

החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

דוח הדירקטוריון

ליום 30.06.2021

החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

תוכן עניינים

פרק	עמוד
1	4-5
2	6-12
3	13
4	13
5	13
6	13
7	14
8	14-16
9	17
10	18
11	18-20
12	21
13	22-23

החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

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

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

החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

1. תאור תמציתי של החברה המנהלת וקרן השתלמות שבניהולה

1.1. תיאור כללי

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

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

1.2. בעלי המניות בחברה והשולטים הסופיים בחברה

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

מספר חברה: 520029620

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

<u>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	1 מניית הנהלה ב'	50%
חברי הסתדרות	5 מניות רגילות	-

כל מניה היא 0.0001 ש"ח ערך נקוב.

1.3. קופת הגמל שבניהול החברה

קרן השתלמות המנוהלת ע"י החברה המנהלת הינה קרן השתלמות ענפית וההצטרפות אליה מוגבלת ומיועדת לסקטור ציבור העובדים הביוכימאים והמיקרוביולוגים השכירים.

בקרן מתנהלים מסלולי השקעה הבאים, אשר מדיניות ההשקעה של כל אחד מהם הינה כדלקמן:

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

במהלך חודש מרץ 2018 הופקדו לראשונה כספי עמיתים במסלול האג"ח ובמסלול המניות אשר נפתחו במהלך שנת 2016. נכון לתאריך 30.06.2021 אין נכסים מנוהלים במסלול מניות.

1.4. אישור החברה המנהלת

הקרן מאושרת כ"קרן השתלמות לשכירים" ע"י הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון, 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

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

הכספיים

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

2.1 התפתחויות במשק ובתעסוקה

תמונת המאקרו

קצב החיסונים שהלך ותפס תאוצה במהלך הרבעון הראשון הוביל לירידה משמעותית בתחלואה במהלך הרבעון השני של 2021 ויציאה הדרגתית מהסגרים, בפרט בארה"ב ובישראל. עם זאת, במהלך הרבעון, התפשטות הווריאנט ההודי ("DELTA") החלה להוות גורם סיכון מסוים להמשך התאוששות המשקים והוסיפה מחדש מימד של אי וודאות בכל הנוגע לפתיחת הכלכלות בעולם.

בארה"ב, לאחר שהאינדיקטורים השוטפים הצביעו על רמות שיא בפעילות, באופן טבעי המומנטום החזק של הפעילות הכלכלית הולך ומאט בהדרגה, אך במקביל הפגיעה בשוק העבודה מהותית ומיליוני בני אדם עדיין נמצאים מחוץ לשוק העבודה. כתוצאה מכך, הפד נמצא בבעיה לא פשוטה כלל, אך מהחלטת הריבית האחרונה מסתמן כי בפד בחרו לתת חשיבות לעלייה בלחצים ובסיכונים האינפלציוניים לצד פער תוצר שצפוי להיסגר בקרוב מאוד, מה שמחייב בצמצום המדיניות המוניטארית. בהחלטת הריבית שהתקיימה באמצע חודש יוני, הפד אמנם הותיר את המדיניות המוניטארית ללא שינוי אך חברי הפד החלו לדבר על "צמצום הרכישות" והקדימו את הציפיות להעלאת הריבית באופן משמעותי ל-2 העלאות ריבית במהלך 2023, כאשר חלק מחברי הוועדה מעריכים כי תידרש העלאת ריבית כבר ב-2022. בנוסף, תחזית האינפלציה ל-2021 עלתה מ-2.4% ל-3.4% ואינפלציה הליבה עלתה מתחזית של 2.2% ל-3.0%. בפרוטוקול החלטת הריבית האחרונה נכתב כי "חברים בוועדה ציינו כי הם מצפים שהתנאים לתחילת צמצום ההרחבה הכמותית יבשילו מוקדם מהצפוי". דו"ח התעסוקה של חודש יוני הפתיע עם תוספת של 850 אלף משרות לכלכלה האמריקאית, כשהענפים שמובילים את העלייה היו אלה שרגישים יותר להקלות בהגבלות – ענפי השירותים. עם זאת, שוק העבודה עדיין רחוק מהתאוששות מלאה, ובהשוואה לטרום המשבר מספר המועסקים עדיין נמוך בכ-6.8 מיליון. כמו כן, שיעור האבטלה בחודש יוני עמד על 5.9% ושיעור האבטלה בהגדרה הרחבה עמד על 9.8%.

מדד מנהלי הרכש בתעשייה (ISM) בסוף הרבעון השני עמד על 60.6 נק' לעומת 64.7 נק' בסוף הרבעון הראשון ובענף השירותים עמד על 60.1 נק' לעומת 63.7 נק' בסוף הרבעון הראשון, עדיין מדובר ברמות גבוהות, אך קצב הצמיחה הולך ומאט. מדד המחירים לצרכן בארה"ב (CPI) זינק בחודש יוני ב-0.9% וכתוצאה מכך הקצב השנתי זינק של 5.4%, הגבוהה ביותר מאז 2008, וכמו כן, מדד הליבה עלה בשנה האחרונה ב-4.5%, הקצב הגבוה ביותר מאז 1991. האינפלציה בעלייה בשל מספר גורמים, ביניהם צווארי בקבוק בשרשרת האספקה, ביקוש גבוה באופן יוצא דופן על רקע הקלת הגבלות הקורונה, והשוואות לתקופה בשנה שעברה שבה הכלכלה הייתה בשיתוק בשל הסגרים ("אפקט קצה"). למרות העלייה החדה באינפלציה ובציפיות האינפלציה, התזה של אינפלציה זמנית כפי שמציינים בפד מקבלת תמיכה בשווקים כאשר התשואה על אג"ח ל-10 שנים רשמה ירידה של 27.6 נ"ב במהלך הרבעון השני לרמה של 1.468%.

באירופה, ה-ECB ניסח מחדש את יעד האינפלציה. עד היום, ההגדרה הייתה "יעד האינפלציה עומד על מתחת, אך קרוב ל-2.0%", ומעתה "יעד האינפלציה עומד על 2.0%, עם אפשרות לאינפלציה גבוהה מ-2.0% לאורך זמן". למעשה, ה-ECB יכול לאפשר מעתה תקופה בה האינפלציה תהיה גבוהה מ-2.0% והמשמעות היא שהמדיניות תהיה מרחיבה יותר לאורך זמן שכן הרף לעליית ריבית עלה. בהחלטת

החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

הריבית האחרונה (באמצע יוני), ה-ECB הותיר את המדיניות המוניטארית (כולל תכנית הרכישות בהיקף של כ-1.85 טריליון אירו) ללא שינוי והדגישו את המחויבות להגביר את קצב הרכישות באופן משמעותי מאחר ועלייה עקבית בתשואות האג"ח עשויה להיות מתורגמת להתהדקות של התנאים הפיננסיים וזה מהווה סיכון בשלב זה להתאוששות הכלכלית. מדדי מנהלי הרכש באירופה מצביעים על המשך התאוששות כלכלית שצוברת תאוצה, כאשר בתעשייה המדד עלה בסוף הרבעון השני לרמה של 63.1 נק' ובשירותים עלה ל-58.0 נק' – מה שהוביל את המדד המשולב לעלות לרמה של 59.2 נק', הגבוהה ביותר מאז יוני 2006. האינפלציה בגוש האירו, נכון לסוף הרבעון השני, עמדה על קצב שנתי של 1.9% ואינפלציות הליבה על 0.9%.

בסיו, הנתונים הכלכליים החלו להצביע על האטה בהתאוששות הכלכלית. בסוף הרבעון השני, מדד מנהלי הרכש (הרשמי) בתעשייה עמד על 50.9 נק' לעומת 51.9 נק' בסוף הרבעון הראשון, ובענף השירותים עמד על 53.5 נק' לעומת 56.3 נק' בסוף הרבעון הראשון. לאחר שמתחילת השנה הבנק המרכזי בסין (PBOC) הידק באופן משמעותי את התנאים הפיננסיים, נראה כי החשש מהאטה כלכלית מטריד את קובעי המדיניות בבנק המרכזי שנתנו את הסימן הראשון להקלה בתנאים הפיננסיים עם הפחתה של 0.5% ביחס הרזרבה. כמו כן, על פי נתוני הצמיחה של הרבעון השני, הצמיחה השנתית עמדה על 7.9% לאחר קצב שנתי של 18.3% ברבעון הראשון של השנה.

גזרת מחירי הסחורות, מחירי הנפט המשיכו במגמת ההתאוששות במהלך הרבעון השני של 2021, על רקע המשך התגברות בביקוש בעקבות חידוש הפעילות הכלכלית לצד המשך זעזועים כאלה ואחרים מהצד של OPEC+. בסיכום הרבעון השני של 2021, מחיר חבית נפט מסוג BRENT עלה ב-18.7% ל-\$74.66 לחבית, ומחיר חבית נפט מסוג WTI עלה ב-24.0% ל-\$73.51 לחבית.

במהלך הרבעון השני של השנה, הדולר נחלש ב-0.85% בלבד אל מול סל המטבעות¹, כאשר הדולר נחלש בכ-1.1% אל מול האירו, ונחלש בכ-0.35% מול הפאונד.

בישראל, עם תחילת הרבעון השני של 2021 המשק נפתח כמעט במלואו ונכון לסוף הרבעון אין מגבלות מהותיות על הפעילות הכלכלית, והאינדיקטורים הזמינים לגבי הפעילות הכלכלית מצביעים על המשך התאוששות שהחלה עם היציאה מהסגר השלישי, אולם רמת הפעילות, ובעיקר התעסוקה, עדיין נמוכות מרמתן ערב המשבר. לפי הלמ"ס, במחצית הראשונה של חודש יוני שיעור האבטלה בהגדרה הרחבה עמד על כ-9.5%, בעוד שבמחצית השנייה של חודש מרץ (סוף הרבעון הראשון), שיעור האבטלה עמד על כ-11.6%.

בסיכום הרבעון השני, השקל התחזק ב-1.3% אל מול סל המטבעות, כאשר השקל התחזק ב-2.4% אל מול הדולר לרמה של 3.257 שקלים לדולר, והתחזק ב-1.3% אל מול האירו לרמה של 3.913 שקלים לאירו.

אינפלציה, תקציב וריבית

מדד המחירים לצרכן עלה ברבעון השני ב-0.8%. לראשונה מזה שנתיים, קצב האינפלציה השנתי חזר לטווח יעד המחירים (שנע בין 1.0%-3.0%), ובחודש יוני עמד על 1.7%. בנק ישראל הותיר את המדיניות המוניטארית על כנה, והמשיכו להדגיש שקיימים אתגרים לפעילות הכלכלית ועל כן הוועדה תמשיך לקיים מדיניות מרחיבה מאוד ולאורך זמן תוך שימוש במגוון כלים כולל כלי הריבית. לגבי שוק המט"ח אמר

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

החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

הנגיד כי הם ימשיכו להתערב במסגרת התוכנית ככל שיצטרכו וכי המסגרת של התוכנית הנוכחית, 30 מיליארד דולר, לא תגביל אותם. נכון לסוף הרבעון השני, סך רכישות המט"ח ע"י בנק ישראל במצטבר מתחילת השנה הסתכמו בכ-25 מיליארד דולר, ורכישות אג"ח ממשלתי הסתכמו בכ-68.6 מיליארד שקל. בבנק ישראל עדכנו את תחזית הצמיחה ל-2021 כלפי מטה מ-6.3% ל-5.5% ותחזית האינפלציה לסוף 2021 עודכנה כלפי מעלה מ-1.3% ל-1.7%.

סך הכנסות המדינה ממיסים (ללא מע"מ יבוא ביטחוני) בשלושת החודשים של הרבעון השני הסתכמו ב-90.6 מיליארד ש"ח, עלייה של 34.9% אל מול התקופה המקבילה אשתקד. מנגד, סך ההוצאות (ללא מתן אשראי) באותה התקופה עמדו על 116.7 מיליארד ש"ח, עלייה של 1.9% אל מול התקופה המקבילה אשתקד. העלייה החדה בצד ההכנסות במהלך הרבעון השני הובילה להתמתנות של הגירעון מהתמ"ג ב-12 חודשים האחרונים, מרמה של 12.1% בסוף הרבעון הראשון ל-10.1% בסוף הרבעון השני.

מאזן התשלומים – העודף בחשבון השוטף של מאזן התשלומים הסתכם ברבעון הראשון של שנת 2021 ב-5.9 מיליארד דולר (נתונים מנוכי עונתיות), בהמשך לעודף של 5.5 מיליארד דולר ברבעון האחרון של 2020, ובהשוואה לעודף של 4.3 מיליארד דולר ברבעון המקביל אשתקד.

שוק המניות

בסיכום הרבעון השני של 2021, מדד ת"א 35 עלה ב-4.9%, ת"א 90 עלה ב-8.7%, מדד ת"א 125 עלה ב-6.0% ומדד ה-SME 60 עלה ב-3.4%. בארה"ב, מדד ה-S&P500 עלה ב-8.2%, מדד ה-DOW JONES עלה ב-4.6% ומדד ה-NASDAQ עלה ב-9.5%. באירופה, מדד ה-STOXX600 עלה ב-5.4%, ה-CAC הצרפתי עלה ב-7.0% וה-DAX הגרמני עלה ב-3.6%. באסיה ובשווקים המתעוררים, מדד ה-EM MSCI עלה ב-4.4%, מדד ה-CSI300 הסיני עלה ב-3.5% ומדד ה-Nikkei היפני ירד ב-1.3%.

שוק הנגזרים

בסיכום הרבעון השני, מחזור המסחר באופציות על מדד ת"א 35 הסתכם ב-5.5 מיליון יחידות אופציה או ב-0.9 טריליון ₪ במונחי נכס הבסיס. בשוק המט"ח הסתכם מחזור המסחר באופציות דולר/שקל ב-96 מיליארד ₪ במונחי נכס הבסיס. מחזור המסחר באופציות אירו/שקל הסתכם ב-3.4 מיליארד ₪ במונחי נכס הבסיס².

אג"ח מדינה

אג"ח ממשלתיות צמודות מדד – באפיק צמוד המדד נרשמה עלייה של 1.2% במהלך הרבעון השני. אגרות החוב הארוכות (5-10 שנים) עלו ב-1.9% והבינוניות (2-5 שנים) עלו ב-1.5%.

אג"ח ממשלתיות לא צמודות – באפיק השקלי בריבית קבועה נרשמה ירידה של 0.1% במהלך הרבעון השני. חלקו הארוך (+5 שנים) ירד ב-0.3%, וחלקו הבינוני (2-5 שנים) עלה ב-0.2%.

² מקור: אתר הבורסה לניירות ערך.

החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

אגח קונצרני

בסיכום הרבעון הראשון במדדי האג"ח הקונצרניים, מדד תל בונד 20 עלה ב-1.8%, מדד תל בונד 40 עלה ב-1.7% ומדד תל בונד 60 עלה ב-1.7%. מדד צמודות יתר עלה ב-2.3%, תשואות עלה ב-3.2% ותל בונד צמודות בנקים עלה ב-1.7%. ברמת המרווחים, המרווח של מדד תל בונד 20 ירד ב-20 נ"ב ל-112 נ"ב, מדד תל בונד 40 ירד ב-34 נ"ב ל-95 נ"ב ומדד תל בונד בנקים ירד ב-16 נ"ב ל-43 נ"ב. באפיק השקלי, המרווח במדד תל בונד שקלי ירד ב-1 נ"ב ל-185 נ"ב. בגזרת גיוס הון באפיק, החברות גייסו כ-8.1 מיליארד ש"ח באמצעות אג"ח ברבעון הראשון של 2021, ירידה של 26.6% בהשוואה לגיוסים אשתקד³.

השינויים במדדי ניירות הערך הסחירים בבורסה בסיכום התקופה הנסקרת (30.6.2021-1.4.2021), היו כדלקמן:

Q2-2021

6.8%	מדד המניות הכללי
3.4%	SME 60
6.0%	מדד ת"א 125
4.9%	מדד ת"א 35
6.1%	מדד אג"ח להמרה
0.9%	מדד אג"ח כללי
0.8%	מדד המחירים לצרכן

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 וכן אגרות לא צמודות.

היקף הנכסים הנזילים בתיק ההשקעות מותאם לצפי התשלומים הנדרש בקרן.

הקרן מנוהלת בהתאם למדיניות ההשקעות הנקבעת ע"י הדירקטוריון וועדת ההשקעות. ועדת השקעות באמצעות מנהל התיקים משקיעה תשומת לב ועוקבת אחר ההתפתחויות בשוק וניהול הנכסים הפיננסיים, תוך מתן חשיבות רבה לבחירה סלקטיבית של נכסים במסגרת הגדרות הסיכון שנקבעו. ההשקעה נעשית עפ"י ניתוחים מאקרו כלכליים על שוק ההון ועל ענפי הפעילות השונים וכן על בסיס ניתוחים מיקרו כלכליים של תאגידים ישראלים שמניותיהם רשומים למסחר בורסה לני"ע בתל-אביב או בחו"ל. עיקר ההשקעה במניות בארץ היא במניות הרשומות למסחר במדד "תל-אביב 125". עיקר ההשקעה במניות בחו"ל היא באמצעות קרנות סל הנסחרות בחו"ל וכן באמצעות קרנות סל הנסחרות בארץ ועוקבות אחרי מדדים בחו"ל. לאור נגיף הקורונה והשלכותיו, הנהלת החברה, וועדת ההשקעות, מנהלת הסיכונים, מנהל ההשקעות ושאר הגורמים הרלוונטיים בחברה עוקבים מקרוב אחר כל שינוי ותרחיש, דנים באופן שוטף בהרכב תיק ההשקעות ומקיימים דיונים תכופים בהתאם להתנהלות השווקים והבורסות בארץ ובעולם והכל על מנת לשמור על נכסי הקרן המנוהלים על ידי החברה והנזילות הנדרשת.

³ מקור: אתר הבורסה לניירות ערך

החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

2.2 להלן שינוי בהרכב תיקי ההשקעות בהשוואה לרבעון קודם.

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

מסלול כללי

31/03/2021		30/06/2021		מסלול כללי
באחוזים	אלפי ש"ח	באחוזים	אלפי ש"ח	
3.09	9,868	2.96	9,461	מזומנים ושווי מזומנים
45.96	146,717	44.22	141,453	נכסי חוב סחירים
1.38	4,421	1.26	4,046	נכסי חוב שאינם סחירים
14.93	47,682	16.00	51,170	מניות
34.67	110,689	34.61	110,721	השקעות אחרות *
(0.03)	(94)	0.95	3,034	אחרים
100.00	319,283	100.00	319,886	סך הכל נכסים
27.55	87,948	30.36	97,106	* כולל קרנות סל מנייתיות

מסלול ק.ס.מ.אג"ח

המסלול החל לפעול במהלך חודש יוני 2018

הרכב תיק ההשקעות

31/03/2021		30/06/2021		מסלול אג"ח
באחוזים	אלפי ש"ח	באחוזים	אלפי ש"ח	
9.12	35	9.49	20	מזומנים ושווי מזומנים
55.73	214	60.19	127	נכסי חוב סחירים
35.15	135	30.32	64	השקעות אחרות *
100.00	384	100.00	211	סך הכל נכסים
20.83	80	31.75	64	* כולל קרנות סל אג"חיות

מסלול ק.ס.מ.מנייתי

המסלול החל לפעול במהלך חודש יוני 2018

לימים 30.06.2021 ו-31.03.2021 אין נכסים מנוהלים במסלול.

החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

2.3 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.

שנת 2021 נפתחה ב"גל שלישי" של התפרצות נגיף הקורונה ברחבי העולם אשר החריף ברבעון השני בו התפרץ הגל הרביעי והגיע ל כ 7,000 מאומתים ביום תוך גילוי מוטציות נוספות שלו, שבעקבותיה חל הידוק של המגבלות ברחבי העולם ובפרט במדינות אירופה. למרות זאת, קצב החיסונים הולך ותופס תאוצה (למעט אירופה), יחד עם נתוני מאקרו חזקים במיוחד ותוכניות סיוע ממשלתיות ענקיות, מה שמצביע על התאוששות חזקה מאוד ובכך הנתונים השוטפים המעידים על עוצמת פעילות הכלכלית. עם זאת, עדיין קיימת אי וודאות לגבי ההשלכות לטווח הבינוני והארוך על הכלכלה העולמית.

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

יצוין כי מתחילתו של משבר החירום האמור, לא נראה גידול מהותי בהיקף המשיכות והפדיונות הנהלת החברה ממשיכה לעקוב באופן רציף על השינוי בנכסי הקרן ודמי הניהול יעודכנו בהתאם.

2.4 ביטוח חיים קבוצתי

לעמית קרן ההשתלמות קסם התאפשרה פוליסת ביטוח קבוצתית למקרה מוות ונכות מוחלטת ותמידית, אשר תוקפה עד לתאריך 28/02/2021.

הביטוח הקבוצתי נעשה באמצעות חברת כלל ביטוח, אשר הודיעו להנהלת החברה כי התיק אינו רווחי ולפיכך הפוליסה הקבוצתית שבנדון לא תחודש החל מ- 01/03/2021.

ניסיונות החברה לבקש מחברת הביטוח להמשיך את הפוליסה הקבוצתית בתנאים הקיימים לא צלחו. על כן החל מהמועד 01/03/2021 הסתיימו הכיסויים הביטוחיים במסגרת הפוליסה הקבוצתית שבנדון ובהתאם גם גביית פרמיית הביטוח מהעמיתים.

החברה הודיעה לעמיתים כי לכל עמית המעוניין בכך קיימת האפשרות לבטח את עצמו באופן פרטי, באמצעות כל סוכן ביטוח המורשה לכך.

החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

2.5 התפתחויות מרכזיות לאחר תאריך הדוחות הכספיים

בארץ

בישראל, חלה עלייה מחודשת בתחלואת הקורונה ברבעון השני לשנת 2021 כאשר מספר המאומתים היומי הגיע לכמעט 7,000, וחלק מהגבלות "התו הירוק" נכנסו לתוקף בעקבות העלייה במספר המאומתים. המשך התפשטות הנגיף מהווה גורם סיכון מסוים להמשך התאוששות המשק הישראלי. נתוני הצמיחה לרבעון השלישי טרם פורסמו, אך האינדיקטורים הזמינים לגבי הפעילות הכלכלית מצביעים על המשך התאוששות שהחלה עם היציאה מהסגר השלישי, אולם רמת הפעילות, ובפרט התעסוקה, עדיין נמוכות מרמתן ערב המשבר. שיעור האבטלה בהגדרה הרחבה במחצית השנייה של חודש יוני עמד על 8.85% לעומת 9.5% במחצית הראשונה, כשיעור האבטלה בגין העובדים שיצאו לחל"ת ירד משמעותית עם החזרה של המשק לפעילות כלכלית כמעט מלאה, אך היקף העובדים שהפסיקו לעבוד בגלל המשבר (כלומר, העובדים שלא משתתפים בכוח העבודה בשל הקורונה) ירד באופן מתון בלבד. בהחלטת הריבית האחרונה מיום ה 5 ביולי 2021, בנק ישראל הותיר את המדיניות המוניטארית על כנה, והמשיכו להדגיש שקיימים אתגרים לפעילות הכלכלית ועל כן הוועדה תמשיך לקיים מדיניות מרחיבה מאוד ולאורך זמן. כמו כן, בבנק ישראל עדכנו את תחזית הצמיחה ל-2021 כלפי מטה מ-6.3% ל-5.5% ותחזית האינפלציה לסוף 2021 עודכנה כלפי מעלה מ-1.3% ל-1.7%. לעומת בנק ישראל, באוצר מעריכים כי בסוף 2021 קצב האינפלציה השנתי יעמוד על כ-2.2%. במהלך התקופה הנסקרת, בשווקים בישראל נרשמו ירידות שערים. מדד ת"א 35 ירד ב-2.7%, ת"א 90 ירד ב-4.9% ות"א 125 ב-3.4%. בשוק האג"ח הממשלתי התשוואות ירדו לכל אורך העקום, ובפרט בחלק הבינוני-ארוך. התשוואה ל-10 שנים ירדה ב-9 נ"ב במהלך התקופה הנסקרת לרמה של 1.12%, ל-5 שנים ירדה ב-6 נ"ב לרמה של 0.37% ולשנתיים ירדה ב-4 נ"ב ל-0.05%.

בעולם

במהלך התקופה הנסקרת, האינפלציה השנתית בארה"ב עלתה מעבר לציפיות, במקביל לאבדן מומנטום כלכלי וברקע עלייה בתחלואה במוקדים רבים בעולם שהולכת ומגבירה את החשש להמשך פתיחת הכלכלה העולמית לפעילות. בארה"ב נתוני הצמיחה לרבעון השלישי טרם פורסמו, אך תחזית הצמיחה של הפד (אטלנטה) הולכת ומתעדכן בעקביות כלפי מטה על רקע הנתונים השוטפים, וכעת הצמיחה הצפויה ברבעון השלישי עומדת על כ-7.5%. האבדן במומנטום הכלכלי משתקף גם מנתוני מדד אמון הצרכנים של אוני' מישיגן, שצנח בחודש יולי מ-85.5 נק' ל-80.8 נק', הרמה הנמוכה ביותר מאז פברואר 2021, ובמקביל החשש מאינפלציה הולך ועולה כשרכיב ציפיות האינפלציה ל-12 חודשים הקרובים עלה מ-4.2% ל-4.8%. הנתונים הכלכליים משפיעים גם על כיוון שוק האג"ח, ובמהלך התקופה הנסקרת, התשוואה על אג"ח ממשלתית ל-10 שנים ירדה ב-24.6 נ"ב לרמה של 1.22%. באירופה, האומדן הסופי למדד המחירים לחודש יוני מצביע על קצב שנתי של 1.9% ומדד הליבה על 0.9%. ה-ECB הודיע על שינוי יעד האינפלציה מ"מעט מתחת ל-2.0% עם אפשרות לחריגה לפרק זמן שיוגדר גם כלפי מעלה. בפשטות – הרף לצמצום מוניטארי עקב השינוי ביעד, עלה. בסין, הצמיחה ברבעון השני עמדה על 7.9% לאחר קצב שנתי של 18.3% ברבעון הראשון של השנה. חשש מהאטה כלכלית בסין הוביל את הבנק המרכזי להקל את התנאים הפיננסיים עם הפחתה ל-0.5 נ"ב ביחס הרזרבה.

במהלך התקופה הנסקרת, על רקע העלייה המחודשת של התחלואה, מחיר חבית נפט מסוג WTI ירד ב-8.2% לרמה של \$67.48 לחבית ומסוג BRENT ירד בכ-6.7% לרמה של \$69.64 לחבית. במהלך התקופה הנסקרת, מדד ה-S&P500 עלה ב-0.6%, ה-Eurostoxx600 ירד ב-1.4% ו-MSCI EM ירד ב-4.6%.

החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

3. 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 10 לדוחות הכספיים של החברה. מעבר לאמור לעיל ובדו"ח זה בתקופת הדוח לא אירעו אירועים החורגים ממהלך העסקים הרגיל של החברה.

4. אירועים העלולים להצביע קשיים כספיים

בכפוף לאמור לעיל לגבי ההשלכות הכלכליות הנובעות מהתפרצות נגיף הקורונה בישראל ובעולם, בתקופת הדוח לא אירעו אירועים העלולים להצביע על קשיים כספיים. החברה מנהלת בנאמנות קרן השתלמות ענפית. הוצאות הניהול הנגבות מהעמיתים הינן לפי הוצאות החברה המנהלת בפועל. לפיכך, לא צפויה החברה להיקלע לקשיים כספיים.

במהלך תקופה של 6 חודשים נוידו כספים, נטו מחוץ לקרן בסך של 21,753 אלפי ש"ח המהווים כ-6.792% מסך נכסי הקרן לתחילת השנה (תקופה מקבילה אשתקד 16,107 אלפי ש"ח אשר היוו 5.83% מסך נכסי הקרן לתחילת שנה). מגמה מתמשכת זו, של גידול בהיקף ניוד הכספים מחוץ לקרן, משפיע באופן מהותי על היקף הצבירה בקרן ועלול להוות סיכון להמשך פעילות החברה במתכונתה.

5. עסקאות מהותיות

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

6. תיאור האסטרטגיה העסקית של החברה ויעדיה העיקריים

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

לעניין הליך החלפת מנהל ההשקעות ראה ביאור 10 לדוחות הכספיים של החברה המנהלת.

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

בכוונת החברה המנהלת להמשיך ולפעול לטובת העמיתים תוך שמירה על רמתם הגבוהה של השירות והניהול המאפיינים את הקרן שבניהולה, כפי שהיה בעבר.

בכוונת החברה המנהלת להמשיך ולפעול לטובת העמיתים תוך שמירה על רמתם הגבוהה של השירות והניהול המאפיינים את הקרן שבניהולה, כפי שהיה בעבר. החברה המנהלת שואפת להמשיך ולנהל את תיק ההשקעות ע"י גופים המתמחים בניהול איכותי וברמה גבוהה ככל האפשר.

החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

7. תכניות החורגות ממהלך העסקים הרגיל

לעניין העברת ניהול מרצון ראה באור 10 לדוחות הכספיים של החברה המנהלת. לעניין סיום ההתקשרות עם מנהל ההשקעות פסגות ניירות ערך ראה ביאור 10 לדוחות הכספיים של החברה המנהלת.

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

1. מצב כספי

החברה הינה, חברה המנהלת קופת גמל ענפית, אי לכך החברה מתנהלת שלא למטרות רווח וכל הכנסותיה והוצאותיה נזקפות לחשבונות העמיתים בקופה שבניהולה נכסי החברה הינם בעיקר, הוצאות מראש ומזומנים ושווי מזומנים בבנק לכיסוי התחייבויות החברה אשר עיקרן הן הוצאות לשלם.

2. הון עצמי

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

3. תוצאות כספיות של החברה המנהלת

בהתאם לתקנון החברה המנהלת וכחברה מנהלת של קופת גמל ענפית (ובשים לב להוראות חוק קופות גמל), פעילות החברה הינה שלא למטרות רווח. כל הכנסות החברה נובעות מדמי ניהול המחויבים על בסיס הוצאות בפועל.

הכנסות החברה נובעות בעיקר מגביית דמי ניהול מעמיתי הקרן וזאת בגובה ההוצאות שיש לחברת הניהול בפועל.

במהלך תקופה של שישה חודשים הסתכמו הכנסות דמי ניהול בחברה לסך של 699 אלפי ש"ח (תקופה מקבילה אשתקד 799 אלפי ש"ח הכנסות דמי ניהול).

שיעור דמי הניהול אשר נוכה מחשבונות העמיתים בתקופה של 6 חודשים עומד על 0.44% (ברבעון המקביל אשתקד 0.49% ולכל שנת 2020 שיעור דמי הניהול שנוכה מחשבונות העמיתים עמד על 0.47%).

החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

א. להלן פירוט הוצאות הנהלה וכלליות של החברה :

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		
	2020	2021	2020	2021	
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		אלפי ש"ח		
129	39	31	67	64	שכר עבודה ונלוות
2	1		2	1	פחת והפחתות
58	14	16	28	34	ביטוח דירקטורים ונושאי משרה
112	21	23	62	45	שכר דירקטורים
58	11	14	27	27	אחזקת משרדים ותקשורת
194	48	48	98	96	דמי תפעול
113	28	28	57	56	דמי ניהול לפסגות ניירות ערך בע"מ
739	189	173	396	338	ייעוץ משפטי ומקצועי (ראה באור 8 ג')
48	14	-	24	3	משווק פנסיוני
40	12	12	20	18	קשר לעמיתים
32	7	8	15	16	שכר דירה (ראה באור 8 ב')
<u>1,525</u>	<u>384</u>	<u>353</u>	<u>796</u>	<u>698</u>	סך כל ההוצאות

ב. פרטים נוספים :

החברה הגיעה להסכמות לגבי שכירות משרד מהחברה לניהול קרן ההשתלמות להנדסאים וטכנאים בע"מ, ולפיהן, השכירות היא לשנה אחת, מיום 1.1.2020 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

ג. פירוט הוצאות ייעוץ משפטי ומקצועי:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		
	2020	2021	2020	2021	
מבוקר אלפי ש"ח	בלתי מבוקר אלפי ש"ח		בלתי מבוקר אלפי ש"ח		
119	30	30	60	60	חשבות וניהול כספים ושירותי תפעול ובקרה
143	42	34	74	63	ביקורת פנים
100	25	25	50	48	ביקורת חשבונות
126	28	28	70	56	משפטיות
49	13	13	25	25	ניהול סיכונים
23	4	8	11	13	ניהול טכנולוגיות ואבטחת מידע
49	13	13	25	25	הוצאות ממונה אכיפה
52	16	8	28	19	אימות נתונים ומסלקה
4	3	-	9	-	ייעוץ כללי
9	-	-	9	-	הוצאות בגין העברת ניהול מרצון
65	15	14	35	29	שירותי מזכירות חברה
<u>739</u>	<u>189</u>	<u>173</u>	<u>396</u>	<u>338</u>	סך הכל הוצאות ייעוץ משפטי ומקצועי

החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

9. ריכוז מידע ונתונים אודות קרן ההשתלמות

9.1 ריכוז מידע ונתונים אודות תחום הפעילות

12/2020	06/2020	06/2021	
			מספר חשבונות עמיתים:
1,057	1,169	965	פעילים
1,777	1,796	1,707	לא פעילים
			נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח):
141,697	143,775	136,218	פעילים
182,336	172,909	183,879	לא פעילים
			נתונים תוצאתיים (באלפי ש"ח)
159	68	112	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים (בהתאם לחוזר האוצר 9-32-2015)
13	13	11	דמי גמולים חד פעמיים
18,346	9,720	8,176	תגמולים מדמי גמולים
156	150	4	העברות צבירה לקרן
36,534	(16,107)	(21,753)	העברות צבירה מהקרן
			תשלומים:
19,360	9,118	8,489	פדיונות
6,061	(22,854)	18,125	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה
			דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):
1,529	799	699	פעילים ולא פעילים
			שיעור דמי ניהול שנגבו מנכסים (באחוזים):
0.47	0.44	0.40	פעילים ולא פעילים

9.2 מידע בדבר עמיתים מנותקי קשר

12/2020	06/2020	06/2021	
			<u>חשבונות מנותקי קשר:</u>
428	340	395	מספר חשבונות
25,289	20,115	22,736	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
109	44	51	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
0.47	0.44	0.40	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים

9.3 דמי ניהול שרשאית החברה לגבות על פי הוראות הדין

	<u>שיעור דמי ניהול שרשאית החברה לגבות לפי הוראות הדין (באחוזים):</u>
עד 2% לשנה מהיתרה הצבורה	פעילים
עד 2% לשנה מהיתרה הצבורה	לא פעילים
עד 2% לשנה מהיתרה הצבורה בהתאם לתנאים הקבועים בתקנות	מנותקי קשר
אין	אחר

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

החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

10. שינויים בהרכב הדירקטוריון וועדותיו

מר ירון סוכר סיים בתאריך 29.01.2021 כהונתו כדירקטור וכחבר ועדת ביקורת בקסם מטעם המדינה; החל מתאריך 18.03.2021 ובהתאם לאישור רשות שוק ההון מכהן מר ירון סוכר כדירקטור וכחבר ועדת ביקורת בקסם מטעם איגוד הביוכימאים והמיקרוביולוגים.

11. שינויים רגולטורים בתקופת הדוח

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

א. חקיקה וחקיקת משנה

לא היו עדכונים מהותיים שחלו בחקיקה ובחקיקת המשנה הרלוונטיים במהלך תקופת הדוח.

ב. חוזרים הנחיות והבהרות

להלן שינויים מהותיים שחלו בהוראות הדין לגבי החיסכון הפנסיוני במהלך הרבעון:

1. **חוזר 2021-10-1 תשלום עבור שימוש במערכת סליקה פנסיונית מרכזית (4.5.21):** בהמשך

להוראה שנוספה ב-27.4.2020 לנספח ד' (ממשק אירועים) בחוזר מבנה אחיד, והמאפשרת ללקוח לקבל מידע נחוץ טרם העברת הפקדה פנסיונית ראשונה, וכן המאפשרת למעסיק לקבל מידע נחוץ לצורך העברת ההפקדות הפנסיוניות של עובדי בממשק האחיד, תוקן חוזר סוכנים ויועצים-2019-10-3 "תשלום עבור שימוש במערכת סליקה פנסיונית מרכזית" (21.11.19) ונקבעו הוראות לעניין התשלום עבור הפעולות החדשות הללו.

מאחר שהמידע מתייחס למוצר המנוהל אצל גוף מוסדי ונדרש לצורך המשך הפקדות לאותו המוצר, נקבע כי הגוף המוסדי ישלם בגין הפעולה.

נקבע כי גוף מוסדי ישלם לספק עבור מענה לבקשת מידע לצורך הפקדה ראשונה עבור עובד חדש 2.4 ש"ח בעד כל המוצרים של הלקוח בגוף המוסדי, במועד שבו מועבר המידע.

2. **חוזר 2021-9-4 תיקון הוראות החוזר המאוחד – פרק 4 לשער 5 "ניהול נכסי השקעה" – הסדרי**

חוב וחברות מדרגות (11.5.21): השקעה בחוב היא אחד מאפיקי ההשקעה העיקריים של הגופים המוסדיים, והוחלט להקל בנטל הרגולטורי תוך שמירה על רמת ניהול נאותה של נכסי ההשקעה. לאור ההקלות, וכן הגידול המשמעותי שחל בהיקפי ההשקעה של הגופים המוסדיים בחובות שהונפקו מחוץ לישראל, בוטלה ההחרגה לגביהם, כך שההוראות הרלוונטיות בפרק ניהול נכסי השקעה יחולו גם על חובות שהונפקו מחוץ לישראל. בהתאם נקבעו בחוזר זה מספר תיקונים בפרק ניהול נכסי השקעה, במטרה ליעל את תהליך ההשקעות של הגופים המוסדיים ומאידך להדק את אופן הפיקוח על השקעות בחוב מחוץ לישראל.

3. **חוזר 2021-9-5 "חוזר הצטרפות לקרן פנסיה או לקופת גמל – תיקון" (30.5.21):** תיקון לחוזר

גופים מוסדיים 2016-9-29 "הצטרפות לקרן פנסיה או לקופת גמל – תיקון" (1.1.2017), וקביעת חובת יידוע של גוף מוסדי לאדם המעוניין להצטרף כעמית לקופת גמל, בנושא ההוצאות הישירות. ההוראות שנקבעו (תחילה: 1 ספטמבר 2021) –

- **הצגת נתוני הוצאות ישירות באתר האינטרנט של החברה המנהלת:** יוצגו שיעור ההוצאות הישירות שנגבו בשנה הקלנדרית החולפת בכל אחד ממסלולי ההשקעה שבניהול החברה; הנתונים יוצגו באתר בצמוד למידע על שיעורי התשואות; החברה תעדכן את הנתונים לגבי ההוצאות שנגבו בשנה החולפת עד ליום 31 במרץ בכל שנה.

החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

- גילוי בהודעה לעמית לאחר צירופו לקופת גמל: בהודעה לעמית הנשלחת לאחר שהושלם הליך צירופו לקופת גמל, יינתן גילוי כי בנוסף לדמי הניהול, ייגבו מנכסי קופת הגמל הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות, ותינתן הפניה עם קישור לאתר החברה המנהלת בו יפורטו שיעור ההוצאות הישירות.
- 4. חוזר 2021-9-6 תיקון הוראות החוזר המאוחד – פרק 4 לשער 5 "ניהול נכסי השקעה" (השאלת ניירות ערך) (30.5.21): בחודש יולי 2020 הבורסה לני"ע בת"א השיקה מערכת מאגר השאלות מרכזי לניירות ערך, כאשר מסלקת הבורסה משמשת כצד נגדי מרכזי וערבה להחזרת נייר הערך למשאל בתום תקופת ההשאלה. לאור זאת עודכנו הוראות פרק ניהול נכסי השקעה בחוזר המאוחד והותאמו לתיקון האמור. תמצית התיקונים (תחילה 45 ימים מיום פרסום החוזר, (30.5.21) –
- תיקון להגדרת "אשראי (אגב השקעות) מוחרג" כך שתתייחס להשאלת ני"ע אשר מסלקה היא צד נגדי מרכזי להשאלה, והשאלת ני"ע אשר צד נגדי מרכזי כשיר עפ"י סטנדרטים בינלאומיים לתשתיות פיננסיות הוא צד נגדי מרכזי להשאלה.
- עדכון התנאים לביצוע השאלת נייר ערך, וחיוב משקיע מוסדי לקבוע תנאי סף לביצוע השאלות ותיקופם אחת לשנה.
- 5. עמדת הממונה – מדיניות להרחבת פעילותן של חברות המנהלות קופות גמל ענפיות בלבד (שה). 1261-2021, 2.6.21): עמדה ותנאים שהציג הממונה לגבי הרחבת פעילות לאוכלוסייה נוספת או פתיחת קופת גמל להשקעה, אשר הממונה ישקול להתיר לקופות גמל ענפיות אשר יעמדו באמות מידה קפדניות יותר בתחומי הממשל התאגידי. כתנאי-סף נדרש היקף נכסים של לפחות 1 מיליארד ש"ח, ולפיכך לא רלוונטי לחברה.
- 6. חוזר 2021-9-8 אופן הפקדת תשלומים לקופת גמל – עדכון (13.6.21): תיקון לחוזר 2020-9-4 להגברת השקיפות לעמית לגבי כספים שהופקדו לקופת הגמל עבורו אך טרם שויכו, וכן לצמצום היקף הכספים בחשבונות המעבר:
 - חובת מתן הודעות שוטפות על כספים שהועברו לחשבונות מעבר, כולל הודעה בדוח הרבעוני והשנתי לעמית ובה החברה המנהלת תציע לעמית לקבל עדכון שוטף מדי חודש על קליטת כספי החיסכון במסרון לטלפון הנייד.
 - שינוי משמעותי בתנאים להשבת תשלום שהופקד ביתר למעסיק, תוך הצבת מגבלות ודרישה לקבלת אישור העובד להשבת כספים כאמור בחלוף למעלה מ-9 חודשים ממועד הפקדת הכספים לחשבון העובד בגוף המוסדי.
 - צמצום לוחות הזמנים למתן היזון חוזר על קליטת הכספים בחשבונות העמיתים. היזון חוזר ראשוני על תקינות הדיווח יועבר למעסיק בתוך 30 דקות (במקום 3 שעות) ממועד מסירת הדיווח. היזון חוזר מסכם על רישום זכויות לפי דיווח יועבר למעסיק עד תום יום העסקים שבו נמסר הדיווח (במקום בתוך 5 ימי עסקים) ובלבד שהדיווח נמסר עד השעה 12:00.
 - היזון חוזר מסכם שבועי עד השלמת קליטת המידע והכספים בחשבון העובד, יועבר למעסיק מדי שבוע (במקום מדי חודש).
- 7. חוזר 2021-9-7 מבנה אחיד להעברת מידע ונתונים בשוק החיסכון הפנסיוני – עדכון (13.6.21): כחלק מייעול תהליכי העבודה בשוק ולאור ההתפתחויות הטכנולוגיות, החוזר מקצר את לוחות הזמנים להעברת מידע, כדי לאפשר ללקוח לקבל את המידע במועד שבו הלקוח נדרש לנושא.

החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

נוספו ממשקים חדשים, קוצרו לוחות הזמנים, וגובשה תפיסה לחיבור הממשקים השונים המרכיבים את הרשומה האחידה.

8. חוזר 9-9-2021 תיקון הוראות החוזר המאוחד – פרק 4 לשער 5 "ניהול נכסי השקעה" (שיתוף פעולה עם קרן קשורה) (22.6.21): תקנה 23 לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), התשס"ב-2012, קובעת כי משקיע מוסדי רשאי לעשות עסקה עם "צד קשור" ובאמצעותו או להשקיע בו, בתנאים שהיו חלים ובמחיר שהיה משולם לצד שאינו קשור, באותן הנסיבות, ובלבד שהתקיימו התנאים שעליהם יורה הממונה. מטרת החוזר לתקן את הוראות החוזר המאוחד ולהגדיר תנאים לשיתוף פעולה בין קבוצת משקיעים לבין קרן השקעה המהווה צד קשור (שהמבטח מחזיק 50% לפחות ממנה), זאת כדי להבטיח את ענייני החוסכים לצד השאת היתרות בשיתוף הפעולה.

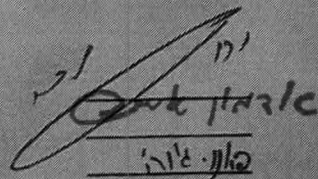
החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

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

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

הנהלה בפיקוח הדירקטוריון מקיימת מערכת בקרות מקיפה המיועדת להבטיח כי עסקאות מבוצעות בהתאם לחרשאות הנהלה, הנכסים מוגנים, והרישומים החשבוטאיים מהימנים. בנוסף, הנהלה בפיקוח הדירקטוריון נקטת צעדים כדי להבטיח שערוצי המידע והתקשורת אפקטיביים ומנטרים (monitor) ביצוע, לרבות ביצוע נהלי בקרה פנימית.

הנהלת החברה המנהלת בפיקוח הדירקטוריון העריכה את אפקטיביות הבקרה הפנימית של הקרן על דיווח כספי ליום 30 ביוני 2021, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במודל הבקרה הפנימית של ה-COSO (Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission). בהתבסס על הערכה זו, הנהלה מאמינה (believes) כי ליום 30 ביוני 2021, הבקרה פנימית של הקרן על דיווח כספי הינה אפקטיבית.


ירון סוכר
אסתר אדמון
גורני פאנוס

ירון סוכר
אסתר אדמון
גורני פאנוס

יו"ר ישיבת דירקטוריון
מנכ"ל
מנהל כספים

תאריך אישור הדוח: 30 באוגוסט 2021

החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

13. הצהרות לגבי גילוי בדיווח הכספי

הצהרה (certification)

אני, אסתר אדמון, מצהירה כי:

1. סקרתי את הדוח לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2021 של החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ" (להלן: "החברה המנהלת") (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ותוצאות הפעולות של החברה למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה וכן-
 - (א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - (ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון;
 - (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של החברה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
 - (ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע במהלך התקופה המכוסה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי; וכן-
5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
 - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן-
 - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

אסתר אדמון

30 באוגוסט 2021

תאריך

אסתר אדמון-מנכ"ל

החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

הצהרה (certification)

אני, ג'ורג' פאנוס, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2021 של החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ" (להלן: "החברה המנהלת") (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ותוצאות הפעולות של החברה למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה וכן-
 - (א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - (ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון;
 - (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה 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 על דיווח כספי שאירע במהלך התקופה המכוסה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי; וכן-
5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
 - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן-
 - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

פאנוס ג'ורג'

מנהל כספים רו"ח ג'ורג' פאנוס

30 באוגוסט 2021

תאריך

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

**תמצית דוחות כספיים ביניים ליום 30 ביוני 2021
בלתי מבוקרים**

החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

תמצית דוחות כספיים ביניים ליום 30 ביוני 2021 בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

עמוד

3	דוח סקירה של רואה החשבון המבקר
4-6	הצהרות
7	תמצית דוחות על המצב הכספי ביניים
8	תמצית דוחות ביניים רווח והפסד
9-15	באורים תמציתיים לדוחות הכספיים ביניים

דוח סקירה של רואה החשבון המבקר לבעלי המניות

של

החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ (להלן – החברה), הכולל את הדוח התמציתי על המצב הכספי ליום 30 ביוני 2021 ואת הדוחות התמציתיים על רווח או הפסד לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון וההנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים", בהתאם להוראות סעיף 333 לחוק החברות הממשלתיות, התשל"ה 1975 וחוזרי רשות החברות הממשלתיות. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה 1 של לשכת רואי חשבון בישראל "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של היישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34, בהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחכונות במשרד האוצר, ובהתאם להוראות סעיף 333 לחוק החברות הממשלתיות, התשל"ה 1975 וחוזרי רשות החברות הממשלתיות.

כורם - מיליקובסקי ושות'
כורם - מיליקובסקי ושות'

רואי חשבון

תל-אביב, 30 באוגוסט 2021

החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

הצהרת יו"ר הדירקטוריון

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

1. בחנתי את הדוחות הכספיים ודוח הדירקטוריון של החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים (להלן: "החברה") לרבעון שהסתיים ביום 30 ביוני 2021 (שניהם יחד להלן: "הדוחות").
 2. בהתאם לידיעתי ולאחר שבחנתי את הדוחות, הדוחות אינם כוללים מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שניתנו, לאור הנסיבות שבהן ניתנו אותם מצגים, לא היו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוחות.
 3. בהתאם לידיעתי ולאחר שבחנתי את הדוחות, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח הדירקטוריון משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ואת תוצאות הפעולות לימים ולתקופות המוצגים בדוחות.
 4. אני, לצד אחרים בחברה המצהירים הצהרה כזו, אחראי לקביעתם ולהתקיימותם בחברה של בקורות ונהלים לצורך הגילוי הנדרש בדוחות. בהתאם לכך, קבענו בקורות ונהלים כאלה או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות.
 5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו, גילינו לרואה החשבון המבקר של החברה ולדירקטוריון שלה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר:
 - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של בקרה פנימית על דיווח כספי העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולת החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח מידע כספי.
 - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שמעורבים מנהלים או עובדים אחרים בעלי תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

21/10
יו"ר הדירקטוריון
ירון סוכר

30 באוגוסט 2021
תאריך

החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

הצהרת מנכ"ל החברה

בהתאם לתקנות החברות הממשלתיות (דו"ח נוסף בדבר הפעולות שננקטו והמצגים שניתנו להבטחת הדו"חות הכספיים ודו"ח הדירקטוריון) התשס"ה-2005, אני אסתר אדמון מצהירה כי:

1. בחנתי את הדוחות הכספיים ודוח הדירקטוריון של החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים (להלן: "החברה") לרבעון שהסתיים ביום 30 ביוני 2021 (שניהם יחד להלן: "הדוחות").
2. בהתאם לידיעתי ולאחר שבחנתי את הדוחות, הדוחות אינם כוללים מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שניתנו, לאור הנסיבות שבהן ניתנו אותם מצגים, לא היו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוחות.
3. בהתאם לידיעתי ולאחר שבחנתי את הדוחות, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח הדירקטוריון משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ואת תוצאות הפעולות לימים ולתקופות המוצגים בדוחות.
4. אני, לצד אחרים בחברה המצהירים הצהרה כזו, אחראית לקביעתם ולהתקיימותם בחברה של בקרות ונהלים לצורך הגילוי הנדרש בדוחות. בהתאם לכך, קבענו בקרות ונהלים כאלה או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקרות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות.
5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו, גילינו לרואה החשבון המבקר של החברה ולדירקטוריון שלה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר:
 - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של בקרה פנימית על דיווח כספי העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולת החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח מידע כספי.
 - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שמעורבים מנהלים או עובדים אחרים בעלי תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה.אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.



מנכ"ל
אסתר אדמון

30 באוגוסט 2021
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 ג'ורג' פאנוס מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוחות הכספיים ודוח הדירקטוריון של החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים (להלן: "החברה") לרבעון שהסתיים ביום 30 ביוני 2021 (שניהם יחד להלן: "הדוחות").
2. בהתאם לידיעתי ולאחר שבחנתי את הדוחות, הדוחות אינם כוללים מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שניתנו, לאור הנסיבות שבהן ניתנו אותם מצגים, לא היו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוחות.
3. בהתאם לידיעתי ולאחר שבחנתי את הדוחות, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח הדירקטוריון משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ואת תוצאות הפעולות לימים ולתקופות המוצגים בדוחות.3
4. אני, לצד אחרים בחברה המצהירים הצהרה זו, אחראי לקביעתם ולהתקיימותם בחברה של בקרות ונהלים לצורך הגילוי הנדרש בדוחות. בהתאם לכך, קבענו בקרות ונהלים כאלה או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקרות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות.
5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו, גילינו לרואה החשבון המבקר של החברה ולדירקטוריון שלה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר:
 - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של בקרה פנימית על דיווח כספי העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולת החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח מידע כספי.
 - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שמעורבים מנהלים או עובדים אחרים בעלי תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה.אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

פאנוס ג'ורג'
מנהל הכספים
ג'ורג' פאנוס

30 באוגוסט 2021
תאריך

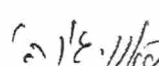
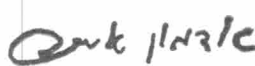

החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

תמצית דוחות על המצב הכספי ביניים

ליים 31 בדצמבר	ליים 30 ביוני		באור	
2020	2020	2021		
באלפי ש"ח מבוקר	באלפי ש"ח בלתי מבוקר	באלפי ש"ח בלתי מבוקר		
9	9	7		נכסים: רכוש קבוע חייבים ויתרות חובה מזומנים ושווי מזומנים בבנקים סך כל הנכסים
50	58	35	4	
203	202	335		
<u>262</u>	<u>269</u>	<u>377</u>		
-	-	-	6	הון
-	3	-		התחייבויות התחייבויות בשל סיום יחסי עובד-מעביד, נטו זכאים ויתרות זכות
262	266	377	5	
<u>262</u>	<u>269</u>	<u>377</u>		סך כל ההתחייבויות
<u>262</u>	<u>269</u>	<u>377</u>		סך הכל ההון וההתחייבויות

* קטן מ-1 אלפי ש"ח.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

 מנהל כספים רו"ח גירגי פאנוס	 מנכ"ל גבי אסתר אדמון	 יו"ר הדירקטוריון רון גירגי	30 באוגוסט 2021 תאריך אישור הדוחות הכספיים
-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	----------------------------------------------------------------------------------------------------------------	-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	--------------------------------------------------

החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

תמצית דוחות ביניים הרווח והפסד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		באור	
	2019	2020	2021	2020		
מבוקר אלפי ש"ח	בלתי מבוקר אלפי ש"ח		בלתי מבוקר אלפי ש"ח			
1,529	384	353	799	699	7	הכנסות דמי ניהול מקרן ההשתלמות
<u>1,529</u>	<u>384</u>	<u>353</u>	<u>799</u>	<u>699</u>		סך כל ההכנסות
1,525	384	353	796	698	8	הוצאות הנהלה וכלליות
4	-	-	3	1		הוצאות מימון
<u>1,529</u>	<u>384</u>	<u>353</u>	<u>799</u>	<u>699</u>		סך כל ההוצאות
<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>		רווח לתקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

באורים תמציתיים לדוחות הכספיים ביניים ליום 30 ביוני 2021

באור 1 – כללי

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

ב. בהתאם לחוק קופות הגמל ביצעה הקרן שינוי מבני להפיכתה מקופת גמל תאגידית, לקופה-ק.ס.ס. קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים המנוהלת בנאמנות ע"י חברה מנהלת – החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ (להלן: "החברה המנהלת"). המהלך אושר ע"י הדירקטוריון והאסיפה הכללית של בעלי המניות שלה, וכן על ידי הממונה על שוק ההון, אשר העניק לחברה רישיון לפעול כחברה מנהלת (רישיון מס' 5/079) ואישר את קרן ההשתלמות (תוקף האישור עד ליום 31/12/21).

במסגרת השינוי המבני, שונה שם החברה ביום 1/1/09 מ- "ק.ס.ס. קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ". כמו כן, תוקנו תקנות ההתאגדות של החברה תוך אימוץ תקנון חדש עבור החברה המנהלת, ואימוץ תקנון חדש עבור קופת הגמל.

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

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

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

ה. דמי ניהול:

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

ו. בדוחות הכספיים ביניים ליום 30.06.2021 לא ניתן מידע על דוחות על השינויים בהון העצמי ודוחות על תזרימי המזומנים, בהעדר משמעות למידע זה, בשל אופיה השונה של החברה שהינה לא למטרות רווח וכל הכנסותיה והוצאותיה נזקפות לחשבונות העמיתים בקרן.

החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

באורים תמציתיים לדוחות הכספיים ביניים ליום 30 ביוני 2021

באור 2 – בסיס עריכת הדוחות הכספיים

א. הצהרה על עמידה בתקני דיווח כספי בינלאומיים

תמצית הדוחות הכספיים הביניים נערכה בהתאם ל- IAS 34, דיווח כספי לתקופות ביניים ואינה כוללת את כל המידע הנדרש בדוחות כספיים שנתיים מלאים. יש לקרוא אותה ביחד עם הדוחות הכספיים ליום ולשנה שהסתיימה ביום 31 לדצמבר 2020 (להלן: "הדוחות השנתיים").

תמצית הדוחות הכספיים הביניים אושרה לפרסום על ידי דירקטוריון החברה בתאריך ב- 30 באוגוסט 2021.

ב. שימוש באומדנים ושיקול דעת

בעריכת הדוחות הכספיים בהתאם ל- IFRS, נדרשת הנהלת החברה להשתמש בשיקול דעת בהערכות, אומדנים והנחות אשר משפיעים על יישום המדיניות ועל הסכומים של נכסים והתחייבויות, הכנסות והוצאות. יובהר שהתוצאות בפועל עלולות להיות שונות מאומדנים אלה. בעת גיבושם של אומדנים חשבונאיים המשמשים בהכנת הדוחות הכספיים של החברה נדרשה הנהלת החברה להניח הנחות באשר לנסיבות ואירועים הכרוכים באי וודאות משמעותית. בשיקול דעתה בקביעת האומדנים, מתבססת הנהלת החברה על עובדות שונות, גורמים 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.

באור 3 – עיקרי המדיניות החשבונאית

המדיניות החשבונאית של החברה בתמצית דוחות כספיים ביניים אלה, הינה המדיניות שיושמה בדוחות השנתיים.

באור 4 – חייבים ויתרות חובה

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני	
	2020	2021
מבוקר	בלתי מבוקר	
באלפי ש"ח	באלפי ש"ח	
50	35	35
-	23	-
50	58	35

הוצאות מראש
ק.ס.ם קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים –
צד קשור

סך הכל חייבים ויתרות חובה

החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

באורים תמציתיים לדוחות הכספיים ביניים ליום 30 ביוני 2021

באור 5 – זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני		
2020	2020	2021	
מבוקר	בלתי מבוקר		
באלפי ש"ח	באלפי ש"ח		
53	-	115	ק.ס.ס קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים – צד קשור
15	20	20	עובדים ומוסדות בגין שכר
189	225	182	הוצאות לשלם
5	21	60	נותני שירותים
262	266	377	סך כל זכאים ויתרות זכות

באור 6 – הון עצמי ודרישות הון

א. הון המניות הרשום של החברה המנהלת מורכב מ- 20,003 מניות בנות 0.0001 ₪ כל אחת. הון המניות המונפק והנפרע הוא 0.0008 ₪ לפי הפירוט להלן:
לימים 30 ביוני 2021 ו-2020 וליום 31 בדצמבר 2020.

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

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

ג. לא חלו שינויים בהון העצמי של החברה במהלך שלושת החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2021.

החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

באורים תמציתיים לדוחות הכספיים ביניים ליום 30 ביוני 2021

באור 7 – הכנסות מדמי ניהול

א. ההרכב:

דמי ניהול מצבירה:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	
	2020	2020	2021	2021
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		אלפי ש"ח	
1,529	384	353	799	699

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

ב. פרטים נוספים:

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

החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

באורים תמציתיים לדוחות הכספיים ביניים ליום 30 ביוני 2021

באור 8 – הוצאות הנהלה וכלליות

א. ההרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		
	2020	2020	2021	2020	
מבוקר אלפי ש"ח	בלתי מבוקר אלפי ש"ח		בלתי מבוקר אלפי ש"ח		
129	39	31	67	64	שכר עבודה ונלוות
2	1		2	1	פחת והפחתות
58	14	16	28	34	ביטוח דירקטורים ונושאי משרה
112	21	23	62	45	שכר דירקטורים
58	11	14	27	27	אחזקת משרדים ותקשורת
194	48	48	98	96	דמי תפעול
113	28	28	57	56	דמי ניהול לפסגות ניירות ערך בע"מ
739	189	173	396	338	ייעוץ משפטי ומקצועי (ראה באור 8 ג')
48	14	-	24	3	משווק פנסיוני
40	12	12	20	18	קשר לעמיתים
32	7	8	15	16	שכר דירה (ראה באור 8 ב')
<u>1,525</u>	<u>384</u>	<u>353</u>	<u>796</u>	<u>698</u>	סך כל ההוצאות

ב. פרטים נוספים:

החברה הגיעה להסכמות לגבי שכירות משרד מהחברה לניהול קרן השתלמות להנדסאים וטכנאים בע"מ, ולפיהן, השכירות היא לשנה אחת, מיום 1.1.2020 ועד 31.12.2020. בתום התקופה הוארכה השכירות אוטומטית לשנה נוספת, ככל שלא ניתנה הודעה על סיום השכירות מטעם מי מהצדדים.

למעט האמור לעיל, לחברה אין הסכמי שיתוף פעולה עם תאגידיים שהם צד קשור.

החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

באורים תמציתיים לדוחות הכספיים ביניים ליום 30 ביוני 2021

באור 8 – הוצאות הנהלה וכלליות (המשך)

ג. פירוט הוצאות ייעוץ משפטי ומקצועי:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		
	2020	2021	2020	2021	
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		אלפי ש"ח		
119	30	30	60	60	חשבות וניהול כספים ושירותי תפעול ובקרה
143	42	34	74	63	ביקורת פנים
100	25	25	50	48	ביקורת חשבונות
126	28	28	70	56	משפטיות
49	13	13	25	25	ניהול סיכונים
23	4	8	11	13	ניהול טכנולוגיות ואבטחת מידע
49	13	13	25	25	הוצאות ממונה אכיפה
52	16	8	28	19	אימות נתונים ומסלקה
4	3	-	9	-	ייעוץ כללי
9	-	-	9	-	הוצאות בגין העברת ניהול מרצון שירותי מזכירות חברה
65	15	14	35	29	
739	189	173	396	338	סך הכל הוצאות ייעוץ משפטי ומקצועי

באור 9- התחייבויות תלויות

1. חוק הגנת השכר התשי"ח 1958 מטיל התחייבות על הקרן בנסיבות שפורטו בחוק בגין חובות של מעבידים לעובדיהם שלא סולקו במועדם על ידי העברת כספים לקרן. לתאריך הדוח אומדן חובות המעבידים, בתוספת ריבית החשב הכללי מסתכם ליום 30 ביוני 2021 לכ- 66 אלפי ש"ח (ליום 31.03.2021 כ-66 אלפי ש"ח).
2. החברה פועלת כנדרש בחוק לענין גבית חובות בפיגור בין השאר באמצעות יועציה המשפטיים.
2. בשלב זה, לאור היקף החובות הנמוך יחסית הסתפקה החברה המנהלת במעקב אחר החובות ובדרישות תשלום מהמעסיקים המאחרים בתשלום.

החברה לניהול קרן השתלמות לבינכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

באורים תמציתיים לדוחות הכספיים ביניים ליום 30 ביוני 2021

באור 10 – התפתחויות אחרות בתקופת הדוח

סיום התקשרות עם מנהל ההשקעות

החברה קיבלה מכתב נושא תאריך 11.5.2021 ממנהל ההשקעות "פסגות ניירות ערך בע"מ" להלן – "בית ההשקעות" המודיע כי בשל הסכם מכירת מניות בית ההשקעות לחברת אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ, ההסכם לניהול השקעות החברה באמצעות בית ההשקעות יגיע לסיומו בתאריך 10.8.2021, מועד שנדחה ליום 31.8.2021.

נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, ובהמשך להחלטה קודמת של הדירקטוריון מיום 15.7.2021, החליט הדירקטוריון ביום 30.8.2021 להתקשר בהסכם ניהול השקעות עם מיטב דש בית השקעות כדי שיתחילו לפעול החל מחודש ספטמבר 2021. זאת תוך התבססות על ההליך שהתנהל בחודשים האחרונים באגף הפנסיה של ההסתדרות, עבור החברות המנהלות קופות גמל ענפיות, לבחירת מנהל תיקי השקעות.

מנהל ההשקעות הנוכחי פסגות הודיע כי ייתן לחברה שירותי ניהול תיק השקעות עד 30 בספטמבר, והחברה פועלת על מנת שעד המועד הנדרש העברת ניהול תיק ההשקעות – ממנהל תיקי ההשקעות הנוכחי פסגות למנהל תיקי ההשקעות החדש מיטב דש – תיעשה ביעילות ובאופן חלק בהיבטים התפעוליים והמשפטיים, תוך הקפדה על שמירת איכות ניהול תיק ההשקעות של החברה. עם סיום ההליכים הקשורים בכך, ניהול תיקי ההשקעות יועבר ממנהל תיקי ההשקעות הקיים "פסגות", למנהל תיקי ההשקעות החדש "מיטב דש" בתיאום ביניהם.

דמי הניהול הצפויים להיות משולמים למיטב דש יהיו 0.07% בתוספת מע"מ כדין מנכסי החברה. יצוין כי עקב אילוץ המעבר למנהל ההשקעות החדש, עליית שיעור דמי ניהול ההשקעות מ 0.035% ששולמו עד כה ל- 0.07% בתוספת מע"מ הצפויים להיות משולמים החל ממועד תחילת מתן השירות על ידי מנהל ההשקעות החדש, צפויה להשפיע על שיעור דמי הניהול לעמיתים אשר צפוי לעלות באופן יחסי כתוצאה מכך.

העברת ניהול מרצון

מתוך מטרה לצמצם את העלויות לעמיתי הקרן, הנהלת החברה קיימה בדיקה עם חברות מנהלות אחרות, להן מבנה שליטה דומה, ואשר מנהלות קופות גמל ענפיות, של אפשרויות להעברת ניהול מרצון בהתאם לסעיף 41 לחוק קופות גמל. בעקבות הבדיקה, דירקטוריון החברה בישיבתו מיום 14/01/2019 החליט עקרונית לבצע מהלך העברת ניהול מרצון וכי קרן השתלמות קסם על כל מסלוליה המנוהלת על ידי החברה תועבר אל גוף מנהל אחר אשר בהליך השוואתי נמצא כמתאים ביותר לניהול הקופה.

מהלך העברת הניהול מותנה בקבלת אישור מראש של רשות שוק ההון וכן בקבלת אישור מראש של מדינת ישראל באמצעות רשות החברות הממשלתיות. החברה פנתה לרשות החברות הממשלתיות בבקשה בכתב מיום 03/03/2019 לצורך קבלת החלטת ממשלה המאשרת את מהלך העברת הניהול. התקיימו ישיבות בנושא עם נציגי רשות החברות הממשלתיות, נציגי רשות שוק ההון, נציגי החברה ונציגי החברה המיועדת לקלוט את ניהול הקופה.

נכון למועד דיווח זה, רשות החברות הממשלתיות טרם קיבלה החלטה וטרם נקטה בצעדים אופרטיביים לקידום המהלך. ככל שיינתן אישור המדינה למהלך תוכל החברה לפנות לממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון ולהגיש מתווה פעולה מפורט להעברת הניהול כאמור ובקשה לקבלת אישורם הנדרש גם הוא למהלך.