

החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים

ומיקרוביולוגים בע"מ

דוח הדירקטוריון

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020

# החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

## תוכן עניינים

עמוד	פרק
4-5	א
	<u>תאור תמציתי של החברה המנהלת וקופת הגמל שבניהולה</u>
6-9	ב
	<u>מגמות, אירועים והתפתחויות בפעילות החברה המנהלת ובסביבתה העסקית והשפעתם על הדוחות הכספיים</u>
10	ג
	<u>התפתחויות מרכזיות לאחר תאריך הדוחות הכספיים</u>
12	ד
	<u>היקף הנכסים המנוהלים על ידי החברה המנהלת</u>
13	ה
	<u>אירועים חריגים או חד פעמיים בעסקי החברה/ו או חורגים ממהלך העסקים הרגיל של החברה</u>
13	ו
	<u>אירועים העלולים להצביע על קשיים כספיים</u>
13	ז
	<u>עסקאות מהותיות</u>
13	ח
	<u>תאור האסטרטגיה של החברה ויעדיה העיקריים</u>
13	ט
	<u>תוכניות החורגות ממהלך העסקים הרגיל</u>
14-15	י
	<u>מצבה העסקי של החברה</u>
16-17	יא
	<u>הצהרות לגבי הגילוי בדיווח הכספי</u>
18	
	<u>דוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי</u>

## החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

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

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

# החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

## א. תאור תמציתי של החברה המנהלת וקופת הגמל שבניהולה

### 1. תיאור כללי

החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ (להלן: "החברה/ החברה המנהלת") הינה החברה המנהלת של ק.ס.ס קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים (להלן: "הקרן/ הקופה").

ק.ס.ס קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים, הינה קופת גמל ענפית כהגדרתה בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005, וכפופה לחוק זה.

### 2. בעלי המניות בחברה והשולטים הסופיים בחברה

החברה התאגדה בישראל בשנת 1972 ונמצאת בבעלות מדינת ישראל (50%) והסתדרות הביוכימאים והמיקרוביולוגים (50%) כאשר למדינה יש מניית הכרעה. בתור שכזאת, החברה מסווגת כחברה ממשלתית, מספר חברה: 520029620.

הון המניות של החברה מורכב מ-20,003 מניות בנות 0.0001 ש"ח כל אחת. הון המניות המונפק והנפרע הוא 0.0008 ש"ח.

<u>בעל המניות</u>	<u>מספר מניות וסוג</u>	<u>אחוז בזכויות הצבעה</u>
מדינת ישראל	1 מניית הנהלה א' 1 מניית הכרעה	50%
הסתדרות הביוכימאים והמיקרוביולוגים חברי הסתדרות	1 מניית הנהלה ב' 5 מניות רגילות	50% -

כל מניה היא 0.0001 ש"ח ערך נקוב.

### 3. קופת הגמל שבניהול החברה

קרן ההשתלמות המנוהלת ע"י החברה המנהלת הינה קרן השתלמות ענפית וההצטרפות אליה מוגבלת ומיועדת לסקטור ציבור העובדים הביוכימאים והמיקרוביולוגים השכירים. בקרן מתנהלים מסלולי ההשקעה הבאים, אשר מדיניות ההשקעה של כל אחד מהם הינה כדלקמן:

- ק.ס.מ מסלול כללי – נכסי המסלול חשופים לנכסים מסוגים שונים בכפוף להוראות הדין, ובכפוף לשיקול דעתה של ועדת ההשקעות.
- ק.ס.מ מסלול אג"ח – נכסי המסלול חשופים לנכסים הבאים בארץ ובחו"ל: אג"ח סחירות ושאינן סחירות, ני"ע מסחריים, הלוואות שאינן סחירות, אג"ח להמרה ופיקדונות, בשיעור חשיפה שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול. חשיפה לנכסים כאמור תושג באמצעות השקעה במישרין, בנגזרים, בקרנות סל, בקרנות נאמנות או בקרנות השקעה. יתרת הנכסים תושקע בכפוף להוראות הדין, ובכפוף לשיקול דעתה של ועדת ההשקעות.

## החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

- ק.ס.מ מסלול מניות – נכסי המסלול חשופים למניות בארץ ובחו"ל, בשיעור חשיפה שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול. חשיפה לנכסים כאמור תושג באמצעות השקעה במישרין, בנגזרים, בקרנות סל, בקרנות נאמנות או בקרנות השקעה. יתרת הנכסים תושקע בכפוף להוראות הדין, ובכפוף לשיקול דעתה של ועדת ההשקעות".

### 4. אישור החברה המנהלת

הקרן מאושרת כ"קרן השתלמות לשכירים" ע"י הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון, באישור מס הכנסה מס' 293 שתוקפו עד ליום 31/12/2021 והמתחדש מעת לעת. האישור חל על כספים המשולמים לקרן בהתאם לשיעורים ולתנאים הקבועים בתקנה 19 לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964 או בתקנות מכוח סעיף 22 לחוק האמור, שיבואו במקום התקנה האמורה.

## החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

### ב. מגמות, אירועים והתפתחויות בפעילות החברה המנהלת ובסביבתה העסקית

#### והשפעתם על הדוחות הכספיים

להלן תאור תמציתי של מגמות, אירועים והתפתחויות בסביבה המקרו כלכלית של החברה בתקופת הדוח שיש להם או צפויה להיות להם השפעה על החברה וקרן השתלמות שבניהולה.

#### 1. התפתחויות במשק ובתעסוקה

שנת 2020 תיזכר כשנה שבה הכלכלה העולמית ספגה טלטלה חסרת תקדים עם התפרצות נגיף הקורונה, כאשר אופיו של האירוע הוביל לרמת אי וודאות קיצונית בכל הנוגע למצב הפעילות הכלכלית בהווה ובעתיד. המשבר הבריאותי הוביל לצעדים להתמודדות עם התחלואה, שהובילו ישירות לפגיעה בפעילות הכלכלית ולפערים ניכרים בענפים השונים. פערים אלו באו לידי ביטוי גם בכלכלה הריאלית, והשתקפו היטב בשוקי המניות. שונות זו בין הענפים השונים בכלכלה באה לידי ביטוי באופן ברור גם ברמת המדדים השונים בעולם. מדדי מניות שהיו חשופים יותר לענפי הטכנולוגיה והתקשורת לא נפגעו כלל, ויתרה מזאת, הציגו ביצועים מעולים בהשוואה לתחילת השנה. מנגד, מדדי מניות שחשופים יותר ל"כלכלה הישנה" (כמו פיננסים, תעשייה ואנרגיה), נפגעו משמעותית ועדיין לא התאוששו. לתוך הקלחת הכלכלית נכנסו הממשלות והבנקים המרכזיים אשר החלו לנקוט במדיניות שמטרתה לספק תנאים נוחים לעסקים ולמשקי הבית, במטרה להאיץ את הכלכלה קדימה עד כמה שניתן. הממשלות הגיבו עם הוצאות בהיקפים חסרי תקדים כדי לסייע לנפגעי הקורונה ובכך הגירעונות בעולם עלו למספרים חסרי תקדים, כשבמקביל, הבנקים המרכזיים מממנים את הגירעון באמצעות תכניות רכישות אגרות חוב ממשלתיות ותכניות נוספות כדי לתמוך גם בשווקים הפיננסיים. בארה"ב, מייד עם התפרצות הנגיף, הפד הפחית את הריבית לרמה אפסית (0.0%-0.25%) אשר צפויה להישאר ברמה זו לפחות עד סוף 2023 (לפי תחזית הפד), והחל בתכנית ההרחבה הכמותית הגדולה בהיסטוריה אשר כללה רכישת אגרות חוב ממשלתיות וקונצרניות. בנוסף הפד והבנקים המרכזיים האחרים הקימו מנגנונים שונים למתן הלוואות זולות לעסקים קטנים ובינוניים.

בארה"ב, קצב הצמיחה ברבעון האחרון של 2020 הסתכם ב-4.0%, לאחר צמיחה של 33.4% ברבעון הקודם (שיעור שינוי רבעוני במונחים שנתיים), ובסיכום 2020 הכלכלה האמריקאית התכווצה ב-3.5%. דו"ח התעסוקה לחודש ינואר הצביע על כך שהתחלואה בארה"ב הכבידה על המשק האמריקאי עם תחילת 2021, כאשר המשק הוסיף 49 אלף משרות בלבד, על רקע חולשה רוחבית בשוק העבודה, ושיעור האבטלה ירד מ-6.7% ל-6.3%. בהשוואה אל טרום המשבר, כמות המועסקים בארה"ב עדיין נמוכה בכ-10 מיליון משרות. מדדי מנהלי הרכש בחודש ינואר (ISM ו-Markit) הן בתעשייה והן בשירותים ממשיכים לאותת על רמת פעילות כלכלית חזקה בארה"ב. שוק העבודה בארה"ב איבד ב-2020 כ-9.4 מיליון משרות, כאשר בחודש האחרון של השנה ההתאוששות גם נעצרה ונרשמה ירידה במספר המשרות מאז ההתאוששות שהחלה בחודש אפריל. שיעור האבטלה בסוף 2020 עמד על 6.7%, בעוד ערב המשבר שיעור האבטלה עמד על 3.5%.

קצב האינפלציה השנתית (לפי ה-CPI) בסוף 2020 עמד על 1.4% לעומת 2.3% בסוף 2019, ואינפלציית הליבה על 1.6% בהשוואה ל-2.3% בסוף 2019.

באירופה, הנתונים הזמינים עד ה-18/01/2021 הם עבור הרבעון השלישי של 2020. בגוש האירו, הצמיחה ברבעון השלישי הסתכמה ב-61.3% לעומת התכווצות של 39.5% ברבעון הקודם, והקצב השנתי נותר שלילי בשיעור של 4.3% בהשוואה ל-14.7% ברבעון הקודם. להבדיל מארה"ב, באירופה הנתונים השוטפים ברבעון האחרון של השנה מאותתים על שינוי כיוון בהתאוששות עד כדי

## החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

התכווצות, לאור החרפת התפשטות הנגיף והסגרים החדשים. במהלך החודש האחרון של השנה, התקיימה החלטת הריבית של ה-ECB בה הבנק המרכזי של אירופה הכריז על הרחבת תכנית התמריצים המוניטריים ב-500 מיליארד אירו נוספים למשך תשעה חודשים לפחות. קצב האינפלציה השנתי בגוש האירו ירד לטרטוריה שלילית, ובסוף 2020 עמד על ירידה של 0.3% בהשוואה לגידול של 1.3% בסוף 2019, ואילו אינפלציית הליבה עלתה בסוף 2020 ב-0.2% בהשוואה לגידול של 1.3% בסוף 2019.

סין הצליחה להתאושש במהירות יחסית מנגיף הקורונה כאשר בה הסגר התקיים רק ברבעון הרשון של השנה ומאז, לא היה שם גל שני או שלישי והכלכלה החלה להיפתח באופן משמעותי יותר ובמקביל הממשלה החלה להגדיל את ההשקעה בתשתיות באופן משמעותי. בסיכומה של 2020, הכלכלה הסינית צמחה ב-2.3% בעוד שהכלכלה העולמית צפויה להתכווץ ב-4.2% על פי תחזיות ה-OECD.

שוק האנרגיה העולמי חווה שנה תנודתית במיוחד על רקע משבר הקורונה והשפעתו על מחירי האנרגיה הן מצד הביקוש והן מצד ההיצע. בסיכומה של 2020, מחיר חבית מסוג BRENT ירד ב-23.1% ל-\$51.69 לחבית כאשר במהלך השנה, בשיא המשבר, מחיר חבית נפט ירד לשפל של כ-\$18 לחבית. במהלך 2020 הדולר נחלש ב-6.7% אל מול סל המטבעות<sup>1</sup>, כאשר נחלש ב-8.9% אל מול האירו, וב-4.9% מול היין.

בישראל, נכון לנתוני הרבעון השלישי, קצב הצמיחה עמד על 38.9% (שיעור שינוי רבעוני במונחים שנתיים) לאחר התכווצות של 29.2% ברבעון השני, מה שהוביל להתכווצות של 1.1% בלבד בקצב השנתי, לעומת 8.0% ברבעון השני. הכלכלה הישראלית נפגעה הרבה פחות ממדינות מפותחות אחרות, הודות למשקל הגבוה של ההיי-טק הישראלי בתוצר. בעוד מרבית רכיבי החשבונאות הלאומית נותרו רחוקים מהתאוששות מלאה, ביצועי היצוא לאורך המשבר בולטים לטובה ועלו במצטבר בשלושת הרבעונים של 2020 בשיעור של 10.9% בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, ובכך קיזזו חלק גדול מהירידה בתוצר שמגיעה משאר הרכיבים ובפרט מהצריכה הפרטית. שיעור האבטלה בהגדרה הרחבה (הגדרה רחבה – בעקבות משבר הקורונה, שיעור האבטלה כולל את היוצאים לחל"ת ואת אלה שאינם בכוח העבודה מסיבות הקשורות לקורונה), נכון למחצית הראשונה של חודש דצמבר (הנתון העדכני האחרון), עמד על 12.7% לעומת שיעור אבטלה רשמי של 3.6% בסוף 2019 (בגין הבלתי מעוסקים).

במהלך 2020 השקל התחזק ב-5.1% אל מול סל המטבעות. בפרט, השקל התחזק ב-7.0% אל מול הדולר, וב-4.1% אל מול הפאונד. לעומת זאת, השקל נחלש ב-1.3% אל מול האירו.

### **אינפלציה, תקציב וריבית**

מדד המחירים לצרכן ירד ב-2020 ב-0.7%, לעומת עלייה של 0.6% בסוף 2019. במהלך השנה, על רקע משבר הקורונה, בנק ישראל הפחית את הריבית ל-0.1%, והחל להפעיל מספר תכנית הרחבה כמותית – רכישות אג"ח ממשלתיות (עד 85 מיליארד שקל), רכישות אג"ח קונצרניות (עד 15 מיליארד שקל), מתן הלוואות לבנקים מסחריים בריבית שלילית ועוד.

הכנסות המדינה ממסים בשנת 2020 הסתכמו ב-310.9 מיליארד שקלים, קיטון נומינלי של כ-2.0% לעומת שנת 2019. כמו כן, סך ההוצאות עבור התקציב המשכנתי והתכנית הכלכלית בשנת 2020

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

## החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

הסתכמו בכ-478.5 מיליארד שקלים, גידול של כ-19.7% בהשוואה ל-2019. הגירעון ב-2020 עומד על 11.7% מהתוצר.

**מאזן התשלומים** – העודף בחשבון השוטף של מאזן התשלומים (פורסם ב-15 בדצמבר 2020) הסתכם ברבעון השלישי של שנת 2020 (נתון אחרון שפורסם) ב-2.9 מיליארד דולרים (נתונים מנוכי עונתיות) בהמשך לעודף של 3.2 מיליארד דולרים ברבעון השני. במבט על ארבעת הרבעונים האחרונים, העודף בחשבון השוטף עמד על 11.1 מיליארד דולרים המהווים כ-2.7% מהתוצר.

### שוק המניות

בסיכום שנת 2020, מדד ת"א 35 ירד ב-10.9%, ת"א 90 עלה ב-18.1%, מדד ת"א 125 ירד ב-3.0% ומדד ה-S&P500 עלה ב-15.6%. בארה"ב, מדד ה-DOW JONES עלה ב-16.3%, מדד ה-NASDAQ עלה ב-43.6%. באירופה, מדד ה-STOXX600 ירד ב-4.0%, ה-CAC הצרפתי ירד ב-7.1% וה-DAX הגרמני עלה ב-3.5%. באסיה ובשווקים המתעוררים, מדד ה-MSCI EM עלה ב-15.5%, מדד ה-CSI300 הסיני עלה ב-27.2% ומדד ה-Nikkei היפני עלה ב-16.0%.

הקרן מנוהלת בהתאם למדיניות ההשקעות הנקבעת ע"י הדירקטוריון וועדת ההשקעות. ועדת ההשקעות באמצעות מנהל ההשקעות החיצוני משקיעה תשומת לב ועוקבת אחר ההתפתחויות בשוק וניהול הנכסים הפיננסיים, תוך מתן חשיבות רבה לבחירה סלקטיבית של נכסים במסגרת הגדרות הסיכון שנקבעו. ההשקעה נעשית עפ"י ניתוחים מאקרו כלכליים על שוק ההון ועל ענפי הפעילות השונים וכן על בסיס ניתוחים מיקרו כלכליים של תאגידים ישראלים שמניותיהם רשומים למסחר בורסה לני"ע בתל-אביב או בחו"ל. עיקר ההשקעה במניות בארץ היא במניות הרשומות למסחר במדד "תל-אביב 125" עיקר ההשקעה במניות בחו"ל היא באמצעות קרנות סל הנסחרות בחו"ל וכן באמצעות קרנות סל הנסחרות בארץ ועוקבות אחרי מדדים בחו"ל.

### שוק הנגזרים

בסיכום שנת 2020, מחזור המסחר באופציות על מדד ת"א 35 הסתכם ב-27.8 מיליון יחידות אופציה או ב-4.0 טריליון ₪ במונחי נכס הבסיס. בשוק המט"ח הסתכם מחזור המסחר באופציות דולר/שקל ב-456 מיליארד ₪ במונחי נכס הבסיס. מחזור המסחר באופציות אירו/שקל הסתכם ב-17.4 מיליארד ₪ במונחי נכס הבסיס<sup>2</sup>.

### אג"ח מדינה

אג"ח ממשלתיות צמודות מדד – באפיק צמוד המדד נרשמה עליה של 1.2% במהלך שנת 2020. אגרות החוב הארוכות (5-10 שנים) ירדו ב-0.1% והבינוניות (2-5 שנים) ירדו ב-1.4%. אג"ח ממשלתיות לא צמודות – באפיק השקלי בריבית קבועה נרשמה עליה של 1.5% במהלך שנת 2019. חלקו הארוך (+5 שנים) עלה ב-2.1%, וחלקו הבינוני (2-5 שנים) עלה ב-0.8%.

<sup>2</sup> אתר הבורסה לניירות ערך.



## החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

### אג"ח קונצרני

בסיכום שנת 2020 במדדי האג"ח הקונצרניים, מדד תל בונד 20 ירד ב-0.2%, מדד תל בונד 40 עלה ב-0.1% ומדד תל בונד 60 ירד ב-0.1%. מדד צמודות יתר ירד ב-1.7%, תשואות ירד ב-6.6% ותל בונד צמודות בנקים ירד ב-0.4%. ברמת המרווחים, המרווח של מדד תל בונד 20 עלה ב-26 נ"ב ל-132 נ"ב, מדד תל בונד 40 עלה ב-31 נ"ב ל-130 נ"ב ומדד תל בונד בנקים ירד ב-7 נ"ב ל-59 נ"ב. באפיק השקלי, המרווח במדד תל בונד שקלי ירד ב-1 נ"ב ל-195 נ"ב. בגזרת גיוס הון באפיק, החברות גייסו 42.3 מיליארד ₪ באמצעות אג"ח בשנת 2020, ירידה של 32.7% בהשוואה לגיוסים אשתקד<sup>3</sup>.

**כאשר התשואה לפדיון המותאמת סיכון הגלומה מאג"ח קונצרניות עדיפה על זו של אגרות חוב ממשלתיות, החברה מגדילה את ההשקעות באגרות חוב קונצרניות תוך שמירה על עיקרון פיזור סיכונים.**

**נכסי החוב הסחירים כוללים השקעה באגרות חוב ממשלתיות וקונצרניות הצמודות למדד המחירים לצרכן לא צמודות.**

היקף הנכסים הנזילים בתיק ההשקעות מותאם לצפי התשלומים הנדרש בקרן. השינויים במדדי ניירות הערך הסחירים בבורסה בסיכום שנת 2020 (להלן התקופה הנסקרת), היו כדלקמן:

<u>2020</u>	
-0.4%	מדד המניות הכללי
15.6%	SME 60
-3.0%	מדד ת"א 125
-10.9%	מדד ת"א 35
-1.6%	מדד אג"ח להמרה
0.8%	מדד אג"ח כללי
-0.7%	מדד המחירים לצרכן

<sup>3</sup> מקור: אתר הבורסה לניירות ערך

## החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

### ג. התפתחויות מרכזיות לאחר תאריך הדוחות הכספיים

#### ישראל

כלכלת ישראל הפגיעה כאשר רשמה גידול של 6.3% בתוצר ברבעון האחרון של 2020 (במונחים שנתיים) וזאת למרות שבמהלך הרבעון, ישראל נכנסה לסגר הדוק והציפיות היו להתכווצות של התוצר בסוף השנה. במבט על 2020 כמכלול, הכלכלה הישראלית התכווצה ב-2020 בשיעור של 2.4% בלבד בהשוואה ל-2019. זאת לעומת ההערכות של בנק ישראל כי התוצר התכווץ ב-2020 ב-3.7%. שיעור האבטלה במחצית השנייה של חודש ינואר 2021 עלה ל-19.1% לאחר שבמחצית הראשונה עמד על 16.7%, זאת על רקע הסגר המחמיר יותר בכלכלה הישראלית. בהחלטת הריבית של בנק ישראל בתחילת חודש ינואר 2021 הריבית נותרה ללא שינוי ברמה של 0.1%, ובנק ישראל הציג תחזיות כלכליות מעודכנות של חטיבת המחקר. על פי התחזית של בנק ישראל, בתרחיש של חיסון מהיר (כפי שאנו עדים לו היום) ב-2021 הכלכלה צפויה לצמוח בשיעור של 6.3%, שיעור האבטלה צפוי לעמוד על 7.7%, האינפלציה על 0.6% והגירעון הממשלתי על כ-8.0%. כ-10 ימים לאחר החלטת הריבית, הוועדה המוניתארית הודיעה על שינוי במדיניות הבנק בפעילותו בשוק המט"ח והצהירה מראש על תכנית רכישת 30 מיליארד דולר במהלך שנת 2021. על פי נתוני יתרות המט"ח של בנק ישראל, בחודש ינואר בנק ישראל כבר הספיק לרכוש דולרים בהיקף של 6.8 מיליארד דולר, המהווים כ-23.0% מתכנית הרכישות המתוכננת ל-2021. שערן של השקל מול סל המטבעות רשם במהלך התקופה הנסקרת ירידה של 1.1%, ובמהלך התקופה הנסקרת נחלש השקל ב-0.8% אל מול הדולר לרמה של 3.24 שקל לדולר ונחלש ב-0.03% בלבד אל מול האירו לרמה של 3.94 שקל לאירו. על פי נתוני התחלואה בישראל, בסוף שנת 2020, הממוצע הנע השבועי של מקרי הקורונה היומי עומד על 4,823 מקרים ליום בממוצע לאחר שבאמצע חודש ינואר עמדו על 8,395 מקרים ליום בממוצע. כמו כן, כ-43.3% מהאוכלוסייה בישראל כבר חוסנה במנה הראשונה ועוד 28.3% מהאוכלוסייה חוסנו בשתי מנות.

#### בעולם

בארה"ב, קצב הצמיחה ברבעון האחרון של 2020 הסתכם ב-4.0%, לאחר צמיחה של 33.4% ברבעון הקודם (שיעור שינוי רבעוני במונחים שנתיים), ובסיכום 2020 הכלכלה האמריקאית התכווצה ב-3.5%. דו"ח התעסוקה לחודש ינואר הצביע על כך שהתחלואה בארה"ב הכבידה על המשק האמריקאי עם תחילת 2021, כאשר המשק הוסיף 49 אלף משרות בלבד, על רקע חולשה רוחבית בשוק העבודה, ושיעור האבטלה ירד מ-6.7% ל-6.3%. בהשוואה אל טרום המשבר, כמות המועסקים בארה"ב עדיין נמוכה בכ-10 מיליון משרות. מדדי מנהלי הרכש בחודש ינואר (ISM ו-Markit) הן בתעשייה והן בשירותים ממשיכים לאותת על רמת פעילות כלכלית חזקה בארה"ב. בהחלטת הריבית בסוף חודש ינואר, הפד הותיר את המדיניות המוניתארית ללא שינוי והתייחס לכך שההתאוששות הכלכלית נחלשה בסוף 2020, אך מנגד דאגו להדגיש כי במבט קדימה, יש מקום לאופטימיות שכן פרישת החיסונים לציבור מפחיתה את הסיכונים לאופק הכלכלי בטווח הבינוני. בגוש האירו, התוצר ברבעון האחרון של 2020 התכווץ ב-2.8% לאחר צמיחה של כ-60% ברבעון השלישי (שיעור שינוי רבעוני במונחים שנתיים), ובכך הקצב השנתי התכווץ ב-5.1% לאחר התכווצות של 4.3% ברבעון הקודם. על פי מדדי מנהלי הרכש לחודש ינואר 2021, כלכלה גוש האירו ממשיכה להתכווץ ב-2021 ועשויה לעשות את דרכה למיתון כפול. הבנק המרכזי באירופה הותיר את

## החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

המדיניות המוניטארית ללא שינוי בהחלטת הריבית בחודש ינואר, זאת לאחר שבחודש דצמבר בחר להגדיל את היקף תכנית הרכישות ב-500 מיליארד אירו ל-1.85 טריליון אירו. בגזרת מחירי הסחורות, מחירי הנפט רשמו עלייה ונתמכו ממספר גורמים: OPEC+ יצאו בהצהרה על הרצון שלהם להחזיר את שיווי המשק לשוק הנפט בהקדם, נתוני המלאים ממשיכים לרדת, הביקוש לנפט מסין מזנק, והתחלואה העולמית נמצאת בירידה במקביל לפרישת החיסונים. בתקופה הנסקרת מחיר חבית נפט מסוג BRENT עלה ב-14.9% לרמה של 63.3 דולר לחבית ומחיר חבית מסוג WTI עלה ב-15.2% לרמה של 60.13 דולר לחבית. במהלך התקופה הנסקרת, מדד ה-S&P500 עלה ב-4.8%, ה-Eurostoxx600 עלה ב-5.1% ו-MSCI עלה ב-11.3%. במהלך התקופה הנסקרת הדולר התחזק אל מול המטבעות ב-0.6% וב-0.7% אל מול האירו לרמה של 1.2127 דולר לאירו. התשואה בארה"ב על אג"ח ל-10 שנים עלתה ב-33 נ"ב לרמה של 1.25%, על רקע המשך התאוששות כלכלית ותכנית פיסקאלית מרחיבה שצפויה לצאת לפועל.

### נגיף הקורונה

במהלך הרבעון הראשון לשנת 2020 חלה התפרצות של מגפת וירוס "הקורונה" ברחבי העולם. כחלק מתהליך בלימת התפשטות נגיף הקורונה בישראל, ובדומה למדינות אחרות, נקטה ישראל בשורת צעדים, במסגרתם פרסם משרד הבריאות הישראלי סדרת מגבלות על פעילות והתנהלות כלל הציבור בישראל, אשר השפיעו באופן מידי על פעילות המשק בכלל ועל שוק ההון בפרט.

במהלך רבעון הרביעי לשנת 2020, הכלכלה העולמית המשיכה לסבול מנגיף הקורונה כאשר התחלואה המשיכה במגמת העלייה. חלק מהמדינות בעולם כמו אירופה וישראל חידשו חלק גדול מההגבלות עד כדי סגר מלא, ובכך הנתונים השוטפים המעידים על עוצמת פעילות הכלכלית שינו כיוון לקראת סוף שנת 2020, זאת לאחר שברבעון השלישי ובתחילת הרבעון האחרון של השנה הפעילות הכלכלית הלכה והתאוששה.

במהלך תקופת הדיווח נרשמו עליות ברוב אפיקי ההשקעה העיקריים אשר הושפעו מההתאוששות בבורסה בארץ ובבורסות העולם ואשר הביאו לתיקון ניכר בתשואות הקרן.

למרות שהחל מחודש מאי מדינות רבות ברחבי העולם, לרבות ישראל, החלו ליישם מדיניות של חזרה מוגבלת לשגרה והנעת הפעילות הכלכלית מחדש, הרי שההתפרצות המחודשת של נגיף הקורונה בארץ ובעולם והחזרה בארץ לסגר שני בתחילת רבעון 3 2020 וסגר שלישי בתחילת 2021 מצביעה עדיין על חוסר היציבות וכן קיומה של אי וודאות לגבי השלכות לטווח הבינוני והארוך על הכלכלה העולמית.

יצוין כי מתחילתו של משבר החירום האמור, הייתה ירידה בהשוואה לתקופות קודמות, בהיקף המשיכות וההעברות כספים מחוץ לקרן. הנהלת החברה ממשיכה לעקוב באופן רציף על השינוי בנכסי הקרן ודמי הניהול יעודכנו בהתאם.

לאור האירועים החריפים והתנודות החריגות בשווקים, קיימה החברה ישיבת דירקטוריון מיוחדת לנושא בחודש 3.2020, בה נידונה היערכות הקרן לתכנית המשכיות עסקית, תוך התייחסות לנושאים הבאים כדלהלן:

א. חשיפה בפעילות ההשקעות והשפעה על נכסי הקרן תוך התייחסות לנוזילות הנכסים ככל שיהיו פניות מוגברות למשיכת כספים, דיונים ככל שנדרש של ועדת ההשקעות התייעצות מנהל ההשקעות ומנהל הסיכונים על מנת להגיב בסמוך ככל שאפשר לנסיבות שיתפתחו לשמירת נכסי הקרן והנוזילות הנדרשת.

## החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

ב. תפעול החברה באופן שתשמר רציפות תפקודית ויכולת עמידה ביעדי שירות והוראות הרגולציה, בהקשר זה נקטה הקרן בצעדי זהירות והערכות להגברת ביטחונם של העובדים לרבות עזרי הגנה והיערכות למתן שרות תוך כדי עבודה מרחוק. בנוסף פנתה החברה לכל ספקי השרות העיקריים ובדקה מולם את היערכותם בהתאם ויכולתם לספק את השירות הנדרש לחברה במצב חירום זה וככל שתהיה פגיעה תפקודית גם אצל ספקים אלו.

ג. המשך תפקוד הדירקטוריון וועדותיו באופן רציף באמצעים דיגיטליים ואלקטרוניים בתקופות של סגר מלא ושילוב של אמצעים דיגיטאליים ואלקטרוניים בשילוב השתתפות בפועל של חלק מחברי הדירקטוריון או הוועדות בין הסגרים.

### שינויים בהרכב הדירקטוריון

ירון סוכר סיים בתאריך 29.01.2021 כהונתו כדירקטור וכחבר ועדת ביקורת בקסם מטעם המדינה; החל מתאריך 18.03.2021 ניתן אישור רשות שוק ההון לכהונתו של ירון סוכר כדירקטור וכחבר ועדת ביקורת בקסם מטעם איגוד הביוכימאים והמיקרוביולוגים.

### ד. היקף הנכסים המנוהלים על ידי החברה המנהלת

במהלך השנה המדווחת לא בוצעו שינויים מהותיים בהרכב תיק ההשקעות של המסלולים. להלן פירוט הרכב תיק ההשקעות לסוף השנה:

#### מסלול כללי

31/12/2019		31/12/2020		
באחוזים	אלפי ש"ח	באחוזים	אלפי ש"ח	
1.74	6,202	2.28	7,386	מזומנים ושווי מזומנים
51.22	181,914	46.27	149,767	נכסי חוב סחירים
1.99	7,073	1.46	4,731	נכסי חוב שאינם סחירים
21.64	76,847	10.37	33,552	מניות
23.39	83,086	39.61	128,195	השקעות אחרות *
0.02	54	0.00	23	אחרים
100.00	355,176	100.00	323,653	סך השקעות
16.37	58,127	35.41	114,621	* כולל קרנות סל מנייתיות

#### מסלול ק.ס.מ.אג"ח

31/12/2019		31/12/2020		
באחוזים	אלפי ש"ח	באחוזים	אלפי ש"ח	
4.79	9	7.40	28	מזומנים ושווי מזומנים
59.57	112	57.52	218	נכסי חוב סחירים
35.64	67	35.09	133	השקעות אחרות *
100.00	188	100.00	379	סך הכל נכסים
35.64	67	19.68	79	* כולל קרנות סל אג"חיות

#### מסלול ק.ס.מ.מנייתי

לימים 31.12.2020 ו- 31.12.2019 אין נכסים מנוהלים במסלול.

## החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

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

העברת ניהול מרצון בהתאם לסעיף 41 לחוק קופות גמל.

לעניין העברת ניהול מרצון ראה באור 16 א' לדוחות הכספיים של החברה.

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

### ו. אירועים העלולים להצביע על קשיים כספיים

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

ראה חלק ב' סעיף ה' בדוח עיסקי תאגיד לעניין התחרות בשוק המחזקת את תופעת המשיכות והצבירה השלילית הנובעת מהעברות מחוץ לקופה בשנים האחרונות.

### ז. עסקאות מהותיות

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

### ח. תיאור האסטרטגיה העסקית של החברה ויעדיה העיקריים

החברה מנהלת את קופת הגמל שבניהולה בהתבסס על נותני שירותים במיקור חוץ. תפעול הקרן מתבצע באמצעות שני נותני שירותים עיקריים, מקצועיים ויציבים מהשורה הראשונה בתחומם – מלם גמל ופנסיה בע"מ (החל מיולי 2019), המשמש כגורם המתפעל את חשבונות הקרן, ופסגות ניירות ערך בע"מ, המשמש כגורם המנהל את השקעות הקרן. החברה מפקחת באופן שוטף על פעילותם של גופים אלו באמצעות נושאי המשרה, וועדות הדירקטוריון ונותני השירות האחרים בחברה.

החברה קובעת את מדיניות ההשקעות של הקרן שבניהולה באופן שיבטיח, ככל הניתן, צירוף של רמת תשואה ומידת סיכון ההולמים את צרכי העמיתים, בשים לב למאפייניהם. החברה משקיעה מאמצים ותשומת לב ניהולית על מנת לקיים באופן קפדני את הוראות החוק, התקנות והנחיות רשות שוק ההון החלות עליה ועל הקרן שבניהולה, ולוודא קיומו של ממשל תאגידי המתאים לתפקודה כגוף מוסדי.

החברה המנהלת תמשיך לפעול לטובת העמיתים תוך שמירה על רמתם הגבוהה של השירות והניהול המאפיינים את הקרן שבניהולה, כפי עד כה. החברה המנהלת תמשיך לנהל את תיק ההשקעות ע"י גופים המתמחים בניהול איכותי וברמה גבוהה.

### ט. תכניות החורגות ממהלך העסקים הרגיל

לעניין העברת ניהול מרצון ראה באור 16 לדוחות הכספיים של החברה.

## החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

### י. מצבה העסקי של החברה, תוצאות פעילותה ושינויים מהותיים בתקופת הדיווח:

#### 1. מצב כספי

החברה הינה חברה המנהלת קופת גמל ענפית, אי לכך החברה לא למטרות רווח וכל הכנסותיה והוצאותיה נזקפות לחשבונות העמיתים.

נכסי החברה הינם בעיקר מזומנים בבנק לכיסוי התחייבויות החברה- בעיקרן הוצאות לשלם.

#### 2. הון עצמי

בהתאם לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הון עצמי מזערי הנדרש מחברה מנהלת של קופת גמל או קרן פנסיה), התשע"ב-2012, ההון העצמי ההתחלתי בשקלים חדשים הנדרש מחברה מנהלת יהיה 10 מיליון ש"ח. תקנות אלו אינן חלות על החברה מתוקף היותה חברה המנהלת קופת גמל ענפית.

#### 3. תוצאות כספיות של החברה המנהלת

בהתאם לתקנון החברה המנהלת וכחברה מנהלת של קופת גמל ענפית (ובשים לב להוראות חוק קופות גמל), פעילות החברה הינה שלא למטרת רווח. כל הכנסות החברה נובעות מדמי ניהול המחויבים על בסיס הוצאות בפועל. הכנסות החברה נובעות מגביית דמי ניהול מעמיתי הקרן וזאת בגובה ההוצאות שיש לחברת הניהול בפועל.

בשנת 2020 הסתכמו הכנסות דמי ניהול בחברה לסך של 1,529 אלפי ש"ח לעומת 1,540 אלפי ש"ח בשנת 2019 ו- 1,506 אלפי ש"ח בשנת 2018. שיעור דמי הניהול האפקטיבי שנגבה מהעמיתים בשנת 2020 עמד על 0.47% וב- 2019 עמד על 0.41% וב- 2018 עמד על 0.40%.

#### א. להלן פירוט הוצאות הנהלה וכלליות של החברה

##### א. ההרכב

##### לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

2018	2019	2020	
אלפי ש"ח			
127	110	129	שכר עבודה ונלוות ושירותי מזכירות
3	3	2	פחת והפחתות
57	50	58	ביטוח דירקטורים ונושאי משרה
142	153	112	שכר דירקטורים
* 34	33	58	אחזקת משרדים ותקשורת
274	214	194	דמי תפעול
138	126	113	דמי ניהול לפסגות ניירות ערך בע"מ
16	-	-	דמי ניהול קרנות סל לפסגות ניירות ערך בע"מ-צד קשור
* 610	747	739	ייעוץ משפטי ומקצועי
44	41	48	משווק פנסיוני
44	45	40	קשר לעמיתים
15	15	32	שכר דירה
<u>1,504</u>	<u>1,537</u>	<u>1,525</u>	

\* מוין מחדש.

## החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

### 3. תוצאות כספיות של החברה המנהלת (המשך)

#### ב. פירוט הרכב הוצאות ייעוץ משפטי ומקצועי:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2018	2019	2020	
אלפי ש"ח			
120	119	119	חשבות וניהול כספים
93	137	143	ביקורת פנים
100	100	100	ביקורת חשבונות
112	121	126	משפטיות
49	49	49	ניהול סיכונים
17	17	23	ניהול טכנולוגיות ואבטחת מידע
49	49	49	הוצאות ממונה אכיפה
39	8	52	אימות נתונים ומסלקה
* 6	4	4	יעוץ כללי
-	96	-	הוצאות בגין החלפת מתפעל
25	47	9	שירותי מזכירות חברה
610	747	739	

\* מוין מחדש.

#### ג. פרטים נוספים:

- עד ליום 31/12/2019 החברה חלקה שירותי שכירות משרד עם שובל – חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ-צד קשור (להלן: "שובל"), וכן שובל השתתפה בעלויות כוח אדם שהיו משותפות לשתי החברות. החל מיום 01/01/2020 שובל חדלה לנהל את קופת הגמל שהייתה בניהולה מקודם לכן, וממועד זה החברה אינה חולקת שירותי שכירות משרד ועלויות כוח אדם עם שובל.
- החברה הגיעה להסכמות לגבי שכירות משרד מהחברה לניהול קרן ההשתלמות להנדסאים וטכנאים בע"מ, ולפיהן, השכירות היא לשנה אחת, מיום 01/01/2020 ועד 31/12/2020, ובתום התקופה תוארך השכירות אוטומטית לשנה נוספת, ככל שלא תינתן הודעה על סיום השכירות מטעם מי מהצדדים.


# החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

## יא. הצהרות:

### הצהרה (Certification)

אני, אסתר אדמון, מצהירה כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ (להלן: "החברה המנהלת") לשנת 2020 (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 לתקרון המכוסה בדוח.
  3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ואת תוצאות הפעילות של הקרן למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
  4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקרות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקרן; וכן-
    - (א) 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 המנהלת בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
    - (ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות הממונה על שוק ההון.
    - (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של הקרן והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקרון המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
    - (ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקרן; וכן-
  5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לקרן:
    - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה המנהלת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי הנוגע לקרן; וכן-
    - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקרן.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

  
גב' אסתר אדמון  
מנכ"ל

22 במרץ, 2021  
תאריך



# החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

## הצהרה (Certification)

אני, ג'ורג' פאנוס, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של "החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ" (להלן: "החברה המנהלת") לשנת 2020 (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 לתקרה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ואת תוצאות הפעילות של הקרן למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקרות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקרן; וכן-
  - (א) 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 המנהלת 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 לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות הממונה על שוק ההון.
  - (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של הקרן והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקרה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
  - (ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקרן; וכן-
5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון וכותעת הביקורת של הדירקטוריון 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 המנהלת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי הנוגע לקרן; וכן-
  - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקרן.אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

  
ג'ורג' פאנוס, מנהל כספים

22 במרץ, 2020  
תאריך

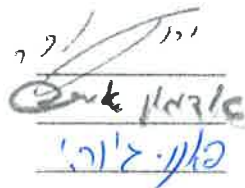
## החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

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

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

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

הנהלת החברה המנהלת בפקוח הדירקטוריון העריכה את אפקטיביות הבקרה הפנימית של הקרן על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2020, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במודל הבקרה הפנימית של ה- Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (COSO). בהתבסס על הערכה זו, ההנהלה מאמינה (believes) כי ליום 31 בדצמבר 2020, הבקרה הפנימית של קרן על דיווח כספי הינה אפקטיבית.

  
ירון סוכר

ירון סוכר  
אסתר אדמון  
ג'ורג' פאנוס

יו"ר ישיבת הדירקטוריון  
מנכ"ל  
מנהל כספים

תאריך אישור הדוח: 22 במרץ, 2021