

# החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

דוח הדירקטוריון

ליום 31.3.2020

# 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	13-14
7	14
8	15-17
9	18
10	19
11	19-22
12	23
13	24-25

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

כל מניה היא 0.0001 ש"ח ערך נקוב.

### 1.3. קופת הגמל שבניהול החברה

קרן 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 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, 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 31.3.2020 אין נכסים מנוהלים במסלול מניות.

### 1.4. אישור החברה המנהלת

הקרן מאשרת כ"קרן השתלמות לשכירים" ע"י הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון, באישור מס הכנסה מס' 293 שתוקפו עד ליום 31/12/2020 והמתחדש מעת לעת.

האישור חל על כספים המשולמים לקרן בהתאם לשיעורים ולתנאים הקבועים בתקנה 19 לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל) התשכ"ד-1964 או בתקנות מכוח סעיף 22 לחוק האמור, שיבואו במקום התקנה האמורה.

## החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

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

#### הכספיים

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

#### 2.1 התפתחויות במשק ובתעסוקה

##### תמונת המאקרו

הכלכלה העולמית ספגה טלטלה חסרת תקדים במהלך הרבעון הראשון של 2020 עם התפרצות נגיף הקורונה בסין ומשם אל כל העולם. במהלך חודש ינואר ותחילת פברואר, המגיפה הייתה ממוקדת בסין ובמספר מדינות נוספות באסיה אך בשאר העולם המחלה עוד לא פרצה. קו פרשת המים היה בסוף השבוע של ה-20 בפברואר בו ההתפרצות החלה באיטליה ומשם הנגיף התפשט במהירות לשאר העולם. ככל שעברו הימים, ממשלות העולם החלו לנקוט בפעולות לסגירת גבולות וריחוק חברתי בתהליך של אסקלציה בו ככל שנתוני המקרים והמוות עלו, כך ההגבלות החריפו כאשר במהלך חודש מרץ, רוב מדינות העולם בהן הנגיף התפרץ נקטו במדיניות של סגר כללי. ההשלכות על הפעילות הכלכלית היו דרמטיות שכן הפעילות הכלכלית בכל העולם חוותה "עצירה פתאומית" של הפעילות הכלכלית. אופיו חסר התקדים של האירוע הוביל לקשיים רבים בניתוח ההשלכות הכלכליות כאשר אי הוודאות בכל הנוגע לקצב ההתפשטות העתידי של הווירוס פוגעת גם היא בפעילות הכלכלית באופן חסר תקדים באופן שנכון לכתיבת שורות אלו עדיין לא ברור. על פי תחזיות ה-IMF המעודכנת, התוצר העולמי צפוי להתכווץ ב-3.0% ב-2020, ההתכווצות החדה ביותר מאז שנות ה-30 של המאה הקודמת. לשם ההשוואה, במשבר הפיננסי העולמי, הצמיחה הגלובלית התכווצה ב-0.1%. בהתאמה, השווקים הגלובליים הגיבו להתפרצות הווירוס בעיקר מאז שהחל להתפשט באיטליה. במהלך הרבעון, שוקי המניות העולמיים רשמו ירידות של יותר מ-30% כאשר עם התגובה המאסיבית של הבנקים המרכזיים, השווקים החלו להתייצב לקראת סוף הרבעון (ב-23 במרץ נרשמה נקודת השפל בשווקים. בשל אופיו הייחודי של המשבר, ממשלות העולם נקטו בתגובה בשני שלבים. בשלב הראשון, הבנקים המרכזיים בהובלת הפד חתכו את הריביות והחלו לנקוט במדיניות של הרחבה כמותית ללא מגבלות על הכמות. בנוסף, לאור הביקוש הרב לנזילות דולרית, הבנקים המרכזיים פעלו באופן מתואם על מנת לספק כל כמות של נזילות דולרית שתידרש. בשלב השני, הממשלות החלו לנקוט במדיניות פסקאלית מרחיבה תוך הגדלת הגירעונות. הממשלות נקטו במספר רב של פעולות אשר כללו העברת כספים ישירה לאזרחים ועסקים, מתן הלוואות ומענקים לעסקים ומשקי בית, דמי אבטלה מוגברים ודחיית תשלומי מסים ואגרות. "העצירה הפתאומית" של הפעילות הכלכלית ברחבי העולם גבתה מחיר כבד משוקי הסחורות בכלל ומשוק הנפט בפרט כאשר על פי ההערכות, משבר הקורונה גרף לפגיעה של יותר מ-20% בביקוש העולמי לנפט, פגיעה שצפויה להיות מתמשכת.

על רקע משבר הקורונה, התוצר של ארה"ב התכווץ ברבעון הראשון של השנה ב-4.8% על רקע התכווצות של 7.6% בצריכה הפרטית, התכווצות של 8.6% בהשקעה של המגזר העסקי וירידה של 8.7% ביצוא. בנוסף, היבוא ירד ב-15.3%. על פי תחזית ה-IMF, כלכלת ארה"ב צפויה להתכווץ ב-2020 ב-5.9% ושיעור האבטלה צפוי לטפס ל-10.4% וזאת לעומת צמיחה של 2.3% ב-2019 ושיעור אבטלה שעמד על 3.7%. הנתונים השוטפים שיצאו במהלך הרבעון בארה"ב אותתו על התכווצות חסרת תקדים ועלייה חדה בשיעור האבטלה. שיעור האבטלה עלה בחודש מרץ ל-4.4% אך התביעות הראשוניות לדמי אבטלה מאותתות כי שיעור האבטלה עוד צפוי לעלות בחדות במהלך הרבעונים הבאים. האינפלציה השנתית עמדה ברבעון הראשון של השנה על 1.5%, ירידה לעומת 2.3% ב-2019 וזאת על רקע ירידת מחירי

## החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

האנרגיה בעולם. כאמור, הבנקים המרכזיים הגיבו במדיניות מוניטארית מרחיבה בכל העולם בהובלת הפד. בתגובה למשבר, הפד הפחית את הריבית בשתי פעימות במהלך חודש מרץ. בפעימה הראשונה הופחתה הריבית ב-50 נ"ב לרמה של 1.00%-1.25% ובפעימה השנייה היא הופחתה ב-100 נ"ב ל-0.00%. במקביל, הפד השיק הרחבה כמותית ללא מגבלות על כמות, השיק כלים שונים לתמיכה בזילות הדולרית במשק, החל לרכוש אגרות חוב קונצרניות והפעיל כלים רבים וחדשים על מנת להבטיח את זרימת האשראי מן הבנקים אל הכלכלה הריאלית הן עסקים, הן משקי הבית והן לרשויות המקומיות. בצד הפיסקאלי, הממשל הוציא אל הפועל תכנית תמריצים בהיקף של 2.3 טריליון דולר שמטרתה היא הזרמת סיוע באמצעות מענקים, דמי אבטלה, הלוואות ואמצעים נוספים אל הכלכלה הריאלית במטרה לשמור על העסקים מלפשוט את הרגל במהלך המשבר ושמירה על משקי הבית בתקופה זו. אחד החידושים המשמעותיים ביותר בתכנית זו הוא סיוע ישיר למשקי הבית כאשר כל אזרח בארה"ב קיבל 1200 דולרים לכל מבוגר ועוד 500 דולרים עבור כל ילד.

בדומה לארה"ב, נתוני הצמיחה באירופה רשמו ירידה חדה ברבעון הראשון של השנה. התוצר של גוש האירו התכווץ ב-3.8% לעומת צמיחה של 0.1% ברבעון האחרון של 2019. שיעור האבטלה בגוש האירו עלה ל-7.8% בחודש מרץ לעומת 7.3% בדצמבר 2019. קצב האינפלציה השנתי עמד ברבעון הראשון של השנה על 0.7% לעומת 1.3% ב-2019. הירידה באינפלציה נבעה בעיקר מירידת מחירי האנרגיה העולמיים. בדומה לפד, ה-ECB הכריז על תכניות הרחבה כמותית ותמיכה נרחבת למערכת הפיננסים ולכלכלה הריאלית על מנת להתמודד עם משבר הקורונה. בין השאר ה-ECB חזר לרכוש אגרות חוב ממשלתיות וקונצרניות עם הקלה משמעותית במגבלות שהטיל על עצמו בעבר מבחינת איכות החוב הקונצרני וכן הסיר את מגבלות הרכישה על כל סדרה וכל מנפיק בשוק האג"ח הממשלתי. בנוסף השיק הבנק תכניות הלוואה רבות וסיפק נזילות דולרית ככל שתידרש.

בגזרת מחירי הסחורות, הזעזוע הדרמטי לצד הביקוש העולמי הוביל לירידה חדה במחירי הסחורות בכלל ובמחירי הנפט בפרט. גם הסכם על קיצוץ התפוקה מצד מדינות OPEC+ לא עזר לייצור מחירי הנפט שכן הפגיעה בצד הביקוש גבוהה משמעותית ביחס לקיצוץ שהוצע ואשר אמור להכנס לתוקפו בתחילת חודש מאי. בסיכום הרבעון הראשון של 2019 מחיר חבית נפט מסוג BRENT ירד ב-66% ל-\$22.7 לחבית ומסוג WTI ירד ב-66% ל-\$20.5 לחבית.

במהלך הרבעון הראשון של השנה הדולר התחזק ב-2.8% אל מול סל המטבעות<sup>1</sup> על רקע התחזקות של 2.3% אל מול האירו, 24.4% מול הפסו המקסיקני, 6.5% מול הפאונד ו-9.3% אל מול הדולר הקנדי. מנגד, הדולר נחלש ב-0.7% אל מול היין.

בישראל, נתוני הצמיחה של הרבעון הראשון לא פורסמו נכון לכתיבת שורות אלו אך הנתונים השוטפים מאותנים על התכווצות התוצר ברבעון הראשון. על פי תחזית בנק ישראל, התוצר הישראלי צפוי להתכווץ ב-5.3% ב-2020 לעומת צמיחה של 3.5% ב-2019. משבר הקורונה הוביל מעסיקים רבים במשק להוציא עובדים לחופשה ללא תשלום. כתוצאה מכך, שירות התעסוקה דווח על עלייה בשיעור האבטלה לרמה של 24.4% נכון לסוף חודש מרץ. עם זאת, חשוב לציין כי נתונים אלו אינם הנתונים הרשמיים אשר מפורסמים על ידי הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה. נכון לכתיבת שורות אלו, נתוני האבטלה

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

## החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

לחודש מרץ עדיין לא פורסמו. בחודש פברואר, עמד שיעור האבטלה בישראל על 3.4% לעומת 3.6% בדצמבר 2019.

בשלושת החודשים הראשונים של השנה השקל סבל מתנודתיות גבוהה במיוחד על רקע משבר הקורונה. עם פריצת המשבר, השקל עבר פיחות חד כאשר רמתו הגיעה כבר ל-3.82 שקלים לדולר, פיחות של 10.7% מתחילת השנה. עם זאת, פעולות בנק ישראל בשוק הריפו תרמו להרגעת שוק המט"ח ומה-17 במרץ ועד לסוף הרבעון השקל התחזק ב-7.2% עד לרמה של 3.55 שקלים לדולר. בסיכום הרבעון, השקל נחלש ב-2.7% אל מול הדולר. התחזק ב-3.5% מול סל המטבעות. בפרט, השקל התחזק ב-2.8% אל מול הדולר, ב-4.8% אל מול האירו וב-0.8% אל מול הפאונד.

### אינפלציה, תקציב וריבית

מדד המחירים לצרכן ירד בשלושת החודשים הראשונים של השנה ב-0.1%. קצב האינפלציה השנתי ירד מ-0.6% בסוף 2019 ל-0.0% בסוף הרבעון הראשון של השנה. בשל התפרצות נגיף הקורונה, והזעזוע שנבע ממנו לשווקים ולכלכלה הריאלית, בנק ישראל נקט במספר רב של פעולות לתמיכה ביציבות הפיננסית ובפעילות הכלכלית. בנק ישראל הפחית את הריבית מ-0.25% ל-0.1%, השיק תכנית של הרחבה כמותית במסגרתה התחייב לרכוש אגרות חוב ממשלתיות לאורך עקום התשואות בהיקף של 50 מיליארד שקלים. בנוסף, בנק ישראל החל לספק נזילות דולרית לשווקים דרך שוקי ההחלף. בנוסף, על מנת לייצב את שוק האג"ח הקונצרני, בנק ישראל החל לקבל אגרות חוב קונצרניות בדירוג AA ומעלה כבטוחה עבור עסקאות ריפו וזאת על מנת לשמור על הנזילות ועל מנת להפחית את התנודתיות בשוק האג"ח הקונצרני.

סך הכנסות המדינה ממיסים (ללא מע"מ יבוא ביטחוני) בשלושת החודשים הראשונים של 2020 עמד על 80.9 מיליארד ש"ח. מנגד, סך ההוצאות (ללא מתן אשראי) באותה התקופה עמד על 95.2 מיליארד ש"ח, בהתאם לצפי בעיקר מאחר ומדובר על תקציב המשכי (אין תקציב מאושר). הגירעון ב-12 החודשים האחרונים עלה מרמה של 3.7% תוצר בסוף שנת 2019 לרמה של 4.0% בסיומו של הרבעון הראשון. על פי ההערכות של בנק ישראל, הגירעון ב-2020 צפוי לעמוד על כ-11% מהתוצר וזאת על רקע ההרחבה הפיסקאלית שנועדה לאפשר למשק להתמודד עם משבר הקורונה. תכנית הסיוע שהוכרזה על ידי הממשלה נאמדת בעלות של כ-90 מיליארד ש"ח, כמחצית מההוצאה צפויה להגיע דרך גיוס חוב. התכנית כוללת מתן מענקים לילדים, קשישים ונכים, מענקים לעסקים, דחיית תשלומי מסים ואגרות והלוואות ייעודיות.

**מאזן התשלומים** – העודף בחשבון השוטף של מאזן התשלומים) הסתכם בשנת 2019 ב-14.3 מיליארד דולר וזאת בהמשך לעודף של 9.5 מיליארד דולר בשנת 2018. העלייה בעודף בחשבון השוטף נבעה בעיקר בשל עלייה של 4.3 מיליארד דולר בחשבון השירותים ועליה של 1.4 מיליארד דולר בחשבון הסחורות. העודף בחשבון השוטף ברבעון הרביעי הסתכם ב-3.3 מיליארד דולר.

### שוק המניות<sup>2</sup>

בסיכום הרבעון הראשון לשנת 2020, מדד ת"א 35 ירד ב-21.0%, ת"א 90 ירד ב-21.6%, מדד ת"א 125 ירד ב-21.0% ומדד ה-SME 60 ירד ב-21.7%. בארה"ב, מדד ה-S&P500 ירד ב-19.6%, מדד ה-DOW ירד ב-22.7% ומדד ה-NASDAQ ירד ב-13.9%. באירופה, מדד ה-STOXX600 ירד ב-

<sup>2</sup> נתוני ביצועי שוק המניות הן עבור התשואה כולל דיבידנדים ולא רק עליית מחיר.



## החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

22.5%, ה-CAC הצרפתי ירד ב-26.1% וה-DAX הגרמני ירד ב-25.0%. באסיה ובשווקים המתעוררים, מדד ה-MSCI EM ירד ב-23.6% (דולרית), מדד ה-CSI300 הסיני ירד ב-10.0% ומדד ה-Nikkei היפני ירד ב-19.3%.

### שוק הנגזרים

בסיכום הרבעון הראשון לשנת 2020, מחזור המסחר באופציות על מדד ת"א 35 הסתכם ב-7.6 מיליון יחידות אופציה או ב-1,192 מיליארד ש"ח במונחי נכס הבסיס. בשוק המט"ח הסתכם מחזור המסחר באופציות דולר/שקל ב-127 מיליארד ש"ח במונחי נכס הבסיס. מחזור המסחר באופציות אירו/שקל הסתכם ב-4.8 מיליארד ש"ח במונחי נכס הבסיס<sup>3</sup>.

### אג"ח מדינה

אג"ח ממשלתיות צמודות מדד – באפיק צמוד המדד נרשמה ירידה של 3.0% במהלך הרבעון הראשון. אגרות החוב הארוכות (5-10 שנים) ירדו ב-4.7% והבינוניות (2-5 שנים) ירדו ב-3.7%.

אג"ח ממשלתיות לא צמודות – באפיק השקלי בריבית קבועה נרשמה ירידה של 1.1% במהלך הרבעון הראשון. חלקו הארוך (+5 שנים) ירד ב-2.0%, וחלקו הבינוני (2-5 שנים) ירד ב-0.5%.

### אג"ח קונצרני

בסיכום הרבעון הראשון במדדי האג"ח הקונצרניים, מדד תל בונד 20 ירד ב-7.1%, מדדי תל בונד 40 ותל בונד 60 ירדו ב-6.5% ו-6.8% בהתאמה. מדד תל בונד צמודות-בנקים ירד ב-4.6% ומדד צמודות-יתר ומדד תשואות ירדו ב-9.8% ו-15.2% בהתאמה. ברמת המרווחים הרבעון הסתכם בפתיחת מרווחים חדה. המרווח של מדד תל בונד 20 עלה ב-118 נ"ב ל-224 נ"ב, מדד תל בונד 40 עלה ב-154 נ"ב ל-253 נ"ב, מדד תל בונד בנקים עלה ב-118 נ"ב ל-184 נ"ב ומרווחו של מדד תל בונד שקלי עלה ב-275 נ"ב ל-470 נ"ב. בגזרת גיוסי הון באפיק, גויסו 15.3 מיליארד ש"ח באמצעות אג"ח ברבעון הראשון, עליה של 10.1% בהשוואה לגיוסים ברבעון המקביל אשתקד<sup>4</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 וכן אגרות לא צמודות.

היקף הנכסים הנזילים בתיק ההשקעות מותאם לצפי התשלומים הנדרש בקרן.

<sup>3</sup> אתר הבורסה לניירות ערך.  
<sup>4</sup> מקור: אתר הבורסה לניירות ערך

## החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

השינויים במדדי ניירות הערך הסחירים בבורסה בסיכום התקופה הנסקרת, היו כדלקמן:

Q1-2020

-20.9%	מדד המניות הכללי
-21.7%	SME 60
-21.0%	מדד ת"א 125
-21.0%	מדד ת"א 35
-30.0%	מדד אג"ח להמרה
-4.5%	מדד אג"ח כללי
-0.1%	מדד המחירים לצרכן

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 שמנייתיהם רשומים למסחר בורסה לני"ע בתל-אביב או בחו"ל. עיקר ההשקעה במניות בארץ היא במניות הרשומות למסחר במדד "תל-אביב 100". עיקר ההשקעה במניות בחו"ל היא באמצעות תעודות סל הנסחרות בחו"ל וכן באמצעות תעודות סל הנסחרות בארץ ועוקבות אחרי מדדים בחו"ל. 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.

## החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

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

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

### מסלול כללי

				מסלול כללי	
31/12/2019			31/03/2020		
באחוזים	אלפי ש"ח		באחוזים	אלפי ש"ח	
1.74	6,202		5.98	18,118	מזומנים ושווי מזומנים
51.22	181,914		51.87	157,158	נכסי חוב סחירים
1.99	7,073		2.06	6,234	נכסי חוב שאינם סחירים
21.64	76,847		22.09	66,947	מניות
23.39	83,086		17.94	54,346	השקעות אחרות *
0.02	54		0.06	195	אחרים
100.00	355,176		100.00	302,998	סך הכל נכסים
16.37	58,127		8.13	24,634	* כולל קרנות סל מנייתיות

### מסלול ק.ס.מ.אג"ח

המסלול החל לפעול במהלך חודש יוני 2018

הרכב תיק ההשקעות

				מסלול אג"ח	
31/12/2019			31/03/2020		
באחוזים	אלפי ש"ח		באחוזים	אלפי ש"ח	
4.79	9		3.24	16	מזומנים ושווי מזומנים
59.57	112		69.49	344	נכסי חוב סחירים
35.64	67		27.27	135	השקעות אחרות *
100.00	188		100.00	495	סך הכל נכסים
35.64	67		13.54	104	* כולל קרנות סל אג"חיות

### מסלול ק.ס.מ.מנייתי

המסלול החל לפעול במהלך חודש יוני 2018

לימים 31.3.2020 ו-31.12.2019 אין נכסים מנוהלים במסלול.

# החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

## 2.3 התפתחויות מרכזיות לאחר תאריך הדוחות הכספיים

### נגיף הקורונה

על פי פרסומים של משרד הבריאות הישראלי וארגון הבריאות העולמי, במהלך הרבעון הראשון לשנת 2020 חלה התפרצות של מגפת "הקורונה" במדינות רבות בעולם, בין השאר בסין, בחלק ממדינות המזרח הרחוק, באיטליה ורוב מדינות אירופה. 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 מיידי על פעילות המשק בכלל ועל שוק ההון בפרט. בעקבות התפרצות מגפת הקורונה נרשמו ירידות שערים חדות בעיקר באפיקי המניות והקונצרני בארץ ובעולם אשר הגיעו לשיאם באמצע חודש מרץ. בתקופה המדווחת (1.1.2020-31.3.2020) התשואות השליליות על השקעות מסלולי הקרן היו: מסלול כללי (11.58%) ומסלול אג"ח (4.41%) לקראת סוף החודש מרץ ובמהלך חודש אפריל נרשמו עליות ברוב אפיקי ההשקעה העיקריים אשר הושפעו מההתאוששות בבורסות העולם ואשר הביאו לתיקון ניכר בתשואות.

לקראת סוף חודש אפריל, ישראל נמצאת בתהליך הדרגתי של חזרה לשיגרה, תוך הסרה איטית ומבוקרת של המגבלות שהוטלו על הציבור והתנעה מחודשת של הפעילות הכלכלית והחברתית.

בהתאם להנחיות הממונה על רשות שוק ההון, במהלך התקופה המדווחת החברה ערכה ישיבת דירקטוריון בנושא היערכות להתפשטות נגיף הקורונה ואופן התמודדות החברה עם התפרצות הנגיף בישראל והמשך פעילות בשעת חירום. 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 והנזילות הנדרשת.

מתחילת המשבר לא נראה גידול מהותי בהיקף המשיכות והפדיונות ועיקר הירידה בנכסי הקרן הינה עקב התשואות השליליות החריגות כאמור. הנהלת החברה ממשיכה לעקוב באופן רציף אחר השינוי בנכסי הקרן ותעדכן את דמי הניהול בהתאם. התשואות שהשיגו מסלולי הקרן בתקופה 1.4.2020 ועד ליום 18.5.2020 הינן: מסלול כללי 5.86% ומסלול אג"ח 2.53%.

### ישראל

בהחלטת הריבית בחודש אפריל בנק ישראל הפחית את הריבית ב-15 נ"ב לרמה של 0.1% והודיע על שני כלים מוניטאריים נוספים. תכנית הלוואות זולות שמטרתה להגדיל את היצע האשראי לעסקים קטנים והרחבת תכנית הריפו מול הגופים הפיננסיים כאשר מעתה הבנק המרכזי יקבל גם אג"ח קונצרניות כבטוחה לעסקה (עד הודעה זו קיבל אג"ח ממשלתית בלבד). נתוני הצמיחה לרבעון הראשון אמנם לא פורסמו אך המדד המשולב של בנק ישראל שפורסם לחודש מרץ מאותת על ירידה בפעילות הכלכלית כבר ברבעון הראשון. המדד המשולב ירד בחודש מרץ ב-0.06 לעומת עליה של 0.07 בחודש הקודם (עודכן משמעותית כלפי מטה מעליה של 0.26). מספר הנדבקים בישראל ממשיך להאט, מספר הנדבקים בישראל עומד כעת על 16,310 ומספר מקרי המוות על 239. תוספת המקרים היומים ממשיכה להיות מאוד זניחה וכתוצאה מכך הכלכלה הישראלית נפתחת לפעילות

## החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

כלכלית באופן מהיר משמעותית ביחס למקומות רבים בעולם. במהלך התקופה הנסקרת השווקים בישראל רשמו עליות על רקע פתיחת ההסגרים שהביאו לתמחור אופטימי יותר. מדד ת"א 35 עלה ב-6.1%, ת"א 90 עלה ב-16.8% ות"א 125 ב-9.2%. בשוק האג"ח הממשלתי נרשמה ירידת תשואות לכל אורך העקום כאשר התשואה ל-10 שנים ירדה ב-16 נ"ב במהלך התקופה הנסקרת, ל-5 שנים ירדה ב-18 נ"ב ולשנתיים ירדה ב-16 נ"ב. בנוסף, הירידה בתנודתיות והעליות שנרשמו בשווקים הביאו להתחזקות השקל ב-0.8% אל מול הדולר לרמה של 3.5173 שקל לדולר.

### בעולם

התפשטות נגיף הקורונה והשתקת הפעילות הכלכלית הגיעו ככל הנראה לשיאם בחודש אפריל כפי שמשקף מהנתונים הכלכליים שמתחילים לשפוך אור על גודל המיתון, בפרט בארה"ב ומדינות אירופה. במקביל, על אף שאנו בעיצומו של משבר הקורונה, לאחרונה נשמעים יותר ויותר קולות הנוגעים למלחמת הסחר בין ארה"ב וסין. בארה"ב, מדד מנהלי הרכש של ה-ISM בתעשייה ירד בחודש אפריל מ-49.1 נק' ל-41.5 נק' ובשירותים ירד מ-52.5 נק' ל-41.8 נק'. דו"ח ה-ADP לתוספת המשרות במגזר הפרטי עבור חודש אפריל הראה כי המשק האמריקאי איבד כ-20 מיליון משרות – אובדן התעסוקה הגדול ביותר שנרשם אי פעם. מספר הנדבקים בארה"ב עומד על 1,263,224 ומקרי המוות על 74,809. התפשטות נגיף הקורונה באירופה ממשיכה להאט כאשר מספר הנדבקים במדינות הגדולות (ספרד, איטליה, צרפת וגרמניה) עומד על כ-810 אלף ומספר מקרי המוות על כ-88 אלף. מדדי מנהלי הרכש הסופיים באירופה לחודש אפריל היו רעים במיוחד. מדד מנהלי הרכש המשולב של Markit (לוקח בחשבון את התעשייה והשירותים יחד) בגוש האירו ירד לרמה של 9.2 נק'. ב-Markit מציינים כי נתוני הסקר מצביעים על התכווצות של 7.5% ברבעון השני (30% במונחים שנתיים). כמו כן, הנציבות האירופית עדכנה את תחזית הצמיחה וכעת צופה כי כלכלת גוש האירו תתכווץ ב-7.7% ב-2020, בדומה לתחזית של ה-IMF להתכווצות של 7.5%. על אף חזרתה של סין לשגרה כבר מעל חודש ימים, הנתונים מעידים כי הכלכלה לא תתאושש במהירות. מדדי מנהלי הרכש של Caixin מאותתים על התכווצות הן בתעשייה שירד בחודש אפריל מ-50.1 נק' ל-49.4 נק' והן בשירותים שעלה מ-43.0 נק' ל-44.4 נק' בלבד (בעוד הצפי עמד על 50.1 נק'). במהלך התקופה הנסקרת, הנפט עבר טלטלות שלא נראו בהיסטוריה. בעוד שהקיצוץ של OPEC+ הוא בהיקף של כ-10%, הפגיעה בצד הביקוש חזקה הרבה יותר. שילוב של מחסור בשטח אחסון לנפט (לאור רמות המלאי הגבוהות) וירידה של עשרות אחוזים בביקוש לנפט הובילו לנפילה היסטורית בחוזה על הנפט לחודש מאי אשר ירד למינוס \$40. עם זאת, בימים האחרונים, האופטימיות לפתיחת הכלכלה הביאה לעליה במחיר הנפט. במהלך התקופה הנסקרת, מחיר חבית נפט מסוג WTI עלה בכ-19% לרמה של 24.1 דולר לחבית ומסוג BRENT עלה בכ-15% לרמה של 29.84 דולר לחבית. במהלך התקופה הנסקרת, מדד ה-S&P500 עלה ב-10.2%, ה-Eurostoxx600 עלה ב-4.5% ו-MSCI EM עלה ב-7.7%.

### 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.

# החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

## 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 קופת גמל ענפית. הוצאות הניהול הנגבות מהעמיתים הינן לפי הוצאות החברה המנהלת בפועל. לפיכך, לא צפויה החברה להיקלע לקשיים כספיים.

במהלך תקופה של 3 חודשים נודו כספים, נטו מחוץ לקרן בסך של 8,606 אלפי ש"ח המהווים כ-2.42% מסך נכסי הקרן לתחילת השנה (רבעון מקביל אשתקד 11,430 אלפי ש"ח אשר היוו 3.15% מסך נכסי הקרן לתחילת שנה) דבר המהווה איום על החברה ומשפיע באופן מהותי על היקף הצבירה בקרן. החברה התקשרה שנה קודמת עם סוכנות לביטוח פנסיוני לצורך מתן מענה מיטבי לבקשות לניוד כספים מחוץ לקרן ההשתלמות שבניהול החברה.

## 5. עסקאות מהותיות

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

## 6. תיאור האסטרטגיה העסקית של החברה ועדיה 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 חשבונית 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.

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.

## 7. תכניות החורגות ממהלך העסקים הרגיל

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

# החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

## 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 שלושה חודשים הסתכמו הכנסות דמי ניהול בחברה לסך של 415 אלפי ש"ח (תקופה מקבילה אשתקד 397 אלפי ש"ח הכנסות דמי ניהול)

שיעור דמי הניהול האפקטיבי בתקופה של 3 חודשים עומד על 0.50% (ברבעון המקביל אשתקד ולכל שנת 2019 שיעור דמי הניהול האפקטיבי עמד על 0.41%). שיעור דמי הניהול אשר נוכה מחשבונות העמיתים הינו 0.43%.

# 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 31 במרץ		
	2019	2020	
מבוקר באלפי ש"ח	בלתי מבוקר באלפי ש"ח		
110	25	28	שכר עבודה ונלוות
3	1	1	פחת והפחתות
50	12	14	ביטוח דירקטורים ונושאי משרה
153	44	41	שכר דירקטורים
33	13	16	אחזקת משרדים ותקשורת
214	65	50	דמי תפעול לבנק הפועלים בע"מ
126	32	29	דמי ניהול לפסגות ניירות ערך בע"מ
747	177	207	ייעוץ משפטי ומקצועי )
41	14	10	משווק פנסיוני
45	8	8	קשר לעמיתים
15	4	8	שכר דירה
<b>1,537</b>	<b>395</b>	<b>412</b>	<b>סך כל ההוצאות</b>

ב. פרטים נוספים:

- עד ליום 31.12.2019 החברה חלקה שירותי משרד עם שובל – חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ-צד קשור (להלן: "שובל"), וכן שובל השתתפה בעלויות כוח אדם שהיו משותפות לשתיה החברות. החל מיום 1.1.2020 שובל חדלה לנהל את קופת הגמל שהייתה בניהולה מקודם לכן, וממועד זה החברה אינה חולקת שירותי 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 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

### 3. פירוט הוצאות ייעוץ משפטי ומקצועי:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ		
	2019	2019	
מבוקר	בלתי מבוקר		
באלפי ש"ח	באלפי ש"ח		
119	30	30	חשבות וניהול כספים ושירותי תפעול ובקרה
137	34	32	ביקורת פנים
100	25	25	ביקורת חשבונות
* 112	28	42	משפטיות
49	12	12	ניהול סיכונים
17	14	7	ניהול טכנולוגיות ואבטחת מידע
49	12	12	הוצאות ממונה אכיפה
8	7	12	אימות נתונים ומסלקה
4	-	6	יעוץ כללי
* 9	-	9	הוצאות בגין העברת ניהול מרצון
96	-	-	הוצאות החלפת מתפעל
47	15	20	שירותי מזכירות חברה
<b>747</b>	<b>177</b>	<b>207</b>	<b>סך הכל הוצאות ייעוץ משפטי ומקצועי</b>

\* מויין מחדש.

## החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

### 9. ריכוז מידע ונתונים אודות קרן ההשתלמות

#### 9.1 ריכוז מידע ונתונים אודות תחום הפעילות

12/2019	3/2019	3/2020	
			מספר חשבונות עמיתים :
1,245	1,443	1,213	פעילים
1,847	1,883	1,792	לא פעילים
			נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח) :
163,774	177,346	139,890	פעילים
191,590	190,080	163,603	לא פעילים
			<u>נתונים תוצאתיים (באלפי ש"ח)</u>
123	72	29	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים (בהתאם לחוזר האוצר 9-32-2015)
17	27	16	דמי גמולים חד פעמיים
20,464	5,269	4,568	תגמולים מדמי גמולים
10	5	38	העברות צבירה לקרן
41,809	11,435	8,606	העברות צבירה מהקרן
			<u>תשלומים :</u>
21,165	5,681	7,132	פדיונות
34,673	16,077	(40,739)	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה
0.41	0.41	0.43	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים

#### 9.2 מידע בדבר עמיתים מנותקי קשר

12/2019	3/2019	3/2020	
			<u>חשבונות מנותקי קשר :</u>
337	333	303	מספר חשבונות
22,537	16,149	17,183	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
88	16	20	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
0.41	0.41	0.43	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים

#### 9.3 דמי ניהול שרשאית החברה לגבות על פי הוראות הדין

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

החברה היא חברה מנהלת של קופות ענפיות אשר גובות דמי ניהול על פי הוצאותיהן בפועל, במגבלות התקרה שנקבעה בתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (דמי ניהול), תשע"ב-2012 כמפורט

# החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

בטבלה שלעיל. בתקופת הדוח לא חל שינוי בשיעור דמי הניהול שרשאית החברה לגבות על פי הוראות הדין.

## 10. שינויים בהרכב הדירקטוריון וועדותיו

בתקופת הדוח לא היו שינויים בהרכב הדירקטוריון וועדותיו.

## 11. שינויים רגולטורים בתקופת הדוח

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

### א. חקיקה וחקיקת משנה

להלן עדכונים מהותיים שחלו בחקיקה ובחקיקת המשנה הרלוונטיים במהלך תקופת הדוח:

1. **תקנות שעת חירום (שירות עבודה בשעת חירום), התש"ף-2020 (15.3.2020):** תיקון לפיו יקראו את חוק שירות עבודה בשעת חירום, כך שלמצב חירום יתווסף "מחלה מידבקת מסוכנת" ו-"הכרזה על מחלה מידבקת מסוכנת".

2. **תקנות שעת חירום (הגבלת מספר העובדים במקום עבודה לשם צמצום התפשטות נגיף הקורונה החדש), תש"ף-2020 (22.3.2020):**

- הגבלת מספר העובדים השוהים בו-זמנית במקום עבודה – עד 10 עובדים או 30% ממצבת העובדים, לפי הגבוה ביניהם.

- הוראות תקנה זו לא יחולו לגבי מקום עבודה שתחום פעילותו מפורט בתוספת לתקנות, ובלבד שצמצום ככל האפשר את מס' העובדים לשם הבטחת פעילותו החיונית.

- התוספת לתקנות – כוללת גוף מוסדי בתחום שוק ההון, וכן אספקת שירותים או מוצרים הדרושים לצורך המשך פעילותם התקינה של תחומי הפעילות המפורטים בתוספת.

### ב. חוזרים הנחיות והבהרות

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

1. **הבהרה לגבי הארכת תוקפם של חיקוקים בגין פיזור הכנסת ה-22 (2.1.2020):** עם התפזרות הכנסת ה-22 ביום 12.12.2019, הבהירה רשות שוק ההון כי בהתאם להוראות סעיף 38 לחוק יסוד: הכנסת, התקנות שלהן יעמדו בתוקפן עד תום שלושה חודשים מיום התכנסות הכנסת ה-23. התקנות הן:

- תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות) (תיקון והוראת שעה), התשע"ח-2018.

- תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (שירותים פיננסיים מוסדרים) (פטור מחובת רישוי) (הוראת שעה), התשע"ט-2018 (לא רלוונטי לפעילות החברה).

2. **חוזר 2020-9-1 תיקון הוראות החוזר המאוחד לעניין עסקה בין צדדים קשורים (13.1.20):** החוזר מעדכן את הוראות פרק 4 בחלק 2 של שער 5 בחוזר המאוחד שכותרתו "ניהול נכסי השקעה", ביחס להוראות בדבר ביצוע עסקה עם צד קשור. מטרת התיקון היא לאפשר במקרים חריגים ובכפוף לתנאים שנקבעו, ביצוע עסקאות לרכישה ומכירה של נכס לא סחיר בין משקיעים מוסדיים המנויים על אותה קבוצת משקיעים, ובלבד שהעסקה היא לטובת כל המשקיעים המוסדיים הנמנים על אותה קבוצה.

## החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

3. **טיוטת חוזר 2019-30, משיכת כספים מחשבונות קטנים בקופת גמל – תיקון (14.1.20):** לאור הגידול המשמעותי במשיכת כספי מחשבונות קטנים עם יתרה הגבוהה מ-50 ₪ ונמוכה מ-1,350 ₪, שהתאפשרו בחוזר גמל 2018-2-1 "משיכת כספים מחשבונות קטנים בקופת גמל – תיקון" (4.3.18), מוצע לתקן את החוזר כך שיישלחו הודעות המאפשרות משיכה יזומה לכלל העמיתים בעלי חשבון קטן עד 8,000 ₪.

4. **הנחיה שה. 2020-1407 היערכות להתמודדות עם התפרצות נגיף הקורונה (3.3.20) + תיקון שה. 1696 (5.3.20):** הנחיה שנועדה להבטיח היערכות הגופים המוסדיים למקרה של התפרצות נגיף הקורונה בישראל והשפעה על פעילותם. על הגוף המוסדי לקיים דיון בדירקטוריון, לגבי תכנית ההמשכיות העסקית של החברה ומוכנותה, הבטחת המשך קיום תהליכי עבודה חיוניים, אפשרויות עבודה מרחוק, השפעות פוטנציאליות, תדירות התכנסות הדירקטוריון וועדת השקעות, ופרוטוקול הדיון יועבר לרשות שוק ההון עד 31.3.20.

5. **הנחיה שה. 2020-1804 סטטוס פעילות בחירום – נגיף הקורונה (11.3.20):** הנחיה נוכח ההתפתחויות בהתפשטות נגיף הקורונה בישראל, ובהמשך לחוזר 2013-9-11 "ניהול המשכיות עסקית בגופים המוסדיים". נקבע כי על הגופים המוסדיים לדווח מדי שבוע, עם מידע בקובץ אקסל, לגבי: סטטוס תהליכים עסקיים (שמירת קשר עם עמיתים, פדיון כספים, ניווד כספים בין מסלולים וגופים, תשלום תביעות); כח אדם (מס' עובדים בבידוד/חולים ומס' עובדים חיוניים בהשקעות, כספים, מוקדי שירות, מידע, תביעות); טכנולוגיה (מס' חיבורים מרחוק, תהליכים שלא ניתנים להפעלה מרחוק), ספקים ונותני שירות קריטיים (סטטוס תפקוד הספק). כמו כן יש לדווח מייד בקרות אירוע חריג המשפיע מהותית על תפקוד הגוף. עדכון מ-14.3.20 להנחיה: הדיווח השבועי בימי א' בבקר, וכן נקבעו שינויים מסוימים בקובץ האקסל לדיווח.

6. **הנחיה שה. 2020-2016 משבר נגיף הקורונה - הכרזת הממונה על שוק ההון למעבר הגופים המוסדיים לעבודה במתכונת מצומצמת (17.3.20):** בהמשך להנחיות משי' הבריאות, מתוך מטרה לשמור על בריאות הלקוחות והעובדים בגופים המוסדיים, ונוכח קיומו של מצב חירום, הממונה מודיע כי על הגופים המוסדיים לפעול לפי חוזר המשכיות עסקית (2013-9-11) תוך יישום הדגשים שלהלן:

- גוף מוסדי יקצה משאבים כדי להמשיך לתת שירות ללקוחות בתהליכים חיוניים: שמירת קשר עם עמיתים, פדיון כספים, תשלום תביעות, העברת כספים בין מסלולים וגופים, פניות הציבור, עבודה מול המסלקה הפנסיונית.

- גוף מוסדי יחזק את מתן השירות ללקוחות בערוצים דיגיטליים, וימשיך להפעיל מענה אנושי במוקדי השירות הטלפוניים.

- גוף מוסדי רשאי לצמצם את קבלת הקהל, לשירותים חיוניים בלבד ולכאלה שאינם ניתנים לביצוע בערוצים דיגיטליים וטלפוניים.

- יש לנקוט באמצעים לצמצום הסיכון להידבקות לקוחות ועובדים (קביעת תור מראש וכו').

- יש להרחיב עבודת עובדי הגוף החיוניים מרחוק, תוך ניהול סיכונים סייבר ואבטחת מידע.

7. **הוראת שעה (טיוטה) 2019-71, תיקון הוראות החוזר המאוחד לעניין דיווחים לממונה (24.3.20):** משבר התפשטות נגיף הקורונה ומצב החירום משפיע גם על הגופים המפוקחים, יש פגיעה בהיקף כוח האדם בגופים שעלול להקשות בהכנת הדיווחים הנדרשים לממונה. לפיכך וכדי להקל, מוצע להאריך את מועדי חלק מהדיווחים בגין שנת 2019 והרבעון הראשון לשנת 2020.

## החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

בנוסף מוצע, לפטור מהגשת דיווחים בעותק קשית, כדי למנוע פוטנציאל להדבקה בין בעלי תפקידים שונים בגוף המוסדי. ארכה 15 יום – לדיווחים של רשימות נכסים ברמת הנכס הבודד. ארכה 30 יום – לדיווחים בנושא EV, פרסום מרכיבי תשואה, הוצאות ישירות ודיווח עמלות של גופים מוסדיים.

8. **שה. 2020-6210 (טיוטה), תיקון הוראות החוזר המאוחד – פרק ניהול נכסי השקעה, ואישור השקעות במקרים מיוחדים (24.3.20):** על רקע משבר הקורונה והשלכותיו על הכלכלה, כולל ירידות חדות בשוק ההון, והצורך של הגופים המוסדיים לפעול במהירות כדי להתמודד עם המצב, טיוטת החוזר נועדה לתת שורה של כלים שיסייעו להתמודדות הגופים המוסדיים ולקוחותיהם עם המשבר; וכן יותר גמישות של השקעות הגופים בשוק ההון: אפשרות להחזקת משקיע מוסדי מעל 20% באמצעי שליטה של תאגיד, ומתן אפשרות למשקיע מוסדי לגבות את דמי הניהול שגובה מנהל קרן סל המחקה מדדים ישראלים, עד 0.1% משווי נכסי קרן הסל, והכל בתנאים המפורטים בהוראה.

9. **שה. 2019-8386 (טיוטה), מדיניות למתן היתר להחזקת אמצעי שליטה בגוף מוסדי לגופים המנהלים כספי לקוחות (25.3.20):** עד כה המדיניות להתיר החזקת אמצעי שליטה בגוף מוסדי בלא שולט אפשרה להחזיק עד 7.5% מאמצעי השליטה בגוף מוסדי בלא שולט. על רקע משבר הקורונה והשלכותיו על המשק, ועקב הצורך של גופים המנהלים כספי לקוחות בגמישות תפעולית בביצוע השקעות, מוצע לעדכן את המדיניות כך שהרף להחזקה עד 7.5% יחול גם על מתן היתר החזקה בגוף מוסדי עם בעל שליטה.

10. **שה. 2020-2115 (טיוטה), התקשרות מרחוק באמצעות טכנולוגיה המאפשרת זיהוי ואימות של מקבל שירות (25.3.20):** טיוטת חוזר עם הוראות לגבי מילוי חובות איסור הלבנת הון ע"י טכנולוגיה המאפשרת זיהוי ואימות מרחוק של מקבל שירות. חל על תאגידיים נותני שירותים פיננסיים שעל פעילותם חל צו איסור הלבנת הון.

11. **שה. 2019-13439 (טיוטה), שמירת מסמכים (25.3.20):** טיוטה הבאה לתקן את החוזר המאוחד לעניין שירותים פיננסיים מוסדרים, בחלק 4 (פיקוח ואכיפה), בפרק 5 (הוראות פיקוח כלליות), יתווסף סימן א' – שמירת מסמכים ע"י נותן שירותים פיננסיים. מוצע לקבוע כי נותן שירותים פיננסיים ישמור תיעוד לעסקאות שביצע למשך 7 שנים ממועד סיום העסקה. נותן שירותים פיננסיים יבטיח את קיומו ושלמותו של המידע.

12. **הנחיה שה. 2020-2224, דיווח על אירועי סייבר (26.3.20):** בשל הגדלת היקפי העבודה מרחוק בתקופה זו, יש חשש מהתגברות ניסיונות של גורמים עוינים לפריצה ופגיעה בעבודת הגופים המוסדיים. על רקע זה ובהמשך לאינדיקציות של המרכז הארצי לניהול אירועי סייבר (CERT) אודות ניסיונות תקיפה, הגופים נדרשים לדווח באופן מיידי כלהלן:

- להעביר כל מידע לגבי ניסיונות פשינג / תקיפה שהופעלו כלפי הגוף החל מ-1.3.20.

- להעביר כל מידע לגבי התראה, אזהרה, והודעה לגבי חולשה, שהתקבלו מ-CERT החל מ-1.3.20.

- מידע לגבי התקופה עד יום ההנחיה 26.3.20, יש להעביר ב-26.3 עד השעה 17:00.

- כל מידע אחר (מכאן ואילך) יש להעביר באופן מיידי.

- יש להעביר את החומרים דרך הכספת Technology.

## החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

13. חוזר 2020-9-4 עדכון – אופן הפקדת תשלומים לקופת גמל (26.3.20): חוזר 2019-9-14 "אופן הפקדת תשלומים לקופת גמל" מחייב מעסיק להעביר דיווח ממוכן על הפקדת תשלומים לקופת גמל בהתאם למבנה אחיד, וגוף מוסדי חייב לתת היזון חוזר למעסיק לגבי הדיווח על הפקדת תשלומים. בעקבות משבר הקורונה וכדי להקל על המעסיקים, מועד הכניסה לתוקף של החוזר לגבי מי שמעסיק 4-10 עובדים יידחה מיום 25.6.20 ליום 21.2.2021.

14. חוזר 2020-9-3 עדכון – מבנה אחיד להעברת מידע ונתונים בשוק החיסכון הפנסיוני (26.3.20): בעקבות ההנחיות להתמודדות עם התפרצות נגיף הקורונה בישראל, הוחלט על דחיית הוראות הנספחים לחוזר מבנה אחיד שהיו צפויים להיכנס לתוקף ביום 21.6.20 ליום 22.11.2020. בנוסף, הוחלט לדחות את מועד הכניסה לתוקף של ממשק מעסיקים (נספח ח') לגבי העברת מידע מבעל רישיון למעסיק ולגוף מוסדי לעניין אופן חלוקת כספים בין קופות גמל, שהיו צריכות להיכנס לתוקף ביום 21.6.20 ליום 21.2.2021.

15. טיוטה 2019-66 שירות ללקוחות גופים מוסדיים – הוראת שעה (29.3.20): על רקע התפשטות נגיף הקורונה בישראל והשלכותיו, ועקב הצורך של גופים מוסדיים להתמודד עם השלכות המצב תוך מגבלות על פעילותם (היעדר כוח אדם, גידול בהיקף העבודה מרחוק ועוד), מוצע לאפשר לגופים המוסדיים להחריג מהממוצע השנתי את נתוני המענה במוקד הטלפוני בתקופת שעת החירום וכן לדחות את כניסתן לתוקף של סעיף 7א' (הודעה ללקוח) וסעיף 7ב' (אמצעי התקשורת עם לקוח) לחוזר שירות לקוחות. חוזר שירות לקוחות מחייב מענה אנושי טלפוני ללקוח בתוך 5 דקות מסיום הנתב, ואוסר לחרוג ממשך זמן ההמתנה האמור מעבר ל-10% מסך הפניות הטלפוניות שהתקבלו בממוצע שנתי. לפי הוראת מעבר, בתקופה מ-25.7.19 ועד 25.7.2022 במקום 10% יהיה 15%. מוצע כי גוף מוסדי לא יכלול בממוצע השנתי את נתוני זמן ההמתנה למענה טלפוני בתקופה שממועד פרסום חוזר זה ועד לסיום אירועי משבר הקורונה.

16. טיוטה 2019-61 תיקון הוראות החוזר המאוחד, דירקטוריון גוף מוסדי – הוראת שעה על רקע אירועי משבר הקורונה (29.3.20): עקב השלכות משבר נגיף הקורונה והצורך של הגופים המוסדיים לפעול במהירות ובאפקטיביות כדי להתמודד עם ההשלכות, תוך מגבלות על פעילותם כולל גידול בעבודה מרחוק, מוצעות הקלות באופן עבודת הדירקטוריון וועדותיו, למשך 3 חודשים ועד 30.6.2020. (א) ניתן לדחות דיונים בדירקטוריון בנושאים שונים - בתנאי שהדירקטוריון קבע שהדחייה לא תיצור סיכון מהותי לגוף ולעמיתים, ורשימת הנושאים שנדחו והנימוקים לדחייה יישמרו ויומצאו לממונה לפי דרישה. (ב) מותר לדירקטוריון שלא להתכנס בפועל לפחות אחת לרבעון. (ג) תמצית החלטות שהתקבלו בקשר לנושא הקורונה, יימסרו לממונה תוך 5 ימים ממועד הישיבה. הערה: ההחלטות חלות לגבי הדירקטוריון וועדותיו, כלומר ועדת ביקורת, אך אינן חלות לגבי ועדת ההשקעות מכיוון שאינה ועדת דירקטוריון וההוראות לגביה הן מכוח חקיקה אחרת.

17. שה. 2020-2255 (טיוטה) תיקון הוראות החוזר המאוחד, פרק 4 לשער 5 "ניהול נכסי השקעה", הוראת שעה על רקע אירועי הקורונה (30.3.20): על רקע התפשטות נגיף הקורונה בישראל והשלכותיו, ובכלל זה ירידות שערים חדות בשוקי ההון ופגיעה בענפים רבים במשק, ניכר הצורך של הגופים המוסדיים לפעול במהירות להתמודדות עם השלכות המצב, על מנת להגן על השקעות העמיתים והחוסכים. לשם כך מוצע לאפשר גמישות רבה יותר של הגופים בביצוע השקעות בשוק ההון, ובפרט להעניק לגופים המוסדיים גמישות ביחס להיקף האנליזה הנדרשת טרם רכישה בשוק המשני של אגרת חוב וכן מתן אורכה באשר למועדי תיקופן של אנליזות קיימות. בנוסף, מוצע לאפשר לגוף המוסדי לרכוש אגרות חוב קונצרניות תוך גמישות ביחס להוראות שנקבעו בהתאם

## החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

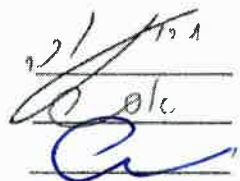
להמלצת ועדת חודק, על מנת לאפשר גמישות השקעתית וניצול הזדמנויות מיטבי בשוק המשני, והכל לתקופה קצובה של כשלושה חודשים (עד 30.6.2020).

12. 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

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון, של "החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ" (להלן: "החברה המנהלת") אחראית לקביעתה וקיומה של בקרה פנימית נאותה על דיווח כספי. מערכת הבקרה הפנימית של החברה המנהלת תוכננה כדי לספק מידה סבירה של ביטחון לדירקטוריון ולהנהלה של החברה המנהלת לגבי הכנה ותצגה 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 להרשאות ההנהלה, הנכסים מוגנים, והרישומים החשבונאיים מהימנים. בנוסף, ההנהלה בפיקוח הדירקטוריון נוקטת צעדים כדי להבטיח שערוצי המידע והתקשורת אפקטיביים ומנטרים (monitor) ביצוע, לרבות ביצוע נהלי בקרה פנימית.

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



ירון סוכר  
אסתר אדמון  
בשאר קאסם

יו"ר דירקטוריון  
מנכ"ל  
מנהל כספים

תאריך אישור הדוח: 21 במאי 2020

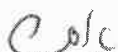
# החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

13. הצהרות לגבי גילוי בדיווח הכספי

## הצהרה (certification)

אני, אסתר אדמון, מצהירה כי:

1. סקרתי את הדוח לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2020 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 פיקוחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידע סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון;
  - (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של החברה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
  - (ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע במהלך התקופה המכוסה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי; וכן-
5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
  - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן-
  - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.



אסתר אדמון-מנכ"ל

21 במאי 2020

תאריך



# החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

## הצהרה (certification)

### אני, בשאר קאסם, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2020 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.

  
מנהל כספים רו"ח בשאר קאסם

21 במאי 2020

תאריך

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

**תמצית דוחות כספיים ביניים ליום 31 במרץ 2020  
בלתי מבוקרים**

# החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

## תמצית דוחות כספיים ביניים ליום 31 מרץ 2020 בלתי מבוקרים

### תוכן העניינים

#### עמוד

3	<a href="#">דוח סקירה של רואה החשבון המבקר</a>
4-6	<a href="#">הצהרות</a>
7	<a href="#">תמצית דוחות על המצב הכספי ביניים</a>
8	<a href="#">תמצית דוחות ביניים רווח והפסד</a>
9-15	<a href="#">באורים תמציתיים לדוחות הכספיים ביניים</a>

דוח סקירה של רואה החשבון המבקר לבעלי המניות

של

החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ (להלן – החברה), הכולל את הדוח התמציתי על המצב הכספי ליום 31 במרץ 2020 ואת הדוחות התמציתיים על רווח או הפסד לתקופות של שלושה 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 33 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 הישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34, בהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר, ובהתאם להוראות סעיף 33 לחוק החברות הממשלתיות, התשל"ה 1975 וחוזרי רשות החברות הממשלתיות.

  
כורם - מיליקובסקי ושות'  
רואי חשבון

תל-אביב, 21 במאי 2020

# החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

## הצהרת יו"ר הדירקטוריון

בהתאם לתקנות החברות הממשלתיות (דו"ח נוסף בדבר הפעולות שננקטו 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 31 במרץ 2020 (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 הנוחף כדי שהמצגים שניתנו, לאור הנסיבות שבהן ניתנו אותם מצגים, לא היו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוחות.
3. בהתאם לידיעתי ולאחר שבחנתי את הדוחות, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח הדירקטוריון משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ואת תוצאות הפעולות לימים ולתקופות המוצגים בדוחות.
4. אני, לצד אחרים בחברה המצהירים הצהרה כזו, אחראי לקביעתם ולהתקיימותם בחברה של בקורות ונהלים לצורך הגילוי הנדרש בדוחות. בהתאם לכך, קבענו בקורות ונהלים כאלה או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות.
5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו, גילינו לרואה החשבון המבקר של החברה ולדירקטוריון שלה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר:
  - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של בקרה פנימית על דיווח כספי העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולת החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח מידע כספי.
  - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שמעורבים מנהלים או עובדים אחרים בעלי תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה.אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

  
יו"ר הדירקטוריון  
ירון סוכר

21 במאי 2020

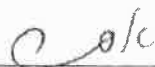
תאריך

# החברה לניהול קרן השתלמות לבייכמאים ומיקרוביולוגים בע"מ

## הצהרת מנכ"ל החברה

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

1. בחנתי את הדוחות הכספיים ודוח הדירקטוריון של החברה לניהול קרן השתלמות לבייכמאים ומיקרוביולוגים (להלן: "החברה") לרבעון שהסתיים ביום 31 במרץ 2020 (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

21 במאי 2020

תאריך

# החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

## הצהרת מנהל הכספים

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

1. בחנתי את הדוחות הכספיים ודוח הדירקטוריון של החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים (להלן: "החברה") לרבעון שהסתיים ביום 31 במרץ 2020 (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 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.

  
מנהל הכספים  
בשאר קאסם

21 במאי 2020  
תאריך



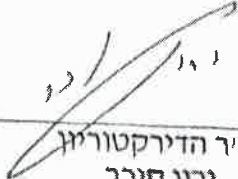
## החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

### תמצית דוחות על המצב הכספי ביניים

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרץ		באור	
2019	2019	2020		
באלפי ש"ח מבוקר	באלפי ש"ח בלתי מבוקר	באלפי ש"ח בלתי מבוקר		
5	10	9	4	נכסים: רכוש קבוע חייבים ויתרות חובה מזומנים ושווי מזומנים בבנקים סך כל הנכסים
53	90	56		
325	318	170		
<u>383</u>	<u>418</u>	<u>235</u>		
-	-	-	6	הון
-	6	-	5	התחייבויות התחייבויות בשל סיום יחסי עובד-מעביד, נטו זכאים ויתרות זכות
383	412	235		
<u>383</u>	<u>418</u>	<u>235</u>		
<u>383</u>	<u>418</u>	<u>235</u>		סך כל ההתחייבויות
<u>383</u>	<u>418</u>	<u>235</u>		סך הכל ההון וההתחייבויות

\* קטן מ-1 אלפי ש"ח.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

 מנהל כספים רו"ח בשאר קאסם	 מנכ"ל גבי אסתר אדמון	 נו"ר הדירקטוריון ירון סוכר	21 במאי 2020 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 31 במרץ		<u>באור</u>	
2019	2019	2020		
מבוקר	בלתי מבוקר			
באלפי ש"ח	באלפי ש"ח			
1,540	397	415	7	<b>הכנסות</b>
				דמי ניהול מקרן השתלמות
1,540	397	415		<b>סך כל ההכנסות</b>
				<b>הוצאות</b>
1,537	395	412	8	הוצאות הנהלה וכלליות
3	2	3		הוצאות מימון
1,540	397	415		<b>סך כל ההוצאות</b>
-	-	-		<b>רווח לתקופה</b>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

# החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

## באורים תמציתיים לדוחות הכספיים ביניים ליום 31 במרץ 2020

### 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 31/12/20).

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 9-10-2014 בדבר עדכון מבנה הגילוי הנדרש בדוחות הכספיים של חברות מנהלות בהתאם לתקני הדיווח הבינלאומיים (IFRS). החברה מיישמת חוזר זה החל מדוחותיה הכספיים לשנת 2014.

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

### ה. דמי ניהול:

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

ו. בדוחות הכספיים ביניים ליום 31.3.2020 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 לבייכומאים ומיקרוביולוגים בע"מ

### באורים תמציתיים לדוחות הכספיים ביניים ליום 31 במרץ 2020

#### 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 בדצמבר 2019 (להלן: "הדוחות השנתיים").

תמצית הדוחות הכספיים הביניים אושרה לפרסום על ידי דירקטוריון החברה בתאריך ב-21 במאי 2020.

##### 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 31 במרץ	
	2019	2020
מבוקר	בלתי מבוקר	
באלפי ש"ח	באלפי ש"ח	
-	22	56
53	38	-
-	30	-
53	90	56

הוצאות מראש

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

סך הכל חייבים ויתרות חובה

## החברה לניהול קרן השתלמות לבייכומאים ומיקרוביולוגים בע"מ

### באורים תמציתיים לדוחות הכספיים ביניים ליום 31 במרץ 2020

#### באור 5 – זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרץ		
2019	2019	2020	
מבוקר	בלתי מבוקר		
באלפי ש"ח	באלפי ש"ח		
76	98	23	ק.ס.ס קרן השתלמות לבייכומאים ומיקרוביולוגים – צד קשור
9	25	18	עובדים ומוסדות בגין שכר
296	287	186	הוצאות לשלם
2	2	8	נותני שירותים
383	412	235	<b>סך כל זכאים ויתרות זכות</b>

\* מוין מחדש.

#### 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 31 במרץ 2020 ו-2019 וליום 31 בדצמבר 2019.

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	<b>סה"כ</b>

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 31 במרץ 2020.

## החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

### באורים תמציתיים לדוחות הכספיים ביניים ליום 31 במרץ 2020

#### באור 7 – הכנסות מדמי ניהול

##### א. ההרכב:

דמי ניהול מצבירה:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ	
2019	2019	2020
מבוקר	בלתי מבוקר	
באלפי ש"ח	באלפי ש"ח	
1,540	397	415

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

##### ב. פרטים נוספים:

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

## החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

### באורים תמציתיים לדוחות הכספיים ביניים ליום 31 במרץ 2020

#### באור 8 – הוצאות הנהלה וכלליות

#### א. ההרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ		
2019	2019	2020	
מבוקר	בלתי מבוקר		
באלפי ש"ח	באלפי ש"ח		
110	25	28	שכר עבודה ונלוות
3	1	1	פחת והפחתות
50	12	14	ביטוח דירקטורים ונושאי משרה
153	44	41	שכר דירקטורים
33	13	16	אחזקת משרדים ותקשורת
214	65	50	דמי תפעול לבנק הפועלים בע"מ
126	32	29	דמי ניהול לפסגות ניירות ערך בע"מ
747	177	207	ייעוץ משפטי ומקצועי (ראה באור 8 ג')
41	14	10	משווק פנסיוני
45	8	8	קשר לעמיתים
15	4	8	שכר דירה (ראה באור 8 ב')
<u>1,537</u>	<u>395</u>	<u>412</u>	<b>סך כל ההוצאות</b>

#### ב. פרטים נוספים:

1. עד ליום 31.12.2019 החברה חלקה שירותי 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 1.1.2020 שובל חדלה לנהל את קופת הגמל שהיתה בניהולה מקודם לכן, וממועד זה החברה אינה חולקת שירותי משרד ועלויות כח אדם עם שובל.
2. 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.

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 31 במרץ 2020

**באור 8 – הוצאות הנהלה וכלליות (המשך)**  
**ג. פירוט הוצאות ייעוץ משפטי ומקצועי:**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ		
	2019	2019	
מבוקר		בלתי מבוקר	
באלפי ש"ח		באלפי ש"ח	
119	30	30	חשבות וניהול כספים ושירותי תפעול ובקרה
137	34	32	ביקורת פנים
100	25	25	ביקורת חשבונות
* 112	28	42	משפטיות
49	12	12	ניהול סיכונים
17	14	7	ניהול טכנולוגיות ואבטחת מידע
49	12	12	הוצאות ממונה אכיפה
8	7	12	אימות נתונים ומסלקה
4	-	6	יעוץ כללי
* 9	-	9	הוצאות בגין העברת ניהול מרצון
96	-	-	הוצאות החלפת מתפעל
47	15	20	שירותי מזכירות חברה
<b>747</b>	<b>177</b>	<b>207</b>	<b>סך הכל הוצאות ייעוץ משפטי ומקצועי</b>

\* מוין מחדש

### 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 31 במרץ 2020 לכ- 288 אלפי ש"ח (ליום 31.12.2019 248 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 לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

### באורים תמציתיים לדוחות הכספיים ביניים ליום 31 במרץ 2020

#### באור 10 – התפתחויות אחרות בתקופת הדוח

##### א. העברת ניהול מרצון

מתוך מטרה לחסוך בעלויות לעמיתי הקרן, הנהלת החברה בדקה אפשרות למזג בינה לבין שובל החברה לניהול קופת גמל ענפית בע"מ, אך המהלך לא צלח.

בחודש דצמבר 2018 התחילה הנהלת החברה לבדוק עם חברות מנהלות אחרות, המנהלות קופות גמל עבור סקטורים מסוימים, אפשרויות של העברת ניהול מרצון בהתאם לסעיף 41 לחוק קופות גמל. לאחר בדיקה, הנהלת החברה המליצה כי קרן השתלמות קסם על כל מסלוליה המנוהלת על ידי החברה תועבר אל גוף מנהל אחר אשר נבחר בהליך תחרותי כמתאים ביותר לניהול הקופה, כפי שהוחלט בישיבת דירקטוריון מיום 14.01.2019 לצד החלטה עקרונית שקיבל הדירקטוריון לביצוע העברת ניהול מרצון, כאמור. מהלך העברת הניהול מותנה בקבלת אישור מראש של רשות שוק ההון וכן בקבלת אישור מראש של רשות החברות הממשלתיות. החברה פנתה לרשות החברות הממשלתיות בבקשה בכתב מיום 3.3.2019 לקבל בהקדם החלטת ממשלה המאשרת את מהלך העברת הניהול. החברה המשיכה ופנתה בפניות נוספות לרשות החברות, וכן התקיימו ישיבות בנושא עם נציגי החברה, נציגי רשות החברות הממשלתיות, נציגי רשות שוק ההון ונציגי החברה המיועדת לקלוט את הקרן. לכשיתקבל האישור האמור, תפנה החברה לרשות שוק ההון עם מתווה פעולה מפורט להעברת הניהול כאמור ולקבלת אישורם הנדרש גם כן למהלך.

##### ב. נגיף הקורונה

על פי פרסומים של משרד הבריאות הישראלי וארגון הבריאות העולמי, במהלך הרבעון הראשון לשנת 2020 חלה התפרצות של מגפת "הקורונה" במדינות רבות בעולם, בין השאר בסין, בחלק ממדינות המזרח הרחוק, באיטליה ורוב מדינות אירופה. 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 מיידי על פעילות המשק בכלל ועל שוק ההון בפרט. בעקבות התפרצות מגפת הקורונה נרשמו ירידות שערים חדות בעיקר באפיקי המניות והקונצרני בארץ ובעולם אשר הגיעו לשיאם באמצע חודש מרץ.

לקראת סוף חודש מרץ ובמהלך חודש אפריל נרשמו עליות ברוב אפיקי ההשקעה העיקריים אשר הושפעו מההתאוששות בבורסות העולם ואשר הביאו לתיקון ניכר בתשואות. לקראת סוף חודש אפריל, ישראל נמצאת בתהליך הדרגתי של חזרה לשיגרה, תוך הסרה איטית ומבוקרת של המגבלות שהוטלו על הציבור והתנעה מחודשת של הפעילות הכלכלית והחברתית. לעניין פעולות שנקטה החברה במסגרת התמודדותה עם נגיף הקורונה והשלכה על נכסי הקרן המנוהלת ראה בדוח הדירקטוריון של החברה.