

# החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

דוח הדירקטוריון

ליום 31.3.2021

# החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

## תוכן עניינים

פרק	עמוד
1	4-5
2	6-12
3	12
4	13
5	13
6	13
7	13
8	14-16
9	17
10	18
11	18-19
12	20
13	21-22

תאור תמציתי של החברה המנהלת וקופת הגמל שבניהולה

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

אירועים חריגים או חד פעמיים בעסקי החברה/ו או חורגים ממהלך העסקים הרגיל של החברה

אירועים העלולים להצביע על קשיים כספיים.

עסקאות מהותיות

תאור האסטרטגיה של החברה ויעדיה העיקריים

תוכניות החורגות ממהלך העסקים הרגיל

מצבה העסקי של החברה

ריכוז מידע ונתונים אודות קופת הגמל

שינויים בהרכב הדירקטוריון וועדותיו

שינויים רגולטורים בתקופת הדוח

דוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית

הצהרות לגבי הגילוי בדיווח הכספי

## החברה לגיהול 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 נבנתה 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 ההשקעה 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 31.3.2021 אין נכסים מנוהלים במסלול מניות.

### 1.4. אישור החברה המנהלת

הקרן מאשרת כ"קרן השתלמות לשכירים" ע"י הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון, באישור מס הכנסה מס' 293 שתוקפו עד ליום 31/12/2021 והמתחדש מעת לעת.

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

# החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

## 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

שנת 2021 נפתחה ב"גל שלישי" של התפרצות נגיף הקורונה ברחבי העולם, 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 ותכנית סיוע ממשלתיות ענקיות, מה שמצביע על התאוששות חזקה מאוד, כפי שעולה גם מתחזיות הצמיחה של קרן המטבע הבינלאומית (IMF) שעודכנו כלפי מעלה בפעם השנייה תוך שלושה חודשים, כשלהערכתם הכלכלה העולמית תצמח ב-2021 בשיעור של 6.0% (עודכן מעלה מ-5.5%) – הצמיחה החדה ביותר מאז שנות ה-70. תחזית הצמיחה של ארה"ב עודכנה מעלה מ-3.1% ל-6.4%, כאמור, על רקע קצב ההתאוששות והיקף התמיכה של המדיניות המאקרו כלכלית. במהלך הרבעון הראשון, תכנית הסיוע הענקית (והשנייה) בהיקף של כ-1.9 טריליון דולר הועברה, ולאחריה הגיע תור תכנית ההשקעה המדוברת, שעל פיה הממשל צפוי להשקיע 2.25 טריליון דולר בתשתיות על פני 8 שנים.

בארה"ב, נתוני הצמיחה לרבעון הראשון טרם פורסמו, אך הנתונים השוטפים מצביעים על התאוששות חזקה, כשלפי המודלים של הפד (שלוחת אטלנטה וניו-יורק), הצמיחה ברבעון הראשון צפויה להסתכם בכ-6.0%. שוק העבודה האמריקני החל להתאושש עם תוספת של כ-1.6 מיליון משרות במהלך הרבעון הראשון, כשמתוך זה 916 אלף נוספו בחודש מרץ בעקבות הסרת חלק מהגבלות, ושיעור האבטלה עומד על 6.0%. התעשייה בארה"ב מתרחבת בקצב יוצא דופן, כאשר מדד מנהלי הרכש (ISM) עלה בסוף הרבעון הראשון ל-64.7 נק', הרמה הגבוהה ביותר מאז 1983, זאת על רקע עלייה בביקושים בעוד שצד ההיצע מתקשה לעמוד בקצב ומוביל לעליה חדה ברכיב המחירים. במהלך הרבעון הראשון של השנה, הזינוק בציפיות האינפלציה, קצב ההתחסנות המהיר, יציבות בתחלואה ותכניות הסיוע הסופר מרחיבות של הממשלה והנתונים החזקים הובילו לעליית תשואות בשוק האג"ח הממשלתי, כאשר התשואה ל-10 שנים עלתה מכ-0.9% בסוף דצמבר 2020 לכ-1.7% בסוף הרבעון הראשון. למרות העלייה בתשואות האג"ח, הפד הצהיר כי יותיר את הריבית ללא שינוי עד סוף 2023, וימשיך במדיניות המוניטארית הסופר מרחיבה, זאת למרות שעדכן את תחזית הצמיחה והאינפלציה כלפי מעלה והאבטלה כלפי מטה.

בעוד ארה"ב בשלב התאוששות חזק במיוחד, אירופה מתקשה להתאושש בעקבות מבצע חיסונים איטי במיוחד והחרפת המגבלות. שיעור האבטלה בגוש האירו (נכון לבפרואר) עמד על 8.3%, אך אינו מייצג לאור תכניות הסיוע בשוק העבודה. בסין, קצב הצמיחה השנתי ברבעון הראשון הסתכם ב-18.3% ובהשוואה רבעונית שיעור הצמיחה עמד על 0.6% לאחר צמיחה של 3.2% ברבעון הקודם. נתוני המאקרו החזקים של סין החלו לעורר חשש בקרב המשקיעים כי הממשל הסיני יאט את קצב התמיכה הפיסקאלית והמוניטארית שלו בהמשך.

בגזרת מחירי הסחורות, מחירי הנפט התאוששו בחדות במהלך הרבעון הראשון של 2021, זאת על רקע ביקוש חזק יותר בעקבות חידוש הפעילות הכלכלית. בסיכום הרבעון הראשון של 2021, מחיר חבית נפט מסוג BRENT עלה ב-21.6% ל-\$62.9 לחבית, ומחיר חבית נפט מסוג WTI עלה ב-22.4% ל-\$59.3 לחבית.

## החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

במהלך הרבעון הראשון של השנה, הדולר התחזק ב-3.6% אל מול סל המטבעות<sup>1</sup>, כאשר הדולר התחזק בכ-4.0% אל מול האירו, אך נחלש בכ-0.8% מול הפאונד.

בישראל, בתחילת הרבעון הראשון של 2021 חל הידוק והארכת הסגר השלישי, כאשר בפברואר החלה להסתמן ירידה בתחלואה עקב עלייה בשיעור המתחסנים והמשק החל ביציאה הדרגתית מהסגר עד לכדי חזרה לפעילות כמעט מלאה במהלך חודש מרץ. לפי התחזית של קרן המטבע הבינלאומית, ישראל צפויה לצמוח ב-2021 בשיעור של 5.0%, ולפי בנק ישראל, התחזית אף אופטימית יותר עם צמיחה של 6.3% ב-2021. לפי הלמ"ס, במחצית הראשונה של חודש מרץ שיעור האבטלה בהגדרה הרחבה עמד על כ-12.0%, בעוד שבמחצית השנייה של חודש ינואר, בשיא הסגר השלישי, שיעור האבטלה עמד על כ-19.0%.

בסיכום הרבעון הראשון, השקל נחלש ב-1.3% אל מול סל המטבעות, כאשר השקל נחלש ב-3.9% אל מול הדולר לרמה של 3.33 שקלים לדולר, אך התחזק ב-0.2% אל מול האירו לרמה של 3.91 שקלים לאירו.

### אינפלציה, תקציב וריבית

מדד המחירים לצרכן עלה ב-0.8% בשלושת החודשים של הרבעון הראשון. קצב האינפלציה השנתי חזר לטרטוריה חיובית של 0.2% לאחר שבמהלך 2020 שהה בטרטוריה השלילית בעיקר על רקע נפילת מחירי האנרגיה עם פרוץ המשבר. בנק ישראל הותיר את המדיניות המוניטארית על כנה, אך הודיע לראשונה על תכנית לרכישת דולרים בסכום כולל של 30 מיליארד דולר בשנת 2021, בהמשך לרכישות בהיקף של 21 מיליארד דולר בשנת 2020, מה שהוביל להחלשות השקל במהלך רבעון זה. במהלך התקופה הנסקרת, בנק ישראל רכש אג"ח ממשלתיות בהיקף של כ-12.7 מיליארד שקל ובמצטבר עד כה רכש בהיקף של כ-59 מיליארד שקל, ובאפיק הקונצרני לא בוצעו רכישות במהלך תקופה זו.

סך הכנסות המדינה ממיסים (ללא מע"מ יבוא ביטחוני) בשלושת החודשים של הרבעון השלישי הסתכמו ב-92.2 מיליארד ש"ח, עלייה של 13.9% אל מול התקופה המקבילה אשתקד. מנגד, סך ההוצאות (ללא מתן אשראי) באותה התקופה עמדו על 120.3 מיליארד ש"ח, עלייה של 26.5% אל מול התקופה המקבילה אשתקד. העלייה החדה בצד ההוצאות בשנה האחרונה הובילה את הגירעון ב-12 חודשים האחרונים, נכון לסוף הרבעון הראשון, לרמה של 12.1% מהתוצר.

**מאזן התשלומים** – העודף בחשבון השוטף של מאזן התשלומים הסתכם ברבעון האחרון של שנת 2020 ב-5.1 מיליארד דולר, זאת בהשוואה לעודף של 3.2 מיליארד דולר בתקופה המקבילה אשתקד. במבט על 2020, העודף בחשבון השוטף עמד על 19.7 מיליארד דולרים המהויים כ-4.8% מהתוצר.

### שוק המניות

בסיכום הרבעון הראשון של 2021, מדד ת"א 35 עלה ב-7.0%, ת"א 90 עלה ב-6.1%, מדד ת"א 125 עלה ב-6.1% ומדד ה-S&P500 עלה ב-13.0%. בארה"ב, מדד ה-S&P500 עלה ב-5.8%, מדד ה-DOW עלה ב-7.7%, ומדד ה-NASDAQ עלה ב-2.8%. באירופה, מדד ה-STOXX600 עלה ב-7.7%, וה-CAC הצרפתי עלה ב-9.5% וה-DAX הגרמני עלה ב-9.3%. באסיה ובשווקים המתעוררים, מדד ה-MSCI EM עלה ב-1.9%, ומדד ה-Nikkei היפני עלה ב-6.3%.

<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

## אג"ח מדינה

אג"ח ממשלתיות צמודות מדד – באפיק צמוד המדד נרשמה עליה של 0.4% במהלך הרבעון הראשון. אגרות החוב הארוכות (5-10 שנים) עלו ב-0.5% והבינוניות (2-5 שנים) עלו ב-1.6%.

אג"ח ממשלתיות לא צמודות – באפיק השקלי בריבית קבועה נרשמה ירידה של 1.7% במהלך הרבעון הראשון. חלקו הארוך (5+ שנים) ירד ב-3.3%, וחלקו הבינוני (2-5 שנים) ירד ב-0.2%.

## 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 אשתקד<sup>2</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.

השינויים במדדי ניירות הערך הסחירים בבורסה בסיכום התקופה הנסקרת (31.3.2021-1.1.2021), היו כדלקמן:

### Q1-2021

5.2%	מדד המניות הכללי
13.0%	SME 60
6.1%	מדד ת"א 125
7.0%	מדד ת"א 35
5.1%	מדד אג"ח להמרה
0.3%	מדד אג"ח כללי
0.8%	מדד המחירים לצרכן

הקרן מנוהלת בהתאם למדיניות ההשקעות הנקבעת ע"י הדירקטוריון וועדת ההשקעות. וועדת ההשקעות 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

<sup>2</sup> מקור: אתר הבורסה לניירות ערך



## החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

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 השוקים והבורסות בארץ ובעולם והכל על מנת לשמור על נכסי הקרן המנוהלים על ידי החברה והנזילות הנדרשת.

### 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

31/12/2020		31/03/2021		מסלול כללי
באחוזים	אלפי ש"ח	באחוזים	אלפי ש"ח	
2.28	7,386	3.09	9,868	מזומנים ושווי מזומנים
46.27	149,767	45.96	146,717	נכסי חוב סחירים
1.46	4,731	1.38	4,421	נכסי חוב שאינם סחירים
10.37	33,552	14.93	47,682	מניות
39.61	128,195	34.67	110,689	השקעות אחרות *
0.00	23	(0.03)	(94)	אחרים
100.00	323,653	100.00	319,283	סך הכל נכסים
35.41	114,621	27.55	87,948	* כולל קרנות סל מנייתיות

#### מסלול ק.ס.מ.אג"ח

המסלול החל לפעול במהלך חודש יוני 2018

#### הרכב תיק ההשקעות

31/12/2020		31/03/2021		מסלול אג"ח
באחוזים	אלפי ש"ח	באחוזים	אלפי ש"ח	
7.40	28	9.12	35	מזומנים ושווי מזומנים
57.52	218	55.73	214	נכסי חוב סחירים
35.08	133	35.15	135	השקעות אחרות *
100.00	379	100.00	384	סך הכל נכסים
19.68	79	20.83	80	* כולל קרנות סל אג"חיות

# החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

## מסלול ק.ס.מ מנייתי

המסלול החל לפעול במהלך חודש יוני 2018

לימים 31.3.2021 ו-31.12.2020 אין נכסים מנוהלים במסלול .

### 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, 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 לאחורונה הודיעו להנהלת החברה כי התיק אינו רווחי ולפיכך הפוליסה הקבוצתית שבנדון לא תחודש החל מ- 01/03/2021.

כל נסיונותינו 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

כלכלת ישראל חזרה לפעילות כמעט מלאה ובחודש האחרון מצטברים עוד ועוד סימני התאוששות כלכלית, וזאת על רקע ביטול רוב המגבלות להתמודדות עם נגיף הקורונה. נתוני הצמיחה לרבעון הראשון טרם פורסמו, אך המדדים השונים כמו ההוצאות בכרטיסי אשראי של בנק ישראל, מדדי ערך הפדיון, אמון הצרכנים ועוד, מצביעים על התאוששות כלכלית. המדד המשולב של בנק ישראל בחודש מרץ עלה ב-0.5%, רמה המצביעה על קצב התרחבות מהיר של הפעילות הכלכלית. שיעור האבטלה (בהגדרה הרחבה) ממשיך במגמת ירידה, כשבמחצית הראשונה של אפריל עמד על 10.6% לעומת 11.6% במחצית השנייה של חודש מרץ. בנק ישראל רכב במסגרת תוכנית ההרחבה הכמותית כ-3.4 מיליארד שקל בחודש אפריל לעומת 4.2 מיליארד שקל בממוצע בחצי שנה האחרונה. בהחלטת הריבית בחודש אפריל בנק ישראל הותיר את המדיניות המוניטארית ללא שינוי תוך עדכון כלפי מעלה של תחזיות הצמיחה של ישראל. חטיבת המחקר של בנק ישראל מעריכה כי הצמיחה תסתכם השנה ב-6.3% ותמשיך להיות מהירה ב-2022 עם צמיחה של 5.0%. כמו כן, הם מעריכים כי שיעור האבטלה ב-2021 יעמוד על 7.5%, הגירעון על 8.2% מהתמ"ג והאינפלציה עודכנה כלפי מעלה ל-1.3% עבור 2021. מדדי האינפלציה מפתיעים כלפי מעלה בעקבות בשלושת החודשים האחרונים וציפיות האינפלציה הגלומות בשוק ההון החלו להתכנס לכיוון ה-2.0% לכל אורך העקום. מדד המחירים לצרכן בחודש מרץ עלה ב-0.6% (צפי 0.5%) ובכך השלים עלייה שנתית של 0.2%. הגירעון בחודש אפריל ירד מ-12.1% ל-11.2% מהתמ"ג, זאת בהמשך לירידה שנרשמה גם בחודש הקודם. שער השקל מול סל המטבעות רשם במהלך התקופה הנסקרת ירידה של 0.2%, ובמהלך התקופה הנסקרת התחזק השקל ב-1.44% אל מול הדולר לרמה של 3.28 שקל לדולר ונחלש ב-1.02% אל מול האירו לרמה של 3.99 שקל לאירו.

### בעולם

המשק האמריקאי צמח ברבעון הראשון של 2021 בשיעור של 6.4% בהמשך לקצב צמיחה של 4.3% ברבעון האחרון של 2020. לצד ההאצה בפעילות הכלכלית, האינפלציה מאיצה באופן משמעותי כאשר מדד חודש אפריל עלה ב-0.8% (צפי 0.2%) והקצב שנתי האיץ ל-4.2%, הקצב המהיר מאז 2008. אינפלציית הליבה האיצה לקצב שנתי של 3.0%. שוק העבודה בארה"ב מצביע על קושי של מעסיקים לגייס עובדים, כשבחודש אפריל תוספת המשרות עמדה על 266 אלף בלבד (צפי 978 אלף). בסוף חודש אפריל התקיימה החלטת הריבית בה הפד אותי את המדיניות המוניטארית ללא שינוי, ונשמע הרבה יותר אופטימי בהודעה, כשצינו כי הפעילות הכלכלית השתפרה וכי לא רואים סיכון מהותי לכלכלה כתוצאה מהמשבר הבריאותי. באירופה, שעדיין שרויה בסגרים, התוצר ברבעון הראשון של 2021 התכווץ בגוש האירו בשיעור של 0.6% (שיעור שינוי רבעוני), כשגרמניה הובילה את הירידה באירופה עם ירידה של 1.7% בתוצר, ולאחריה ספרד 0.5%, איטליה 0.4%, ואילו לעומת זאת, צרפת צמחה ב-0.4%. האינפלציה השנתית בגוש האירו זינקה גם היא לקצב של 1.6%, על רקע השפעת הקצה של מחירי הנפט, ואינפלציית הליבה עלתה ל-0.9%. בגזרת מחירי הסחורות, בתקופה הנסקרת מחיר חבית נפט מסוג BRENT עלה ב-9.2% לרמה של 68.7 דולר לחבית ומחיר חבית מסוג WTI עלה ב-10.4% לרמה של 65.41 דולר לחבית. במהלך התקופה הנסקרת, בשוק האג"ח נרשמה ירידת תשואות, בפרט בחלקים הארוכים של העקום, על רקע ההצהרות של הפד כי יותיר את הריבית ללא שינוי – אך עדיין מדובר על רמת תשואות שמובילה לתנודתיות בשוק המניות, ובפרט בענף הטכנולוגיה. התשואה על אג"ח ממשלתית ל-10 שנים ירדה ב-12 נ"ב לרמה של 1.62%. במהלך התקופה הנסקרת, מדד ה-S&P500 עלה ב-4.5% וה-Eurostoxx50 עלה ב-0.6%. במהלך התקופה הנסקרת הדולר נחלש אל מול המטבעות ב-3.2% וב-3.6% אל מול האירו לרמה של 1.21 דולר לאירו.

# 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 3 חודשים נידו כספים, נטו מחוץ לקרן בסך של 11,407 אלפי ש"ח המהווים כ-3.52% מסך נכסי הקרן לתחילת השנה (רבעון מקביל אשתקד 8,606 אלפי ש"ח אשר היוו 2.42% מסך נכסי הקרן לתחילת שנה). מגמה מתמשכת זו, של גידול בהיקף נידו 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.

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.  
לעניין סיום ההתקשרות עם מנהל ההשקעות פסגות ניירות ערך ראה ביאור 10 לדוחות הכספיים של החברה.

## 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 למטרת 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 346 אלפי ש"ח (תקופה מקבילה אשתקד 415 אלפי ש"ח הכנסות דמי ניהול)

שיעור דמי הניהול אשר נוכה מחשבונות העמיתים בתקופה של 3 חודשים עומד על 0.50% (ברבעון המקביל אשתקד 0.43% 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 31 במרץ		
2020	2020	2021	
מבוקר	בלתי מבוקר		
באלפי ש"ח	באלפי ש"ח		
129	28	33	שכר עבודה ונלוות
2	1	1	פחת והפחתות
58	14	18	ביטוח דירקטורים ונושאי משרה
112	41	22	שכר דירקטורים
58	16	13	אחזקת משרדים ותקשורת
194	50	48	דמי תפעול לבנק הפועלים בע"מ
113	29	28	דמי ניהול לפסגות ניירות ערך בע"מ
739	207	165	ייעוץ משפטי ומקצועי
48	10	3	משווק פנסיוני
40	8	6	קשר לעמיתים
32	8	8	שכר דירה
<b>1,525</b>	<b>412</b>	<b>345</b>	<b>סך כל ההוצאות</b>

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 31 במרץ		
	2020	2021	
מבוקר	בלתי מבוקר		
באלפי ש"ח	באלפי ש"ח		
119	30	30	חשבות וניהול כספים ושירותי תפעול ובקרה
143	32	29	ביקורת פנים
100	25	23	ביקורת חשבונות
126	42	28	משפטיות
49	12	12	ניהול סיכונים
23	7	5	ניהול טכנולוגיות ואבטחת מידע
49	12	12	הוצאות ממונה אכיפה
52	12	11	אימות נתונים ומסלקה
4	6	-	יעוץ כללי
9	9	-	הוצאות בגין העברת ניהול מרצון
65	20	15	שירותי מזכירות חברה
<b>739</b>	<b>207</b>	<b>165</b>	<b>סך הכל הוצאות ייעוץ משפטי ומקצועי</b>

# 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	3/2020	3/2021	
			מספר חשבונות עמיתים :
1,057	1,213	1,005	פעילים
1,777	1,792	1,742	לא פעילים
			נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח) :
141,697	139,890	136,803	פעילים
182,336	163,603	182,864	לא פעילים
			נתונים תוצאתיים (באלפי ש"ח)
159	29	91	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים (בהתאם לחוזר האוצר 2015-9-32)
13	16	12	דמי גמולים חד פעמיים
18,346	4,568	4,002	תגמולים מדמי גמולים
156	38	4	העברות צבירה לקרן
36,534	8,606	11,407	העברות צבירה מהקרן
			תשלומים :
19,360	7,132	4,483	פדיונות
6,061	(40,739)	7,518	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה
			דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח) :
1,529	415	346	פעילים ולא פעילים
			שיעור דמי ניהול שנגבו מנכסים (באחוזים) :
0.47	0.43	0.50	פעילים ולא פעילים

### 9.2 מידע בדבר עמיתים מנותקי קשר

12/2020	3/2020	3/2021	
			<u>חשבונות מנותקי קשר :</u>
428	303	395	מספר חשבונות
25,289	17,183	27,909	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
109	20	34	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
0.47	0.43	0.50	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 לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

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.

### 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

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

1. **טיוטה – תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים) (תיקון), התשפ"א-2021 (7.2.2021):** טיוטת תיקון לתקנות, שהוגשה לכנסת לאישור ביום 1.3.21, והמוצעת לאור השינויים שחלו בסביבה הכלכלית ובשוק ההון, ועיקריה – המגבלה על השקעות גופים מוסדיים בתעודות סל, תחול רק על קרנות סל שהן צד קשור לגוף המוסדי, ושאינן קרנות שמשקיעות בהתאם לכללי ההלכה היהודית. לאור סביבת הריבית הנמוכה, מוצע לאפשר גמישות השקעה רבה יותר לקרנות ותיקות בניהול נכסים.

מוצעים מספר תיקונים שמטרתם הסרת חסמי השקעה בבחינת השקעות פוטנציאליות בתשתיות בישראל והגברת הגמישות של גופים מוסדיים בהרכבת תיק השקעות שיוכל להשיא תוחלת תשואה גבוהה יותר עבור החוסכים.

מוצע להתיר השקעה בשיעורים גבוהים יותר מהמגבלה הקבועה כיום בתקנות, לפיה קבוצת משקיעים רשאית להחזיק רק עד 20% מסוג מסוים של אמצעי שליטה בתאגיד, ולאפשר לכלל המשקיעים המוסדיים באותה קבוצה, באמצעות כספי החוסכים בלבד, רכישה בהנפקה של 29% נוספים בתאגיד שפעילותו הוגבלה להקמה ופיתוח של פרויקט ייעודי בתחום תשתיות בישראל או תאגידים שמטרתם גיוס הון לפרויקטים בתחום התשתיות בישראל, ותאגידים שמטרת השקעותיהם שיפור יכולת ההתמודדות עם שינויי האקלים והפחתתם.

2. **תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כיסויים ביטוחיים בקופות גמל) (נגיף הקורונה החדש) (הוראת שעה) (תיקון), התשפ"א-2021 (18.2.21):** הוארכה תקופת הוראת השעה מיום 31.12.2020 ליום 30.6.2021.

לפי הוראת השעה, חברה מנהלת תשלח הודעה בכתב לעמית שיתרתו הצבורה נמוכה מעלות הכיסוי הביטוחי, באשר לתקופה שבה יישמר הכיסוי הביטוחי שבתוקף וכן זכותו של העמית להפקיד סכום לצורך המשך שמירת הכיסוי הביטוחי. כמו כן הוראת השעה כוללת הוראות לגבי עמית שהופחת שכרו המבוטח.

# החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

## ב. חוזרים הנחיות והבהרות


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

1. חוזר שה. 7950-2020 עמדת ממונה – פעולות נושא משרה טרם קבלת אישור הממונה (5.1.21): הבהרה לגבי איסור פעולות של מי שמיועד לכהן כנושא משרה בגוף, כל עוד לא ניתן אישור הממונה על שוק ההון למינוי. הובהרו הפעולות שאין לבצען עד לאישור המינוי.
2. חוזר שה. 273-2021 עמדת ממונה – פגיעה באי תלותו של רואה חשבון מבקר עקב מתן שירות נלווה (14.1.21): עקב חשיבות שמירת אי-תלותו של הרוא"ח המבקר החיצוני בגוף מוסדי, פורסמה עמדת הממונה ובה פירוט לדוגמה (לא ממצה) של מצבים ופעולות מסוימים אשר בהתקיים אחד מהם יראו כנפגעת את אי-התלות של הרוא"ח המבקר החיצוני עקב מתן שירות נלווה.
3. חוזר 2-9-2021, חוזר 1-9-2021, טיוטת חוזר 49-2019 אופן הפקדת תשלומים לקופת גמל – עדכון; מבנה אחיד להעברת מידע ונתונים בשוק החיסכון הפנסיוני – עדכון; תשלום עבור שימוש במערכת סליקה פנסיונית מרכזית (טיוטה) (19.1.21): דחיית מועדי התחולה לגבי ביצוע פעולות מסוימות שנקבעו בחוזרים קודמים.
4. חוזר 24-9-2016 איסוף מידע סטטיסטי לגבי יישוב תביעות ואופן טיפול בבקשות למשיכה והעברת כספים (11.2.21): צורף קובץ אקסל לצורך הדיווח לשנת 2020 לממונה על שוק ההון לגבי בקשות למשיכת כספים, להעברת כספים, לתביעות.
5. הבהרה לגבי הארכת תוקפה של הוראת השעה בתקנות הוצאות ישירות בגין פיזור הכנסת ה-23 (10.3.21): הבהרה כי עם התפזרותה של הכנסת ה-23 ביום 23.12.2020, ובהתאם לסעיף 38 לחוק יסוד: הכנסת, הוראה השעה הקבועה בתקנה 3א לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות), התשס"ח-2008, תעמוד בתוקפה עד תום 3 חודשים מיום התכנסות הכנסת ה-24.
- תקנה 3א' האמורה כוללת בין ההוצאות הישירות גם עמלות ניהול חיצוני (דמי ניהול מקרנות השקעה, גידור, קרנות נאמנות וקרנות סל). תקנה 3א' מגבילה את שיעור ההוצאות הישירות - לתקרה של 0.25% משווי נכסי הקופה/המסלול.
6. חוזר 3-9-2021 תיקון הוראות החוזר המאוחד - דירקטוריון גוף מוסדי - הארכת הוראת שעה על רקע אירוע הקורונה (21.3.21): על רקע התפשטות נגיף הקורונה בישראל, נקבעו בחוזר 2020-9-10 מיום 20.4.2020 הקלות והתאמות באופן עבודת הדירקטוריון וועדותיו. תוקף ההקלות וההתאמות הוארך עד לתום שנת 2020.
- חוזר זה מאריך ב-6 חודשים נוספים, עד ליום 30.6.2021, את תוקף ההלקה לעניין ביטול חובת הדירקטוריון וועדותיו להתכנס לפחות פעם ברבעון באופן פיזי.

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 להרשאות הנהלה, הנכסים מוגנים, והרישומים החשבונאיים מהימנים. בנוסף, הנהלה 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 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 31 במרץ 2021, הבקרה פנימית של הקרן על דיווח כספי הינה אפקטיבית.

  
\_\_\_\_\_  
C. Chik  
מנכ"ל

ירון סוכר  
אסתר אדמון  
ג'ורג' פאנוס

יו"ר דירקטוריון  
מנכ"ל  
מנהל כספים

תאריך אישור הדוח: 30 במאי 2021

# החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

13. הצהרות לגבי גילוי בדיווח חכסמי

הצהרת (certification)

אני, אסתר אדמון, מצהיר/ת כי:

1. סקרתי את הדוח לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 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 חממונת על שוק החון;
  - (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 שחשפיע 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

30 במאי 2021  
תאריך

# החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

## הצהרה (certification)

אני, ג'ורג' פאנוס, מצהיר כי:

1. שקרתי את הדוח לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 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 פיקוחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולחוראות 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 חליקויים 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.

ג'ורג' פאנוס

מנהל כספים רוי"ח ג'ורג' פאנוס

30 במאי 2021

תאריך

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

**תמצית דוחות כספיים ביניים ליום 31 במרץ 2021  
בלתי מבוקרים**

# החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

## תמצית דוחות כספיים ביניים ליום 31 מרץ 2021 בלתי מבוקרים

### תוכן העניינים

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

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 2021 ואת הדוחות התמציתיים על רווח או הפסד לתקופות של שלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה 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 שניוודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מוזהים 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 333 לחוק החברות הממשלתיות, התשל"ה 1975 וחוזרי רשות החברות הממשלתיות.

  
כורם - מיליקובסקי ושות'  
רואי חשבון

תל-אביב, 30 במאי 2021

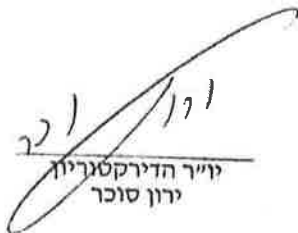


# החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

## הצהרת יו"ר הדירקטוריון

בהתאם לתקנות החברות הממשלתיות (דו"ח נוסף בדבר הפעולות שנקטו והמצגים שניתנו לחבטחת 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 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 חשבון 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 זיווח כספי של החברה.אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

  
יו"ר הדירקטוריון  
ירון סוכר

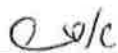
30 במאי 2021  
תאריך

# החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

## הצהרת מנכ"ל החברה

בהתאם לתקנות החברות הממשלתיות (דו"ח נוסף בדבר הפעולות שנקטו והמצגים שניתנו להכנת הדו"חות הכספיים ודו"ח הדירקטוריון) חתש"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 31 במרץ 2021 (שניהם יחד להלן: "הדוחות").
  2. בהתאם לידיעתי ולאחר שבחנתי את הדוחות, הדוחות אינם כוללים נצג 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 הכחינות המהותיות, את המצב הכספי ואת תוצאות הפעולות לימים ולתקופות המוצגים בדוחות.
  4. אני, לצד אחרים בחברה המצהירים הצהרה זו, 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 במאי 2021

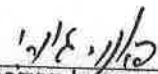
תאריך

# החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

## הצהרת מנהל הכספים

בהתאם לתקנות התברות הממשלתיות (דו"ח נוסף בדבר הפעולות שננקטו 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 31 במרץ 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 שבחן 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 זיווח 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 זיווח כספי של החברה.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

  
מנזל הכספים  
ג'ורג' פאנוס

30 במאי 2021  
תאריך

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

**תמצית דוחות על המצב הכספי ביניים**

ליים 31 בדצמבר 2020	ליים 31 במרץ		באור
	2020	2021	
באלפי ש"ח	באלפי ש"ח	באלפי ש"ח	
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	
9	9	8	
50	56	37	4
203	170	296	
262	235	341	
-	-	-	6
-	-	-	
262	235	341	5
262	235	341	
262	235	341	

**נכסים:**  
רכוש קבוע  
חייבים ויתרות חובה  
מזומנים ושווי מזומנים בנקים  
סך כל הנכסים

הון

**התחייבויות**  
התחייבויות בשל סיום יחסי עובד-מעביד, נטן  
זכאים ויתרות זכות

סך כל ההתחייבויות

סך הכל ההון וההתחייבויות

\* קטן מ-1 אלפי ש"ח.

הבאורים המצורפים מתווים חלק בלתי נפרד מחדווחות הכספיים.

מנהל כספים  
רו"ח גורגי פאנוס

מנכ"ל  
גב' אסתר אדמון

יו"ר הדירקטוריון  
ירון סוכר

30 במאי 2021  
תאריך אישור  
חדווחות 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		באור	
	2020	2021		
מבוקר באלפי ש"ח	בלתי מבוקר באלפי ש"ח			
1,529	415	346	7	דמי ניהול מקרן ההשתלמות
<u>1,529</u>	<u>415</u>	<u>346</u>		<b>סך כל ההכנסות</b>
				<b>הוצאות</b>
1,525	412	345	8	הוצאות הנהלה וכלליות
4	3	1		הוצאות מימון
<u>1,529</u>	<u>415</u>	<u>345</u>		<b>סך כל ההוצאות</b>
<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>		<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 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 למטרות 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 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 31.3.2021 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 31 במרץ 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 במאי 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 31 במרץ	
	2020	2021
מבוקר	בלתי מבוקר	
באלפי ש"ח	באלפי ש"ח	
50	56	37
50	56	37

הוצאות מראש

סך הכל חייבים ויתרות חובה

## החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

### באורים תמציתיים לדוחות הכספיים ביניים ליום 31 במרץ 2021

#### באור 5 – זכאים ויתרות זכות

ליים 31 בדצמבר	ליים 31 במרץ	
2020	2020	2021
מבוקר	בלתי מבוקר	
באלפי ש"ח	באלפי ש"ח	
53	23	84
15	18	22
189	186	179
5	8	56
<u>262</u>	<u>235</u>	<u>341</u>

ק.ס.ס קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים –  
 צד קשור  
 עובדים ומוסדות בגין שכר  
 הוצאות לשלם  
 נותני שירותים  
**סך כל זכאים ויתרות זכות**

\* מוין מחדש.  
**באור 6- הון עצמי ודרישות הון**

א. הון המניות הרשום של החברה המנהלת מורכב מ- 20,003 מניות בנות 0.0001 ש"ח כל אחת. הון המניות המונפק והנפרע הוא 0.0008 ש"ח לפי הפירוט להלן:  
 לימים 31 במרץ 2021 ו-2020 וליים 31 בדצמבר 2020.

מונפק ונפרע	רשום	
בש"ח	בש"ח	
0.0005	2.0000	20,000 מניות רגילות בנות 0.0001 ש"ח
0.0001	0.0001	מניית הנהלה א' בת 0.0001 ש"ח
0.0001	0.0001	מניית הנהלה ב' בת 0.0001 ש"ח
0.0001	0.0001	מניית הכרעה בת 0.0001 ש"ח
<u>0.0008</u>	<u>2.0003</u>	<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 ש"ח. 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 2021.



## החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

### באורים תמציתיים לדוחות הכספיים ביניים ליום 31 במרץ 2021

באור 7 – הכנסות מדמי ניהול

א. הרכב:

דמי ניהול מצבירה:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ	
	2020	2021
מבוקר	בלתי מבוקר	
באלפי ש"ח	באלפי ש"ח	
1,529	415	346

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 2021

#### באור 8 – הוצאות הנהלה וכלליות

#### א. התרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ		
2020	2020	2021	
מבוקר	בלתי מבוקר		
באלפי ש"ח	באלפי ש"ח		
129	28	33	שכר עבודה ונלוות
2	1	1	פחת והפחתות
58	14	18	ביטוח דירקטורים ונושאי משרה
112	41	22	שכר דירקטורים
58	16	13	אחזקת משרדים ותקשורת
194	50	48	דמי תפעול לבנק הפועלים בע"מ
113	29	28	דמי ניהול לפסגות ניירות ערך בע"מ
739	207	165	ייעוץ משפטי ומקצועי (ראה באור 8 ג')
48	10	3	משווק פנסיוני
40	8	6	קשר לעמיתים
32	8	8	שכר דירה (ראה באור 8 ב')
1,525	412	345	<b>סך כל ההוצאות</b>

#### 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. 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 לבייכמאים ומיקרוביולוגים בע"מ

### באורים תמציתיים לדוחות הכספיים ביניים ליום 31 במרץ 2021

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		
	2020	2021	
מבוקר	בלתי מבוקר		
באלפי ש"ח	באלפי ש"ח		
119	30	30	חשבות וניהול כספים ושירותי תפעול ובקרה
143	32	29	ביקורת פנים
100	25	23	ביקורת חשבונות
126	42	28	משפטיות
49	12	12	ניהול סיכונים
23	7	5	ניהול טכנולוגיות ואבטחת מידע
49	12	12	הוצאות ממונה אכיפה
52	12	11	אימות נתונים ומסלקה
4	6	-	יעוץ כללי
9	9	-	הוצאות בגין העברת ניהול מרצון
65	20	15	שירותי מזכירות חברה
<u>739</u>	<u>207</u>	<u>165</u>	<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 2021 לכ- 66 אלפי ש"ח (ליום 31.12.2020 כ-62 אלפי ש"ח).
- 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 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.

נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, החברה החלה בהיערכות לבחירת מנהל השקעות חדש לחברה במקום בית ההשקעות פסגות.

### 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.