

החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

דוח הדירקטוריון

ליום 30.9.2020

החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

תוכן עניינים

עמוד		פרק
4-5	תאור תמציתי של החברה המנהלת וקופת הגמל שבניהולה	1
6-12	מגמות, אירועים והתפתחויות בפעילות החברה המנהלת ובסביבתה העסקית והשפעתם על הדוחות הכספיים	2
12	אירועים חריגים או חד פעמיים בעסקי החברה/ או חורגים ממהלך העסקים הרגיל של החברה	3
13	אירועים העלולים להצביע על קשיים כספיים	4
13	עסקאות מהותיות	5
13	תאור האסטרטגיה של החברה ויעדיה העיקריים	6
13	תוכניות החורגות ממהלך העסקים הרגיל	7
14-16	מצבה העסקי של החברה	8
17	ריכוז מידע ונתונים אודות קופת הגמל	9
18	שינויים בהרכב הדירקטוריון וועדותיו	10
18-20	שינויים רגולטורים בתקופת הדוח	11
21	דוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית	12
22-23	הצהרות לגבי הגילוי בדיווח הכספי	13

החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

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

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

החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

1. תאור תמציתי של החברה המנהלת וקרן השתלמות שבניהולה

1.1. תיאור כללי

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

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

1.2. בעלי המניות בחברה והשולטים הסופיים בחברה

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

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

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

כל מניה היא 0.0001 ש"ח ערך נקוב.

1.3. קופת הגמל שבניהול החברה

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

בקרן מתנהלים מסלולי 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".

1.4. אישור החברה המנהלת

הקרן מאושרת כ"קרן השתלמות לשכירים" ע"י הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון, באישור מס הכנסה מס' 293 שתוקפו עד ליום 31/12/2020 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

לאחר שהכלכלה העולמית ספגה בתחילת הרבעון הראשון והשני של השנה טלטלה חסרת תקדים שלא נראתה מזה מאה שנה עם התפרצות נגיף הקורונה, הגיעו נתוני הצמיחה של "רבעון הסגר" שהציגו ירידות חסרות תקדים בתוצר של רוב המדינות בעולם על רקע פעולות הממשלות בניסיון להתמודד עם נתוני התחלואה הקשים. הרבעון השלישי התאפיין בתחילת שלב ההתאוששות עם הסרת חלק גדול מההגבלות במשקים השונים וחידוש הפעילות, לאחר ה"עצירה פתאומית" של הפעילות הכלכלית. עם זאת, הנתונים הכלכליים שפורסמו במהלך הרבעון השלישי מצביעים על התאוששות לא מאוזנת במבט רוחבי – סקטורים מסויימים נהנו מהתאוששות מהירה בעוד שאחרים עדיין מתקשים מאוד. עם חידוש הפעילות הכלכלית, קצב התפשטות הנגיף החל להכות שוב "גל שני", בפרט בארה"ב, אירופה וישראל, מה שהוביל את הממשלות לחדש חלק מההגבלות ובכך הביא לסימני שאלה גדולים לגבי המשך ההתאוששות ברבעון האחרון ואל תוך 2021. בנוסף, בארה"ב התכנית הפיסקאלית הראשונה הגיעה לסיימה במהלך הרבעון השלישי, והתכנית השנייה לא יצאה עדיין לפועל בעקבות הפערים בין הרפובליקנים לדמוקרטים, אך צפויה לצאת לפועל לאחר הבחירות בנובמבר. בינתיים, לאחר נתוני הרבעון השני שפורסמו והנתונים הכלכליים שיצאו עד כה ברבעון השלישי שמעידים על עוצמת ההתאוששות הכלכלית, הגופים הגדולים החלו לעדכן את תחזיות הצמיחה לתוצר העולמי. על פי תחזית ה- IMF המעודכנת, תחזיות הצמיחה עודכנו כלפי מעלה, במיוחד בשווקים המפותחים ובפרט בארה"ב. להערכתם, התוצר העולמי צפוי להתכווץ ב- 2020 ב- 4.4% (עודכן מטה מהתכווצות של 5.2%). שוקי המניות סיימו את הרבעון השלישי באווירה חיובית, כאשר השווקים שואבים עידוד מחידוש הפעילות הכלכלית, התקווה לחיסון, הציפיה לתכנית פיסקאלית חדשה ותמריצים חסרי תקדים של הבנקים המרכזיים.

כאמור, הנתונים השוטפים שיצאו במהלך הרבעון השלישי בארה"ב ובאירופה מצביעים על התאוששות בפעילות הכלכלית, זאת לאחר שברבעון השני הכלכלה נעצרה והתכווצה בשיעורים חסרי תקדים. בארה"ב, נתוני התוצר לרבעון השלישי טרם פורסמו, אך הנתונים השוטפים מעודדים כאשר הקצב השנתי במכירות הקמעונאיות חזר להתרחב בקצב של 5.4% בסוף הרבעון השלישי, אך מנגד הייצור התעשייתי נמוך עדיין בכ- 6.0% בהשוואה לטרם המשבר (חודש פברואר). כתוצאה מכך, תחזיות הצמיחה לרבעון השלישי בעלי שונות גבוהה שכן אופיו של משבר הקורונה מוביל לקשיים רבים בניתוח ההשלכות הכלכליות. על פי המודלים של הפד, הכלכלה צפויה להציג ברבעון השלישי צמיחה בשיעור של בין 14.0% ל- 35.0%. עם חידוש הפעילות הכלכלית, שוק העבודה האמריקני החל להתאושש עם חזרה של כ- 3.9 מיליון משרות, אך בהשוואה לתחילת השנה עדיין מדובר בירידה של כ- 10 מיליון משרות. שיעור האבטלה בסוף הרבעון השלישי נותר גבוה ברמה של 7.9%, אך ירד מרמה של 11.1% בסוף הרבעון השני. האינפלציה השנתית (CPI) עמדה בסוף הרבעון השלישי של השנה על 1.4%, עליה לעומת 0.7% בסוף הרבעון השני, וזאת על רקע התאוששות מחירי האנרגיה בעולם, והפגיעה בצד ההיצע בעקבות שיבוש שרשראות האספקה בעולם והירידה במלאים. בגזרת המדיניות המוניטארית, הפד ממשיך ברכישות אג"ח ממשלתיות וקונצרניות, יחד עם חיזוק ההכוונה העתידית שמאפשרת לפד לשמור על רמת תשואות נמוכה בשוק האג"ח. כחלק מההכוונה העתידית, הפד אימץ גישה חדשה של "יעד גמיש של אינפלציה ממוצעת", כשמטרת היעד החדש

החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

היא להגיע למצב בו על פני זמן האינפלציה הממוצעת תעמוד על 2.0%. במילים אחרות, הפד מזהה את בעיית הגבול התחתון של הריבית ומאותת לשווקים כי הריבית תישאר אפסית לעוד הרבה שנים במקביל לתחזיות הכלכליות בהן הריבית לא צפויה לעלות לפחות עד סוף 2023. נכון לסוף הרבעון השלישי, הגירעון התקציבי בארה"ב ממשיך להעמיק עם 3.1 טריליון דולר, פי שניים מהשיא הקודם שנקבע ב-2009 (1.4 טריליון דולר), ומהווה בשנה האחרונה כ-16.0% מהתוצר, השיעור הגבוה ביותר מאז 1945.

באירופה, נתונים השוטפים שפורסמו במהלך הרבעון השלישי סימנו גם כן את עוצמת ההתאוששות, אך לקראת סוף הרבעון ניכר כי ההתאוששות נעצרה על רקע הגידול המחודש בתחלואה ("גל שני") שפוגע בביקושים, בפרט בענפי השירותים. כתוצאה מכך, מדד מנהלי הרכש (PMI) בגוש האירו בענף השירותים ירד בסוף השלישי חזרה לרמה המצביעה על התכווצות בפעילות, ואילו ענפי התעשייה ממשיכים במגמת התאוששות, אך זו האטה בחודשים האחרונים. שיעור האבטלה בגוש האירו עמד על 8.1% (נכון לחודש אוגוסט), לעומת 7.8% בסוף הרבעון השני. קצב האינפלציה השנתי בסוף הרבעון השלישי עמד על -0.3% לעומת קצב חיובי של 0.3% בסוף הרבעון השני. בדומה לפד, ה-ECB ממשיך עם ההרחבות הכמותיות, כשלפי התכנית הנוכחית מדובר על רכישות אג"ח ממשלתיות וקונצרניות בהיקף של 1.35 טריליון דולר.

כזכור, התפרצות נגיף הקורונה החלה בסין ומשם אל כל העולם, כך שסין מהווה סוג של "מפת דרכים" לשאר העולם מרבעון לרבעון והיא הכלכלה היחידה בעולם שצפויה להציג צמיחה חיובית ב-2020 (לפי תחזיות ה-IMF). בעוד שברוב העולם נתוני התוצר ברבעון השני נפלו בשיעור דו ספרתי, בסין ההתאוששות החלה ברבעון השני עם צמיחה של 54.5% (במונחים שנתיים) וצמיחה של 11.2% ברבעון השלישי. בהסתכלות על הקצב השנתי, נכון לרבעון השלישי, הכלכלה הסינית צמחה ב-4.9%.

בגזרת מחירי הסחורות, לאחר שמחירי הנפט התאוששו ברבעון השני, המחירים נותרו די יציבים ברבעון השלישי. בסיכום הרבעון השלישי של 2020, מחיר חבית נפט מסוג BRENT עלה ב-1.8% ל-\$42.1 לחבית, ומחיר חבית מסוג WTI עלה ב-1.6% ל-\$40.0 לחבית.

במהלך הרבעון השלישי של השנה, הדולר נחלש ב-3.6% אל מול סל המטבעות, כאשר הדולר נחלש ב-4.3% אל מול האירו, ב-2.8% אל מול הפרנק השוויצרי, ב-2.3% אל מול היין וב-4.2% מול הפאונד.

בישראל, עם תחילת הרבעון השלישי הנתונים הכלכליים הצביעו על התאוששות בפעילות הכלכלית אך ככל שעבר הזמן הנגיף החל להכות בעוצמה ומספר הנדבקים היומי בישראל ושיעור המאומתים בישראל עלו משמעותית, מה שהוביל את הממשלה להטיל סגר שני בישראל במהלך סוף הרבעון השלישי ותחילת הרבעון הרביעי. נתוני התוצר לרבעון השלישי טרם פורסמו, אך תוצאות הסגר באו לידי ביטוי כבר במהלך חודש ספטמבר וצפויים להשפיע על התוצר ברבעון השלישי, כאשר נרשמו ירידות חדות במדדי אמון הצרכנים ובנתוני הוצאות בכרטיסי אשראי שמתפרסמים על ידי בנק ישראל. כמו כן, שיעור האבטלה במחצית השנייה של חודש ספטמבר זינק ל-19.1% לאחר שהספיק לרדת עד לרמה של 11.5% במהלך המחצית הראשונה של חודש ספטמבר, על רקע הזינוק במספר העובדים שיצאו לחל"ת בעקבות הסגר השני והשבתת מקומות העבודה.

בסיכום הרבעון השלישי, השקל נחלש ב-0.6% אל מול סל המטבעות, כאשר השקל התחזק ב-1.0% אל מול הדולר לרמה של 3.43 שקלים לדולר, אך נחלש ב-3.1% אל מול האירו לרמה של 4.01 שקלים לאירו.

אינפלציה, תקציב וריבית

מדד המחירים לצרכן עלה ב-0.1% בשלושת החודשים של הרבעון השלישי. קצב האינפלציה השנתי עלה מקצב שלילי של 1.1% בסוף הרבעון השני לקצב שלילי של 0.7% בסוף הרבעון השלישי. בנק ישראל הותיר את הריבית ברמה של 0.1%, אך השיק תכנית של רכישת אג"ח קונצרניות בהיקף של 15 מיליארד ש"ח

החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

במקביל לתכנית רכישות אג"ח ממשלתיות בהיקף של 50 מיליארד ש"ח. נכון לסוף הרבעון השלישי, בנק ישראל רכש אג"ח ממשלתיות בהיקף של 33.6 מיליארד ש"ח ואג"ח קונצרניות בהיקף של 2.1 מיליארד ש"ח.

סך הכנסות המדינה ממיסים (ללא מע"מ יבוא ביטחוני) בשלושת החודשים של הרבעון השלישי הסתכמו ב- 77.6 מיליארד ש"ח, עלייה של 0.8% אל מול התקופה המקבילה אשתקד. מנגד, סך ההוצאות (ללא מתן אשראי) באותה התקופה עמדו על 120.4 מיליארד ש"ח, עלייה של 25.4% אל מול התקופה המקבילה אשתקד, על רקע תכניות הסיוע בהתמודדות עם נגיף הקורונה. העלייה החדה בצד ההוצאות הובילו את הגירעון ב- 12 חודשים האחרונים, נכון לסוף הרבעון השלישי, לעלות לרמה של 8.1% מהתוצר, לעומת 6.4% בסוף הרבעון השני. על פי ההערכות של בנק ישראל ושל משרד האוצר, הגירעון ב- 2020 צפוי לטפס עד לכ- 13.0% מהתוצר, על רקע ההרחבה הפיסקאלית שנועדה לאפשר למשק להתמודד עם משבר הקורונה.

מאזן התשלומים – העודף בחשבון השוטף של מאזן התשלומים הסתכם ברבעון השני של שנת 2020 ב- 4.4 מיליארד דולר, זאת בהשוואה לעודף של 4.0 מיליארד דולר בתקופה המקבילה אשתקד.

שוק המניות¹

בסיכום הרבעון השלישי לשנת 2020, מדד ת"א 35 ירד ב- 2.6%, ת"א 90 עלה ב- 11.8%, מדד ת"א 125 עלה ב- 1.5% ומדד ה- 60 SME עלה ב- 12.4%. בארה"ב, מדד ה- S&P500 עלה ב- 8.5%, מדד ה- DOW JONES עלה ב- 7.6% ומדד ה- NASDAQ עלה ב- 11.0%. באירופה, מדד ה- STOXX600 עלה ב- 0.2%, ה- CAC הצרפתי ירד ב- 2.7% וה- DAX הגרמני עלה ב- 3.7%. באסיה ובשווקים המתעוררים, מדד ה- MSCI EM עלה ב- 8.9%, מדד ה- CSI300 הסיני עלה ב- 10.2% ומדד ה- Nikkei היפני עלה ב- 4.0%.

שוק הנגזרים

בסיכום הרבעון השלישי לשנת 2020, מחזור המסחר באופציות על מדד ת"א 35 הסתכם ב- 6.8 מיליון יחידות אופציה או ב- 934 מיליארד ש"ח במונחי נכס הבסיס. בשוק המט"ח הסתכם מחזור המסחר באופציות דולר/שקל ב- 109 מיליארד ש"ח במונחי נכס הבסיס. מחזור המסחר באופציות איר/שקל הסתכם ב- 5.0 מיליארד ש"ח במונחי נכס הבסיס².

אג"ח מדינה

אג"ח ממשלתיות צמודות מדד – באפיק צמוד המדד נרשמה ירידה של 1.4% במהלך הרבעון השלישי. אגרות החוב הארוכות (5-10 שנים) ירדו ב- 1.5% והבינוניות (2-5 שנים) ירדו ב- 0.6%.

אג"ח ממשלתיות לא צמודות – באפיק השקלי בריבית קבועה נרשמה ירידה של 0.5% במהלך הרבעון השלישי. חלקו הארוך (+5 שנים) ירד ב- 1.0%, וחלקו הבינוני (2-5 שנים) נותר ללא שינוי (0.0%).

אגח קונצרני

בסיכום הרבעון השני במדדי האג"ח הקונצרניים, מדד תל בונד 20 עלה ב- 3.0%, מדדי תל בונד 40 ותל בונד 60 עלו ב- 2.0% ו- 2.5% בהתאמה. מדד תל בונד צמודות-בנקים עלה ב- 0.7%, מדד צמודות-יתר עלה ב- 3.9% ואילו מדד תשואות עלה ב- 6.1%. ברמת המרווחים נרשמו ירידות לאחר שבנק ישראל החל להתערב

¹ נתוני ביצועי שוק המניות הן עבור התשואה כולל דיבידנדים ולא רק עליית מחיר.
² אתר הבורסה לניירות ערך.

החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

בשוק האג"ח הקונצרני והפחית את רמות הסיכון. המרווח של מדד תל בונד 20 ירד ב-75 נ"ב ל-158 נ"ב, מדד תל בונד 40 ירד ב-63 נ"ב ל-140 נ"ב, מדד תל בונד בנקים ירד ב-40 נ"ב ל-81 נ"ב ומרווחו של מדד תל בונד שקלי ירד ב-121 נ"ב ל-279 נ"ב. בגזרת גיוסי הון באפיק, גויסו 9.5 מיליארד ש"ח באמצעות אג"ח ברבעון השלישי, ירידה של 17.7% בהשוואה לגיוסים ברבעון המקביל אשתקד³.

הקופה מנוהלת בהתאם למדיניות השקעות 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 לגבי שוק ההון וענפי הפעילות השונים וכן על בסיס ניתוחים מיקרו כלכליים של תאגידים ישראלים שמניותיהם רשומים למסחר בורסה לני"ע בתל-אביב או בחו"ל. עיקר ההשקעה במניות בארץ היא במניות הרשומות למסחר במדד "תל-אביב 100". עיקר ההשקעה במניות בחו"ל היא באמצעות תעודות סל הנסחרות בחו"ל וכן באמצעות תעודות סל הנסחרות בארץ ועוקבות אחרי מדדים בחו"ל.

השינויים במדדי ניירות הערך הסחירים בבורסה בסיכום הרבעון השלישי לשנת 2020 (להלן התקופה הנסקרת), היו כדלקמן:

Q3-2020	
3.8%	מדד המניות הכללי
12.4%	SME 60
1.5%	מדד ת"א 125
2.6%-	מדד ת"א 35
17.9%	מדד אג"ח להמרה
1.1%	מדד אג"ח כללי
0.1%	מדד המחירים לצרכן

³ מקור: אתר הבורסה לניירות ערך.

החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

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

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

מסלול כללי

30/06/2020		30/09/2020		
באחוזים	אלפי ש"ח	באחוזים	אלפי ש"ח	
5.72	18,081	5.03	16,024	מזומנים ושווי מזומנים
53.09	167,841	52.18	166,300	נכסי חוב סחירים
1.89	5,966	1.62	5,172	נכסי חוב שאינם סחירים
17.02	53,824	7.25	23,101	מניות
22.29	70,462	33.93	108,125	השקעות אחרות *
0.01-	-5	-0.01	-35	אחרים
100.00	316,169	100.00	318,687	סך השקעות
7.79	24,634	7.73	24,634	* כולל קרנות סל מנייתיות

מסלול ק.ס.מ.אג"ח

30/06/2020		30/09/2020		
באחוזים	אלפי ש"ח	באחוזים	אלפי ש"ח	
5.44	28	6.52	24	מזומנים ושווי מזומנים
67.96	350	63.86	235	נכסי חוב סחירים
26.60	137	29.62	109	השקעות אחרות *
100.00	515	100.00	368	סך הכל נכסים
13.01	106	18.21	77	* כולל קרנות סל אג"חיות

מסלול ק.ס.מ.מנייתי

לימים 30.09.2020 ו- 30.06.2020 אין נכסים מנוהלים במסלול.

החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

2.3 התפתחויות מרכזיות לאחר תאריך הדוחות הכספיים

ישראל

האומדן לנתוני התוצר ברבעון השלישי של השנה, נכון ל-15/11/2020, טרם פורסם, אך נתוני הצמיחה שפורסמו בארה"ב ובאירופה מרמזים שאנו צפויים לראות צמיחה חסרת תקדים בהשוואה לרבעון השני. בנק ישראל פרסם את סקר החברות לרבעון השלישי שמצביע על התאוששות, אם כי הפעילות ממשיכה להתכווץ על רקע משבר הקורונה, ובדומה לכך, גם המדד המשולב בחודש ספטמבר עלה אמנם ל-0.13%, אך הקצב השנתי נותר שלילי. בהחלטת הריבית בחודש אוקטובר בנק ישראל הותיר את הריבית ללא שינוי ברמה של 0.1%, למרות שהשווקים תמחרו הפחתת ריבית. במקביל, בנק ישראל הגדיל את תכנית הרכישות באפיק האג"ח הממשלתי בעוד 35 מיליארד שקלים, והשיק תכנית הלוואות לבנקים המסחריים בריבית שלילית של 0.1%- כנגד הלוואות שהבנקים המסחריים יתנו לעסקים קטנים ובתנאי שהריבית שהם יגבו לא תעלה פריים+1.3%. במקביל, בנק ישראל פרסם תחזיות כלכליות מעודכנות, כשלהערכתם, התוצר ב-2020 צפוי להתכווץ ב-5.0% במידה ותהיה שליטה בנגיף הקורונה, ובתרחיש ללא שליטה התוצר יתכווץ ב-6.5%. הנתונים הסופיים של סקר כוח אדם לחודש ספטמבר מצביעים על שיעור אבטלה (בהגדרה הרחבה) של 14.6% לעומת 11.7% בחודש אוגוסט, כאשר במחצית השנייה של ספטמבר האבטלה עלתה ל-19.1% ובמחצית הראשונה של אוקטובר שיעור האבטלה זינק כבר ל-22.7%, על רקע הכניסה לסגר שני שהביא לגידול בשיעור היוצאים לחל"ת. הסגר השני הביא לתוצאות מעודדות לכלכלה הישראלית במבט לחודשים הקרובים, כאשר מספר הנדבקים בישראל הולך ויורד. מספר המקרים בישראל עומד על כ-323 אלף עם 2.7 אלף בני אדם שנפטרו עד כה. נכון ל-15/11/20, ישנם כ-7.9 אלף חולים פעילים בישראל ומתוכם 295 מוגדרים במצב קשה או קריטי. במהלך התקופה הנסקרת השווקים בישראל רשמו עליות, אך עדיין מפגרים משמעותית ביחס למדדים נבחרים בעולם (בהשוואה לתחילת השנה), מדד ת"א 35 עלה ב-8.4%, ת"א 90 עלה ב-10.2% ות"א 125 ב-8.5%. בשוק האג"ח הממשלתי התשואות אמנם עלו מעט לאורך כל העקום, ובפרט בחלק הבינוני-ארוך, אך הן עדיין יציבות יחסית בהשוואה לערב המשבר. התשואה ל-10 שנים עלתה ב-11 נ"ב במהלך התקופה הנסקרת לרמה של 0.85%, ל-5 שנים עלתה ב-6 נ"ב לרמה של 0.37% ולשנתיים עלתה ב-3 נ"ב ל-0.11%.

בעולם

במהלך התקופה הנסקרת, נגיף הקורונה ממשיך להתפשט בעולם (בפרט באירופה וארה"ב) כאשר קצב הנדבקים היומי הולך ועולה משמעותית, מה שהביא לחידוש ההגבלות בחלק מהמדינות. החל מתחילת נובמבר, גרמניה, צרפת ובריטניה נכנסות לסגר שני כתוצאה מהעלייה בתחלואה, מה שצפוי לפגוע בפעילות הכלכלית ולשנות את כיוון ההתאוששות ברבעון האחרון של השנה לאחר ההתאוששות שנרשמה ברבעון השלישי. עם זאת, במבט קדימה ל-2021, ההתאוששות צפויה להיות מהירה יותר ביחס לצפי לאחר שחברות פיזר ובינטק הודיעו על צעד גדול לקראת אפשרות של חיסון יעיל לקורונה, ודיווחו על הצלחה של כ-90% בניסוי. כמו כן, על פי תוצאות הבחירות בארה"ב, ביידן אמנם הוכרז על ידי רשתות הטלוויזיה כמנצח, אך אנו בתחילתו של קרב משפטי עיקש שצפוי להמשך עד אמצע דצמבר. בתרחיש הסביר ביידן אכן נשיא אך הסנאט ככל הנראה נשאר רפובליקני, לכן, היכולת של ביידן להוציא לפועל את התכניות שלו צפויה להיות מוגבלת. במלים פשוטות – ארה"ב, ככל הנראה, תהיה בעלת ממשל מפולג בשנתיים הקרובות (עד בחירות האמצע).

החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

בעקבות החרפת התפשטות הנגיף, הנתונים השוטפים באירופה החלו לשנות כיוון כבר בחודש אוקטובר, כאשר מדדי מנהלי הרכש בשירותים (PMI) הצביעו על התכווצות בפעילות הכלכלית במדינות גוש האירו. לעומת זאת, בארה"ב מדדי מנהלי הרכש ממשיכים להצביע על התאוששות גם בחודש אוקטובר, אם כי הקצב הולך ומאט. נתוני הצמיחה לרבעון השלישי פורסמו ומציגים מספרים חסרי תקדים בהשוואה לרבעון השני וגם ביחס לציפיות, אך צריך לזכור כי ברבעון השני הכלכלה הייתה סגורה, לכן, כדי לקבל את התמונה האמיתית חשוב להסתכל על הקצב השנתי. בארה"ב, ההצמיחה ברבעון השלישי הסתכמה ב- 33.1% (שיעור שינוי רבעוני במונחים שנתיים) לאחר התכווצות של 31.4% ברבעון הקודם, אך הקצב השנתי המשיך להתכווץ ב- 2.9% לעומת התכווצות של 9.0% ברבעון הקודם, ובהשוואה לסוף 2019 (טרום המשבר) התוצר עדיין נמוך בכ- 3.5%. בגוש האירו, הצמיחה הסתכמה ב- 61.3% לעומת התכווצות של 39.5% ברבעון הקודם, והקצב השנתי נותר כמובן שלילי בשיעור של 4.3% בהשוואה ל- 14.7% ברבעון הקודם. ברמת המדינות הגדולות, גרמניה צמחה ברבעון השלישי ב- 37.1%, איטליה ב- 81.7%, ספרד ב- 85.5% וצרפת ב- 95.2% (שיעור שינוי רבעוני במונחים שנתיים). עם זאת, לאור החרפת התפשטות הנגיף והסגרים החדשים, הפוקוס עובר במהירות לרבעון האחרון של השנה. בסוף חודש אוקטובר התקיימה החלטת ריבית של הבנק המרכזי באירופה (ה- ECB), שבחר להותיר את המדיניות המוניטארית ללא שינוי למרות חידוש הסגרים והעלייה בתחלואה, אך רמז על הרחבה של תכנית התמריצים לקראת הפגישה הבאה בחודש דצמבר. בעוד שההתאוששות במדינות אירופה וארה"ב די נעצרה, הכלכלה הסינית ממשיכה להתרחב בחודש השמיני ברציפות, כאשר מדדי מנהלי הרכש הרשמיים (וגם של Caixin) בתעשייה ובשירותים ממשיכים במגמת עליה. סין היא הכלכלה היחידה בעולם שצפויה להציג ב- 2020 צמיחה חיובית, כאשר לפי ה- IMF הצמיחה צפויה לעמוד על 1.9%. במהלך התקופה הנסקרת, ובפרט לקראת סוף התקופה, הנפט רשם עלייה על רקע הצפי להתאוששות מהירה יחסית כתוצאה מהדיווח החיובי של פייזר בעניין החיסון. במהלך התקופה הנסקרת, מחיר חבית נפט מסוג WTI עלה ב- 0.2% לרמה של \$40.12 לחבית ומסוג BRENT עלה בכ- 1.4% לרמה של \$42.73 לחבית. במהלך התקופה הנסקרת, מדד ה- S&P500 עלה ב- 6.0%, ה- Eurostoxx600 עלה ב- 6.7% ו- MSCI EM עלה ב- 9.3%.

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 חורגים ממהלך העסקים הרגיל של החברה.

החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

4. אירועים העלולים להצביע על קשיים כספיים

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

במהלך תקופה של 9 חודשים נוידו כספים, נטו מחוץ לקרן בסך של 26,867 אלפי ש"ח המהווים כ- 8.40% מסך נכסי הקופה לתחילת השנה (רבעון מקביל אשתקד 32,844 אלפי ש"ח אשר היוו כ- 9.04% מסך נכסי הקרן לתחילת שנה) (קצב הנטישה של עמיתים משפיע באופן מהותי על היקף הצבירה בקרן. החברה התקשרה בתחילת רבעון 02/2019 עם סימפל 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 ויעדיה העיקריים

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

החברה קובעת את מדיניות ההשקעות של הקרן שבניהולה באופן שיבטיח, ככל הניתן, צירוף של רמת תשואה ומידת סיכון ההולמים את צרכי העמיתים, בשים לב למאפייניהם. החברה משקיעה מאמצים ותשומת לב ניהולית על מנת לקיים באופן קפדני את הוראות החוק, התקנות והנחיות רשות שוק ההון החלות עליה ועל הקרן שבניהולה, ולוודא קיומו של ממשל תאגידי המתאים לתפקודה כגוף מוסדי. החברה המנהלת תמשיך לפעול לטובת העמיתים תוך שמירה על רמתם הגבוהה של השירות והניהול המאפיינים את הקרן שבניהולה, כפי עד כה. החברה המנהלת תמשיך לנהל את תיק ההשקעות ע"י גופים המתמחים בניהול איכותי וברמה גבוהה.

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

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

3. תוצאות כספיות של החברה המנהלת

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

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

במהלך תקופה של 9 חודשים הסתכמו הכנסות דמי ניהול בחברה לסך של 1,167 אלפי ש"ח (בתקופה מקבילה אשתקד ההכנסות עמדו על 1,216 אלפי ש"ח).

שיעור דמי הניהול האפקטיבי בתקופה של 9 חודשים עומד על 0.48% (ברבעון המקביל אשתקד ולכל שנת 2019 שיעור דמי הניהול האפקטיבי עמד על 0.41%). דמי הניהול אשר נוכה מחשבונות העמיתים הינו 0.46%.

החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

א. להלן פירוט הוצאות הנהלה וכלליות של החברה:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		
	2019	2020	2019	2020	
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		אלפי ש"ח		
110	21	29	75	96	שכר עבודה ונלוות
3	1	-	2	2	פחת והפחתות
50	12	13	37	41	ביטוח דירקטורים ונושאי משרה
153	37	25	120	87	שכר דירקטורים
33	13	15	35	42	אחזקת משרדים ותקשורת
214	35	48	163	146	דמי תפעול *
126	31	28	95	85	דמי ניהול לפסגות ניירות ערך בע"מ
747	253	177	609	573	ייעוץ משפטי ומקצועי (ראה באור 8 ג')
41	10	10	31	34	משווק פנסיוני
45	17	12	36	32	קשר לעמיתים
15	1	10	10	25	שכר דירה (ראה באור 8 ב')
1,537	431	367	1,213	1,163	סך כל ההוצאות

ב. פרטים נוספים:

1. עד ליום 31/12/2019 החברה חלקה שירותי שכירות משרד עם שובל – חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ-צד קשור (להלן: "שובל"), וכן שובל השתתפה בעלויות כוח אדם שהיו משותפות לשתי החברות. החל מיום 01/01/2020 שובל חדלה לנהל את קופת הגמל שהייתה בניהולה מקודם לכן, וממועד זה החברה אינה חולקת שירותי שכירות משרד ועלויות כוח אדם עם שובל.

2. החברה הגיעה להסכמות לגבי שכירות משרד מהחברה לניהול קרן ההשתלמות להנדסאים וטכנאים בע"מ, ולפיהן, השכירות היא לשנה אחת, מיום 01/01/2020 ועד 31/12/2020, ובתום התקופה תוארך השכירות אוטומטית לשנה נוספת, ככל שלא תינתן הודעה על סיום השכירות מטעם מי מהצדדים.

החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

ג. פירוט הוצאות ייעוץ משפטי ומקצועי:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		
	2019	2020	2019	2020	
מבוקר אלפי ש"ח	בלתי מבוקר אלפי ש"ח		בלתי מבוקר אלפי ש"ח		
119	30	30	90	90	חשבות וניהול כספים ושירותי תפעול ובקרה
137	36	43	101	117	ביקורת פנים
100	25	25	75	75	ביקורת חשבונות
* 112	28	28	84	98	משפטיות
49	12	12	37	37	ניהול סיכונים
17	5	4	20	15	ניהול טכנולוגיות ואבטחת מידע
49	12	12	37	37	הוצאות ממונה אכיפה
8	7	11	27	39	אימות נתונים ומסלקה
4	-	-	-	9	ייעוץ כללי
* 9	-	-	-	9	הוצאות בגין העברת ניהול מרצון
96	85	-	96	-	הוצאות בגין החלפת מתפעל
47	13	12	42	47	שירותי מזכירות חברה
<u>747</u>	<u>253</u>	<u>177</u>	<u>609</u>	<u>573</u>	סך הכל הוצאות ייעוץ משפטי ומקצועי

* מוין 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	9/2019	9/2020	
			מספר חשבונות עמיתים :
1,245	1,325	1,124	פעילים
1,847	1,834	1,776	לא פעילים
			נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח) :
163,774	167,558	141,275	פעילים
191,590	186,235	178,433	לא פעילים
			נתונים תוצאתיים (באלפי ש"ח)
123	73	120	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים (בהתאם לחוזר האוצר 9-32-2015)
17	17	12	דמי גמולים חד פעמיים
20,464	15,839	14,714	תגמולים מדמי גמולים
10	10	149	העברות צבירה לקרן
41,809	(32,844)	(26,867)	העברות צבירה מהקרן
			תשלומים :
21,165	17,508	14,098	פדיונות
34,673	25,106	(9,722)	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה
0.41	0.41	0.46	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים

9.2 מידע בדבר עמיתים מנותקי קשר

12/2019	9/2019	9/2020	
			חשבונות מנותקי קשר :
337	383	422	מספר חשבונות
22,537	25,827	22,022	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
88	77	74	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
0.41	0.41	0.50	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים

9.3 דמי ניהול שרשאית החברה לגבות על פי הוראות הדין

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

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

החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

10. שינויים בהרכב הדירקטוריון וועדותיו

בתקופת הדוח ובחודש מאי 2020 הסתיימה לאחר שלוש שנים כהונתו של הדירקטור עו"ד מוחמד אבו יונס עפ"י כתב מינויו שהחל משנת 2017. החברה פנתה לרשות החברות הממשלתיות למינוי של דירקטור מטעם המדינה לחברה. עד כה טרם התמנה לחברה דירקטור מטעם המדינה במקום הדירקטור אשר הסתיימה כהונתו. מעבר לכך 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:

חקיקה וחקיקת משנה

א. חוק התכנית לסיוע כלכלי (נגיף הקורונה החדש) (הוראת שעה), התש"ף-2020 (29.7.20): הוראת שעה שנקבעה, לגבי קרנות השתלמות, ואשר תהיה בתוקף בתקופה שמיום 10/08/2020 עד יום 09/02/2021. החוק הוסיף תיקון לפקודת מס הכנסה, המאפשר לעובד למשוך מחשבונותיו בקרן ההשתלמות סכומים שבמצטבר לא יעלו על 7,500 ₪ בחודש מסוים, אם לא חלפו 6 שנים ממועד התשלום הראשון לחשבון, ולגבי עובד שהגיע לגיל פרישה - 3 שנים ממועד התשלום הראשון לחשבון. לפי התיקון לחוק, יראו משיכת כספים כאמור כמשיכה בפטור ממס.

התנאים שנקבעו בחוק למשיכת הכספים: (1) העובד או בן זוגו פוטרו מעבודתם או יצאו לחל"ת במהלך התקופה שמיום 01/03/20 ועד ליום שבו הוגשה בקשת המשיכה לחברה המנהלת, והעובד הגיש לעניין זה הצהרה לחברה המנהלת יחד עם בקשת המשיכה; (2) הכנסתו החייבת במס החודשית הממוצעת של העובד ובן זוגו, מיום 01/03/20 ועד תום החודש שקדם ליום שבו הוגשה בקשת המשיכה לחברה המנהלת, פחתה ביחס להכנסה החייבת החודשית הממוצעת של מי מהם, והעובד הגיש לעניין זה הצהרה לחברה המנהלת יחד עם בקשת המשיכה.

כמו כן החוק הוסיף תיקון לחוק קופות הגמל, בתקופת הוראת השעה, ובו נקבע כי במשיכת כספים של עמית מקרן השתלמות בפטור ממס כאמור לעיל, העמית יקבל את הכספים בתוך 7 ימי עסקים מהיום שבקשתו הגיעה לחברה המנהלת; ואם מועד קבלת הכספים חל באחד מ- 3 ימי העסקים הראשונים בחודש מסוים, רשאית החברה המנהלת לדחות את מועד התשלום ליום העסקים הרביעי באותו חודש.

עוד נקבע כי לאחר שנמשכו כספים מחשבון בקרן השתלמות כאמור, רשאי העמית להפקיד בחשבון כספים נוספים.

ב. תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות) (תיקון), התש"ף-2020 (9.9.20): תיקון בתקנות המתירות גביית הוצאות ישירות:

1. הוראת השעה לגבי תקנה 3א' לתקנות העיקריות הוארכה עד ליום 28/02/2021 (במקום יוני 2020). תקנה 3א' כוללת בין ההוצאות הישירות גם עמלות ניהול חיזוני (דמי ניהול מקרנות השקעה, גידור, קרנות נאמנות וקרנות סל). תקנה 3א' מגבילה את שיעור ההוצאות הישירות - לתקרה של 0.25% משווי נכסי הקופה/המסלול.

החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

2. הוצאות הנובעות מהשקעה בקרנות השקעה למימון פרויקטים לתשתיות בישראל, או מהשקעה בתחום טכנולוגיה עילית (היי-טק) בישראל - הוחרגו ממגבלת ה- 0.25%. זאת בתנאים ובאופן שיורה הממונה.

3. חובת דיווח: (א) נקבעה חובה לדווח לכל אדם המעוניין להצטרף כעמית לקופה - כי נוסף לדמי הניהול ייגבו ממנו גם הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות, וכן לדווח על שיעור ההוצאות הישירות שנגבו בשנה החולפת מנכסי הקופה. הדיווחים יהיו בתנאים ובאופן שהממונה יורה. (ב) נקבעה חובת דיווח לכלל העמיתים - מה שיעור ההוצאות הישירות שנגבו מנכסי הקופה, סוגי ההשקעות שבגינם נגבו הוצאות ישירות אלה, מה התשואה בניכוי הוצאות ישירות. הדיווח ייעשה בדוח השנתי לעמית, וזאת בהתאם למתכונת דיווח שהממונה ייקבע.

חוזרים הנחיות והבהרות

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

א. טיוטת חוזר 107-2020 "תיקון הוראות החוזר המאוחד – פרק 4 לשער 5, ניהול נכסי השקעה – מודל דירוג פנימי" (12.7.20): טיוטת החוזר מציעה לעדכן את הוראות הממונה על שוק ההון לגופים המוסדיים בנושא אשראי, כולל ניהול סיכוני אשראי, טיפול בחובות בעייתיים, מערך אשראי, פרום חוב ועוד. בהתאם לתקנה 1 לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), תשע"ב-2012 ולעניין הוראות משטר כושר פירעון כלכלי וניהול נכסי השקעה, דירוג חוב יכול שיעשה על ידי גוף מוסדי על פי מודל דירוג פנימי שאישר הממונה. התיקון המוצע נועד להוסיף תנאים לניהולו וליישומו של מודל לדירוג פנימי לאשראי. כל זאת, על מנת לעודד את שיפור איכות ההערכה והניהול של סיכוני האשראי בגין השקעות בנכסי חוב ועל מנת לקדם התמחות בדירוג אשראי בגוף המוסדי.

ב. חוזר 109-2020 תיקון הוראות החוזר המאוחד -דירקטוריון גוף מוסדי – הארכת תוקף הוראת שעה על רקע אירוע הקורונה (27.7.20) + חוזר 15-9-2020 (24/09/20): על רקע המשך אירועי הקורונה, הארכת תוקף עד ליום 30/09/2020 (בחוזר 109-2020) והארכת תוקף נוספת עד 31/12/20 (בחוזר 15-9-2020) של כמה הוראות שעה והקלות: (א) ביטול חובת הדירקטוריון וועדותיו להתכנס לפחות פעם ברבעון באופן פיזי; (ב) דחייה מסוימת במועד אישור הפרוטוקולים משיבות הדירקטוריון וועדותיו; (ג) הוארך תוקף הדרישה לדווח לממונה על שוק ההון על תמצית החלטות דירקטוריון או ועדות שהתקבלו בדיונים שעסקו באירוע הקורונה. הדיווח יימסר תוך 5 ימי עסקים ממועד קיום הישיבה.

ג. טיוטת חוזר 112-2020 מרכיבי חשבון בקופת גמל – תיקון (4.8.20): טיוטת החוזר שנועדה לתקן את סעיף 8(ד) בחוזר גופים מוסדיים 8-9-2019 "מרכיבי חשבון בקופת גמל - תיקון" (29/07/19) (להלן - החוזר), על מנת למנוע קבלת הטבות מס שלא כדין. החוזר קובע הוראות לעניין רישום מרכיבי חשבון בקופת הגמל. בהתאם להוראות החוזר עמית רשאי לבקש לייחס יתרה צבורה פטורה כיתרה צבורה שאינה פטורה, וזאת מבלי שהעמית נדרש להמציא לחברה כל אישור. בטיוטה זו מוצע לתקן את המנגנון הקבוע בחוזר כך ששינוי הייחוס יבוצע רק בכפוף להמצאת אישור כי ניתן שינוי ייחוס הפוך בקופת גמל אחרת, וזאת על מנת למנוע אפשרות של קבלות הטבות מס שלא כדין.

החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

ד. **טיוטת חוזרים – תיקון הוראות החוזר המאוחד, תיקון פרק 4 לשער 5, ניהול נכסי השקעה (13.8.20):**

1. **שה. 1791-2020 בנושא אג"ח היברידיות** – מעניקות לתאגיד המנפיק זכות לדחות את מועדי תשלום הריבית שנקבעו על ידו לתקופה של עד 6 שנים. מאחר שמדובר במכשיר השקעה חדש, שיש בו סיכונים (לעומת אג"ח רגילות), טיוטת החוזר מציעה לקבוע כי גוף מוסדי יהיה רשאי להשקיע באג"ח היברידית בכפוף לכך שיתקיימו מספר תנאים שפורטו.

2. **שה. 2952-2020 בנושא השקעה בחוב** – אחד מאפיקי ההשקעה העיקריים של הגופים המוסדיים. בטיטה מוצעים תיקונים בכדי לייעל את תהליך ההשקעות של הגופים המוסדיים ומאידך להדק את אופן הפיקוח על השקעות בחוב בחו"ל.

3. **שה. 2626-2020, תיקונים שונים** – הוצעו מספר תיקונים שנועדו להקל על נטל הרגולציה ולייעל את תהליך ההשקעות של הגופים המוסדיים. מוצעים תיקונים קבועים, ובהם לאפשר לגוף מוסדי להעמיד הלוואה בשיעור גבוה מ- 30% לחוסכים שיש להם מקור הכנסה חודשי קבוע (קבלת קצבת זקנה או פנסיה תקציבית). בנוסף מוצע לקבוע הוראות שעה נוספות שתוקפן עד 31/03/21 בכמה נושאים, וביניהם: הארכת משך הזמן בו נדרש גוף מוסדי לפעול כנגד עמית לפירעון הלוואה שלא נפרעה במועדה מ- 30 ל- 60 ימי עסקים; הארכה ב- 6 חודשים נוספים עד ליום 31/03/21 של הוראת השעה המאפשרת למשקיע מוסדי להעמיד הלוואות לחוסכים לתקופה של עד 15 שנה (במקום 7 שנים).

ה. **טיוטת חוזר 127-2020 אישור נושאי משרה ודיווח על בעלי תפקיד בגופים מוסדיים (24/09/20):**
טיוטה שמטרתה לעדכן את המידע שיש להעביר לממונה לצורך מתן אישור לנושאי משרה ובעלי תפקידים, וכן להסדיר דיווח אודות בעלי תפקיד משמעותיים נוספים שמיוניים אינו טעון אישור הממונה. מוצע לקבוע נוסח להודעה על מינוי דירקטור מכהן לכהונה נוספת, שיימסר לממונה לאחר כל אסיפה שנתית שבה מונה אותו דירקטור. כמו כן נוספו שאלות לנוסח ההודעה על מינוי נושא משרה בגוף מוסדי בעקבות פרסום חוזר גופים מוסדיים 31-9-2018 "דירקטוריון גוף מוסדי".

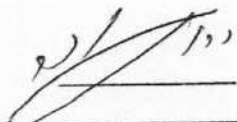
החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ


12. דוח הדירקטוריון וההנהלה 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, בפקוח הדירקטוריון, של החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ (להלן: "החברה המנהלת") אחראית לקביעתה וקיומה של בקרה פנימית נאותה על דיווח כספי. מערכת הבקרה הפנימית של החברה המנהלת תוכננה כדי לספק מידה סבירה של ביטחון לדירקטוריון והנהלה 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.

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

הנהלת החברה המנהלת בפקוח הדירקטוריון העריכה את אפקטיביות הבקרה הפנימית של הקרן על דיווח כספי ליום 30 בספטמבר 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 30 בספטמבר 2020, הבקרה פנימית של הקרן על דיווח כספי הינה אפקטיבית.





31/10/2020

אסתר אדמון
ג'ורג' פאנוס

דירקטור
מנכ"ל
מנהל כספים

תאריך אישור הדוח: 30 בנובמבר 2020

החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

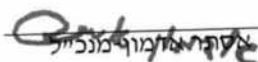
13. הצהרות לגבי גילוי בדיווח הכספי

הצהרה (certification)

אני, אסתר אדמון, מצהירה כי:

1. סקרתי את הדוח לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 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.

30 בנובמבר 2020
תאריך

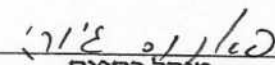

אסתר אדמון מנכ"ל

החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

הצהרה (certification)

אני, ג'ורג' פאנוס, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 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 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 ג'ורג' פאנוס

30 בנובמבר 2020
תאריך

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

**תמצית דוחות כספיים ביניים ליום 30 בספטמבר 2020
בלתי מבוקרים**

החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

תמצית דוחות כספיים ביניים ליום 30 בספטמבר 2020 בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

עמוד

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

דוח סקירה של רואה החשבון המבקר לבעלי המניות

של

החברה לניהול קרן השתלמות לבייכמאים ומיקרוביולוגים בע"מ

מבוא

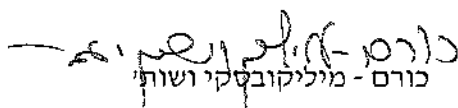
סקרנו את המידע הכספי המצורף של החברה לניהול קרן השתלמות לבייכמאים ומיקרוביולוגים בע"מ (להלן – החברה), הכולל את הדוח התמציתי על המצב הכספי ליום 30 בספטמבר 2020 ואת הדוחות התמציתיים על רווח או הפסד לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים", בהתאם להוראות סעיף 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 שניוודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוים 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, 30 בנובמבר 2020

החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

הצהרת דירקטור

בהתאם לתקנות החברות הממשלתיות (דו"ח נוסף בדבר הפעולות שנקטו והמצגים שניתנו לחבטחת הדו"חות הכספיים ודו"ח הדירקטוריון) התשס"ה-2005, אני ג'נין א. אבו מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוחות הכספיים ודוח הדירקטוריון של החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים (להלן-החברה) לרבעון שהסתיים ביום 30 בספטמבר 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 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.


דירקטור

30 בנובמבר 2020
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 להבטחת הדו"חות הכספיים ודו"ח הדירקטוריון) התשס"ה-2005, אני אסתר אדמון מצהירה כי:

1. בחנתי את הדוחות הכספיים ודוח הדירקטוריון של החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים (להלן-החברה) לרבעון שהסתיים ביום 30 בספטמבר 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.

אסתר אדמון

מנכ"ל
אסתר אדמון

30 בנובמבר 2020
תאריך

החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

הצהרת מנהל הכספים

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

1. בחנתי את הדוחות הכספיים ודוח הדירקטוריון של החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים (להלן-החברה) לרבעון שהסתיים ביום 30 בספטמבר 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.

ג'ורג'י פאנוס
מנהל הכספים
ג'ורג'י פאנוס

30 בנובמבר 2020
תאריך

החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

תמצית דוחות על המצב הכספי ביניים

ליום 31 בדצמבר 2019	ליום 30 בספטמבר		באור
	2019	2020	
באלפי ש"ח מבוקר	באלפי ש"ח בלתי מבוקר	באלפי ש"ח בלתי מבוקר	
5	7	8	4
53	38	14	
325	231	214	
383	276	236	
-	-	-	6
383	276	234	5
383	276	236	
383	276	236	

נכסים:
רכוש קבוע
חייבים ויתרות חובה
מזומנים ושוי מזומנים בבנקים
סך כל הנכסים

הון

התחייבויות
התחייבויות בשל סיום יחסי עובד-מעביד, נטו
זכאים ויתרות זכות
סך כל התחייבויות

סך הכל ההון וההתחייבויות

* קטן מ-1 אלפי ש"ח.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

מנהל כספים
רו"ח ג'ורג' פאנוס

אילון ארם
מנכ"ל
גבי אסתר אדמון

דירקטור

30 בנובמבר 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 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		באור	
	2019	2019	2020	2019		
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		אלפי ש"ח			
1,540	431	368	1,216	1,167	7	דמי ניהול מקרן ההשתלמות
<u>1,540</u>	<u>431</u>	<u>368</u>	<u>1,216</u>	<u>1,167</u>		סך כל ההכנסות
1,537	431	367	1,213	1,163	8	הוצאות הנהלה וכלליות
3	-	1	3	4		הוצאות מימון
<u>1,540</u>	<u>431</u>	<u>368</u>	<u>1,216</u>	<u>1,167</u>		סך כל ההוצאות
<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>		רווח לתקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

באורים תמציתיים לדוחות הכספיים ביניים ליום 30 בספטמבר 2020

באור 1 – כללי

א. החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ (להלן: "החברה") הינה חברה המנהלת את ק.ס.ס קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים (להלן: "הקרן") שהגדרתה 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 וככזו כפופה לחוק החברות הממשלתיות, התשל"ה-1975 והתקנות שהותקנו על פיו.

ב. בהתאם לחוק קופות הגמל ביצעה הקרן שינוי מבני להפיכתה מקופת גמל תאגידי, 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 31/12/2021).

במסגרת השינוי המבני, שונה שם החברה ביום 01/01/2009 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 קרן ההשתלמות.

ג. הדוחות הכספיים נערכו בהתאם להוראות רשות שוק ההון, הביטוח וחיסכון, בהתאם להנחיות רשות החברות הממשלתיות ובהתאם לתקני הדיווח הכספי הבינלאומיים (להלן: "IFRS"). בהתאם להחלטת הממשלה בק/70 מיום 05/08/2004 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 תבצע בהתאם לחוק. לפיכך, התקינה החשבונאית הכללית לגבי הקרן היא זו שנקבעה בהוראות רשות שוק ההון, החסכון והביטוח ואילו הנחיות רשות החברות הממשלתיות באות כהרחבה או כחידוד לנושאים ספציפיים.

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

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

דמי ניהול:

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

ו. בדוחות הכספיים ביניים ליום 30/09/2020 לא ניתן מידע על דוחות על השינויים בהון העצמי ודוחות על תזרימי המזומנים, בהעדר משמעות למידע זה, בשל אופייה השונה של החברה שהינה שלא למטרות רווח וכל הכנסותיה והוצאותיה נזקפות לחשבונות העמיתים בקרן.

החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

באורים תמציתיים לדוחות הכספיים ביניים ליום 30 בספטמבר 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 לדצמבר 2019 (להלן: "הדוחות השנתיים").

תמצית הדוחות הכספיים הביניים אושרה לפרסום על ידי דירקטוריון החברה בתאריך ב- 30 בנובמבר 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 30 בספטמבר	
	2019	2020
מבוקר	בלתי מבוקר	
באלפי ש"ח	באלפי ש"ח	
-	5	14
53	33	-
53	38	14

הוצאות מראש

שובל חברה לניהול קופ"ג מפעלית בע"מ - צד קשור

סך הכל חייבים ויתרות חובה

החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

באורים תמציתיים לדוחות הכספיים ביניים ליום 30 בספטמבר 2020

באור 5 – זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 בספטמבר		
2019	2019	2020	
מבוקר	בלתי מבוקר		
באלפי ש"ח	באלפי ש"ח		
76	26	14	ק.ס.ם קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים – צד קשור
9	7	15	עובדים ומוסדות בגין שכר
296	232	203	הוצאות לשלם
2	11	2	נותני שירותים
383	276	234	סך כל זכאים ויתרות זכות

באור 6 – הון עצמי ודרישות הון

א. הון המניות הרשום של החברה המנהלת מורכב מ-20,003 מניות בנות 0.0001 ש"ח כל אחת. הון המניות המונפק והנפרע הוא 0.0008 ש"ח לפי הפירוט להלן: לימים 30 בספטמבר 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 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
0.0008	2.0003	סה"כ

ב. לפי 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.

ג. לא חלו שינויים בהון העצמי של החברה במהלך תשעת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2020.

החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

באורים תמציתיים לדוחות הכספיים ביניים ליום 30 בספטמבר 2020

באור 7 – הכנסות מדמי ניהול

א. ההרכב:

דמי ניהול מצבירה:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		
	2019	2019	2020	2019	2020
מבוקר		בלתי מבוקר		בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח		אלפי ש"ח		אלפי ש"ח	
1,540	431	368	1,216	1,167	

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

ב. פרטים נוספים:

1. החברה, מתוקף היותה חברה המנהלת של קופת גמל ענפית, רשאית לגבות דמי ניהול לפי הוצאות שהוציאה בפועל ובכפוף לשיעור של 2% לשנה מיתרת הכספים הצבורה בחשבונו של כל עמית.
2. דמי ניהול לחברה המנהלת - החל מה- 01/01/2009 הקרן משלמת דמי ניהול לחברה המנהלת, לכיסוי הוצאותיה ואשר משולמות על ידי החברה המנהלת. עד לאותו מועד ההוצאות שולמו ישירות על ידי הקרן.

החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

באורים תמציתיים לדוחות הכספיים ביניים ליום 30 בספטמבר 2020

באור 8 – הוצאות הנהלה וכלליות

א. ההרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		
	2019	2019	2020	2020	
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		אלפי ש"ח		
110	21	29	75	96	שכר עבודה ונלוות
3	1	-	2	2	פחת והפחתות
50	12	13	37	41	ביטוח דירקטורים ונושאי משרה
153	37	25	120	87	שכר דירקטורים
33	13	15	35	42	אחזקת משרדים ותקשורת
214	35	48	163	146	דמי תפעול *
126	31	28	95	85	דמי ניהול לפסגות ניירות ערך בע"מ
747	253	177	609	573	ייעוץ משפטי ומקצועי (ראה באור 8 ג')
41	10	10	31	34	משווק פנסיוני
45	17	12	36	32	קשר לעמיתים
15	1	10	10	25	שכר דירה (ראה באור 8 ב')
<u>1,537</u>	<u>431</u>	<u>367</u>	<u>1,213</u>	<u>1,163</u>	סך כל ההוצאות

* בעבר החברה תופעלה ע"י בנק הפועלים בע"מ, החל מחודש 07/2019 החברה מתופעלת על ידי מלם גמל ופנסיה בע"מ.

ב. פרטים נוספים:

1. עד ליום 31/12/2019 החברה חלקה שירותי שכירות משרד עם שובל – חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ - צד קשור (להלן: "שובל"), וכן שובל השתתפה בעלויות כוח אדם שהיו משותפות לשתי החברות. החל מיום 01/01/2020 שובל חדלה לנהל את קופת הגמל שהייתה בניהולה מקודם לכן, וממועד זה החברה אינה חולקת שירותי שכירות משרד ועלויות כח אדם עם שובל.

2. החברה הגיעה להסכמות לגבי שכירות משרד מהחברה לניהול קרן השתלמות להנדסאים וטכנאים בע"מ, ולפיהן, השכירות היא לשנה אחת, מיום 01/01/2020 ועד 31/12/2020, ובתום התקופה תוארך השכירות אוטומטית לשנה נוספת, ככל שלא תינתן הודעה על סיום השכירות מטעם מי מהצדדים.

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

החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

באורים תמציתיים לדוחות הכספיים ביניים ליום 30 בספטמבר 2020

באור 8 – הוצאות הנהלה וכלליות (המשך)

ג. פירוט הוצאות ייעוץ משפטי ומקצועי:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		
	2019	2020	2019	2020	
מבוקר אלפי ש"ח	בלתי מבוקר אלפי ש"ח		בלתי מבוקר אלפי ש"ח		
119	30	30	90	90	חשבות וניהול כספים ושירותי תפעול ובקרה
137	36	43	101	117	ביקורת פנים
100	25	25	75	75	ביקורת חשבונות
* 112	28	28	84	98	משפטיות
49	12	12	37	37	ניהול סיכונים
17	5	4	20	15	ניהול טכנולוגיות ואבטחת מידע
49	12	12	37	37	הוצאות ממונה אכיפה
8	7	11	27	39	אימות נתונים ומסלקה
4	-	-	-	9	ייעוץ כללי
* 9	-	-	-	9	הוצאות בגין העברת ניהול מרצון
96	85	-	96	-	הוצאות בגין החלפת מתפעל
47	13	12	42	47	שירותי מזכירות חברה
<u>747</u>	<u>253</u>	<u>177</u>	<u>609</u>	<u>573</u>	סך הכל הוצאות ייעוץ משפטי ומקצועי

* מויין 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 המעסיקים, בתוספת ריבית החשב הכללי, מסתכם ליום 30 בספטמבר 2020 לכ- 204 אלפי ש"ח ונכון ליום 31/10/2020 מסתכם בכ- 148 אלפי ש"ח (להשוואה בדוח התקופתי הקודם ליום 30/06/2020 הסתכמו חובות המעסיקים בכ- 346 אלפי ש"ח).
- החברה פועלת כנדרש בחוק לענין גבית חובות בפיגור בין השאר באמצעות יועציה המשפטיים.
2. בשלב זה, לאור ההיקף המוגבל של החובות, מקיימת החברה המנהלת מעקב אחר החובות ופונה למעסיקים המאחרים בדרישה להסדרת תשלומיהם.

החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

באורים תמציתיים לדוחות הכספיים ביניים ליום 30 בספטמבר 2020

באור 10 – התפתחויות אחרות בתקופת הדוח

א. 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 ההשתלמות 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 וחיסכון ולהגיש מתווה פעולה מפורט להעברת הניהול כאמור ובקשה לקבלת אישורם הנדרש גם הוא למהלך.

ב. נגיף הקורונה

על פי פרסומי משרד הבריאות בישראל וארגון הבריאות העולמי, במהלך הרבעון הראשון לשנת 2020 חלה התפרצות של מגיפת נגיף "הקורונה" בישראל ובמדינות 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, ואשר 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.

הרבעון השלישי התאפיין בתחילת שלב ההתאוששות עם הסרת חלק גדול מההגבלות במשקים השונים וחדוש הפעילות, לאחר ה"עצירה פתאומית" של הפעילות הכלכלית. עם זאת, הנתונים הכלכליים שפורסמו במהלך הרבעון השלישי מצביעים על התאוששות לא מאוזנת במבט רוחבי – סקטורים מסוימים נהנו מהתאוששות מהירה בעוד שאחרים עדיין מתקשים מאוד. עם חידוש הפעילות הכלכלית, קצב התפשטות הנגיף החל להכות שוב "גל שני", בפרט בארה"ב, אירופה וישראל, מה שהוביל את הממשלות לחדש חלק מההגבלות ובכך הביא לסימני שאלה גדולים לגבי המשך ההתאוששות ברבעון האחרון ואל תוך 2021.