסות</b>
			ממזומנים ושווי מזומנים מהשקעות:
13	-	8	מנכסי חוב סחירים
(9)	(361)	16	ממניות
766	(450)	221	מהשקעות אחרות
770	(811)	245	
752	(825)	233	<b>סך כל ההכנסות</b>
			<b>הוצאות</b>
44	12	13	דמי ניהול
45	13	1	הוצאות ישירות
45	5	7	מסים
134	30	21	<b>סך כל ההוצאות</b>
618	(855)	212	<b>עודף הכנסות על הוצאות לתקופה</b>

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו ביום		
31 בדצמבר 2016	31 במרץ 2016	31 במרץ 2017	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
3,325,289	3,325,289	3,282,500	<b>זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה</b>
293,691	67,238	70,248	<b>תקבולים מדמי גמולים</b>
(187,135)	(49,356)	(47,160)	<b>תשלומים לעמיתים</b>
5,865	1,524	1,329	<b>העברות צבירה לקרן</b> העברות מקרנות השתלמות
(219,350)	(43,230)	(98,090)	<b>העברות צבירה מהקרן</b> העברות לקרנות השתלמות
(213,485)	(41,706)	(96,761)	<b>העברות צבירה, נטו</b>
64,140	(39,613)	28,725	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
3,282,500	3,261,852	3,237,552	<b>זכויות העמיתים לסוף התקופה</b>

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו ביום		
31 בדצמבר 2016	31 במרץ 2016	31 במרץ 2017	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
3,218,273	3,218,273	3,167,998	<b>זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה</b>
283,602	65,533	67,902	<b>תקבולים מדמי גמולים</b>
(182,002)	(47,868)	(44,962)	<b>תשלומים לעמיתים</b>
4,808	1,057	1,211	<b>העברות צבירה לקרן</b>
4,820	1,789	900	העברות מקרנות השתלמות העברות בין מסלולים
-	-	-	<b>העברות צבירה מהקרן</b>
(211,909)	(41,200)	(94,184)	העברות לקרנות פנסיה העברות לקרנות השתלמות
(12,267)	(6,893)	(2,422)	העברות בין מסלולים
(214,548)	(45,247)	(94,495)	<b>העברות צבירה, נטו</b>
62,673	(39,384)	28,204	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
<u>3,167,998</u>	<u>3,151,307</u>	<u>3,124,647</u>	<b>זכויות העמיתים לסוף התקופה</b>

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו ביום		
31 בדצמבר 2016	31 במרץ 2016	31 במרץ 2017	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
86,499	86,499	91,439	<b>זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה</b>
6,728	1,157	1,531	<b>תקבולים מדמי גמולים</b>
(4,487)	(1,185)	(1,980)	<b>תשלומים לעמיתים</b>
764	304	30	<b>העברות צבירה לקרן</b>
11,920	7,050	2,120	העברות מקרנות השתלמות העברות בין מסלולים
(6,026)	(1,939)	(3,444)	<b>העברות צבירה מהקרן</b>
(4,808)	(1,776)	(856)	העברות לקרנות השתלמות העברות בין מסלולים
1,850	3,639	(2,150)	<b>העברות צבירה, נטו</b>
849	626	309	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
<u>91,439</u>	<u>90,736</u>	<u>89,149</u>	<b>זכויות העמיתים לסוף התקופה</b>

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו ביום		
31 בדצמבר 2016	31 במרץ 2016	31 במרץ 2017	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
20,517	20,517	23,063	<b>זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה</b>
3,361	548	815	<b>תקבולים מדמי גמולים</b>
(646)	(303)	(218)	<b>תשלומים לעמיתים</b>
293	163	88	<b>העברות צבירה לקרן</b>
704	45	510	העברות מקרנות השתלמות העברות בין מסלולים
(1,415)	(91)	(462)	<b>העברות צבירה מהקרן</b>
(369)	(215)	(252)	העברות לקרנות השתלמות העברות בין מסלולים
(787)	(98)	(116)	<b>העברות צבירה, נטו</b>
618	(855)	212	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
<u>23,063</u>	<u>19,809</u>	<u>23,756</u>	<b>זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה</b>

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

**ביאור 1 – כללי**

- א. קרן השתלמות לאקדמאים במדעי החברה והרוח (להלן "הקרן") מנוהלת בנאמנות על-ידי החברה לניהול קרן ההשתלמות לאקדמאים במדעי החברה והרוח בע"מ.  
הקרן הינה קופת גמל ענפית כהגדרתה בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) תשס"ה-2005 ומיועדת לעמיתים שהם אקדמאים במדעי החברה והרוח.
- ב. הקרן מאושרת כקרן השתלמות לשכירים או עצמאים.
- ג. תוקף אישור קופת גמל הינו עד ליום 31/12/2017.
- ד. בקרן פועלים מסלול כללי, מסלול אג"ח ומסלול מניות.

**ביאור 2 – מדיניות חשבונאית**

- א. עיקרי המדיניות החשבונאית אשר יושמו בעריכת הדוחות הכספיים ביניים, הינם עקביים לאלה אשר יושמו בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים ליום 31 בדצמבר 2016, אלא אם נאמר אחרת. יש לעיין בדוחות ביניים אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים ליום 31 בדצמבר 2016 ולביאורים שנלוו אליהם.
- ב. דמי הניהול שנגבו מעמיתי הקרן בפועל, בתקופת הדוח, חושבו על בסיס שיעור דמי הניהול הצפויים, בהתאם לשיעור דמי הניהול שהיו נהוגים בעבר ובהתאמות שנעשו בהתאם לתקציב החזוי לשנת 2017.

החברה לניהול קרן ההשתלמות לאקדמאים במדעי החברה והרוח בע"מ

---

**דוח של הדירקטוריון והנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי לפי תקנות החברות  
הממשלתיות (דוחות נוספים בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי), התשס"ח-  
2007**

ברבעון האחרון לתקופה המסתיימת ביום 31/3/2017 לא חלו שינויים שהשפיעו באופן מהותי או העשויים להשפיע באופן מהותי על הבקרה הפנימית על דיווח כספי בחברה.

<u>יחזקאל שופס, חבר הדירקטוריון</u>	<u>תאריך</u>
<u>ראובן אבי טל, יו"ר הדירקטוריון</u>	<u>תאריך</u>
<u>רו"ח דרור יעקובסון, מנהל כספים</u>	<u>תאריך</u>