

החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

**דוח הדירקטוריון**

**ליום 30.6.2020**

# החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

## תוכן עניינים

עמוד	פרק
4-5	1
6-11	2
11	3
12	4
12	5
12	6
12	7
13-15	8
16	9
17	10
17-19	11
18	12
21-22	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 ההשתלמות 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 ההשתלמות 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'	הסתדרות הביוכימאים והמיקרוביולוגים
-	5 מניות רגילות	חברי הסתדרות

כל מניה היא 0.0001 ש"ח ערך נקוב.

### 1.3. קופת הגמל שבניהול החברה

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

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

- "ק.ס.מ מסלול כללי" – נכסי המסלול 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

הכלכלה העולמית ספגה טלטלה חסרת תקדים שלא נראתה מזה מאה שנה, עם התפרצות נגיף הקורונה שהתחיל ברבעון הראשון של השנה בסין ומשם זלג אל כל העולם. התפשטות הנגיף והשתקת הפעילות הכלכלית הגיעו לשיאם בחודש אפריל כפי שמשקף מהנתונים הכלכליים ברבעון השני שמסבירים את עומק המיתון ואת ההתאוששות שככל הנראה תיקח לפחות שנתיים. בתחילת הרבעון השני, ממשלות העולם החלו לנקוט בפעולות לסגירת גבולות וריחוק חברתי בתהליך של אסקלציה בו ככל שנתוני התחלואה ומקרי המוות עלו, כך ההגבלות החריפו והובילו את רוב מדינות העולם לסגר כללי. ההשלכות על הפעילות הכלכלית כל כך דרמטיות שכן הפעילות הכלכלית בכל העולם חוותה "עצירה פתאומית" של הפעילות הכלכלית. אופיו חסר התקדים של משבר זה הוביל לקשיים רבים בניתוח ההשלכות הכלכליות, וקצב התפשטות הנגיף בעולם הביא לסימני שאלה גדולים לגבי המשך ההתאוששות. בינתיים, לאור הגידול בתחלואה בעולם, הגופים הגדולים עידכנו מטה את תחזיות הצמיחה לתוצר העולמי. על פי תחזית ה-IMF המעודכנת, התוצר העולמי צפוי להתכווץ ב-4.9% ב-2020 (עודכן מטה מהתכווצות של 3.0%), ההתכווצות החדה ביותר מאז שנות ה-30 של המאה הקודמת. ה-OECD צופה בתרחיש המרכזי (ללא גל שני) ירידה של 6.0% בתוצר העולמי ובמקרה של גל שני בחורף ירידה של 7.6% בתוצר העולמי. למרות נתונים כלכליים רעים, תחזיות קודרות, התפתחויות שליליות בגזרת התפשטות נגיף הקורונה וגלגול לאחור של פתיחת הכלכלה, שוקי המניות סיימו את הרבעון השני באווירה חיובית עם העלייה הרבעונית החדה ביותר מאז שנות ה-90. השווקים מעדיפים לשאוב עידוד מחידוש הפעילות הכלכלית, התקווה לחיסון ותמריצים חסרי תקדים של הבנקים המרכזיים והממשלות.

הנתונים השוטפים שיצאו במהלך הרבעון השני בארה"ב ובאירופה אותנו בחודשים אפריל-מאי על התכווצות חסרת תקדים ובחודש יוני על התאוששות, אך הדרגתית בלבד. בארה"ב, שיעור האבטלה בחודש יוני עמד על 11.1%. האינפלציה השנתית (CPI) עמדה ברבעון השני של השנה על 0.6%, ירידה לעומת 1.5% בסוף הרבעון הקודם וזאת על רקע ירידת מחירי האנרגיה בעולם במקביל לאפקט הדיפלציוני של משבר הקורונה בעקבות השבתת המשק האמריקני. כאמור, הבנקים המרכזיים הגיבו במדיניות מוניטארית מרחיבה בכל העולם בהובלת הפד שהגדיל את מאזנו ברבעון השני בכ-1.2 טריליון דולר, והממשלה הגיבה גם כן עם תכנית בהיקף של 2.3 טריליון דולר (המהווים כ-11.0% מהתוצר). מקבלי ההחלטות צפויים להודיע בקרוב על חבילת סיוע נוספת. נכון לסוף הרבעון השני, הגירעון המצטבר ב-12 חודשים האחרונים עמד על כ-3 טריליון דולר, המהווים כ-14.0% מהתוצר, הגירעון הגדול ביותר מאז מלחמת העולם השנייה. בדומה לארה"ב, גם באירופה הנתונים השוטפים מצביעים על התכווצות חסרת תקדים ואף עמוקה יותר מארה"ב. נכון לסוף הרבעון השני, הנתונים שמצביעים על מצב הפעילות הכלכלית, כמו מדדי מנהלי הרכש, מאותתים על כך שהכלכלה עדיין בשלב ההתכווצות, אם כי מתונה יותר. מדד מנהלי הרכש בגוש האירו בתעשייה ובשירותים עמדו בסוף הרבעון השני על 47.4 נק' ו-48.3 נק', בהתאמה. שיעור האבטלה בגוש האירו (נכון לחודש מאי) עלה ל-7.4% לעומת 7.1% ברבעון הראשון של השנה. קצב האינפלציה השנתי עמד ברבעון השני על 0.3% לעומת 0.7% ברבעון הראשון. הירידה באינפלציה נובעת בעיקר מירידת מחירי

## החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

האנרגיה העולמית. בדומה לפד, ה-ECB ממשיך לספר תכניות הרחבה כמותית ותמיכה נרחבת למערכת הפיננסית ולכלכלה הריאלית על מנת להתמודד עם משבר הקורונה. ה-ECB הגדיל את תכנית ההרחבה הכמותית (PEPP) בעוד 600 מיליארד אירו והאריך את התכנית עד אמצע 2021. במקביל, פרסמו תחזיות צמיחה מעודכנות כאשר ב-2020 הכלכלה צפויה להתכווץ ב-8.7% ולעלות ב-2021 ב-5.2%.

בגזרת מחירי הסחורות, הזעזוע הדרמטי לצד הביקוש העולמי הוביל לירידה חדה במחירי הסחורות בכלל ובמחירי הנפט בפרט. עם חידוש הפעילות הכלכלית ברחבי העולם לקראת סוף הרבעון השני מחירי הנפט החלו להתאושש. בסיכום הרבעון השני של 2020 מחיר חבית נפט מסוג BRENT עלה ב-60.0% ל-41.4\$ לחבית ומסוג WTI עלה ב-95.0% ל-39.4\$ לחבית.

במהלך הרבעון השני של השנה הדולר נחלש ב-1.7% אל מול סל המטבעות, כאשר הדולר נחלש ב-1.8% אל מול האירו וב-1.4% אל מול הפרנק השוויצרי. מנגד, הדולר התחזק ב-0.4% אל מול היין וב-0.2% מול הפאונד.

בישראל, התוצר התכווץ ברבעון הראשון של השנה ב-6.8% בעקבות הפגיעה של נגיף הקורונה, הירידה הגבוהה ביותר בעשרים השנים האחרונות. נתוני הצמיחה של הרבעון השני מצביעים על התכווצות חסרת תקדים של 28.7%. על פי תחזית ה-OECD התוצר ברבעון השני צפוי להתכווץ בכ-42.0%. בנוסף, בנק ישראל עדכן את תחזיות הצמיחה כלפי מטה וכעת צופה שהתוצר הישראלי התכווץ ב-6.0% ב-2020. משבר הקורונה הוביל מעסיקים רבים במשק להוציא עובדים לחופשה ללא תשלום. מה שהוביל לעלייה בשיעור האבטלה. על פי הלמ"ס שיעור האבטלה במחצית הראשונה של חודש יוני עמד על 5.2% והתוספת לאבטלה בגין הנעדרים בעקבות הקורונה עמד על 5.3%.

לאחר שברבעון הראשון השקל סבל מתנודתיות גבוהה במיוחד על רקע משבר הקורונה, ברבעון השני התחדשו הלחצים לייסוף. בסיכום הרבעון, השקל התחזק ב-2.3% אל מול הדולר כאשר רמתו הגיעה ל-3.46 שקלים לדולר, והתחזק ב-0.5% אל מול האירו לרמה של 3.89 שקלים לאירו. ביחס לסל המטבעות, השקל התחזק ב-1.6% ברבעון השני של השנה.

### אינפלציה, תקציב וריבית

מדד המחירים לצרכן ירד ברציפות בשלושת החודשים של הרבעון השני במצטבר ב-0.7%. קצב האינפלציה השנתי ירד מ-0.0% בסוף הרבעון למינוס 1.1% בסוף הרבעון השני. בשל התפרצות נגיף הקורונה, והזעזוע שנבע ממנו לשווקים ולכלכלה הריאלית, בנק ישראל המשיך לנקוט בפעולות לתמיכה ביציבות הפיננסית ובפעילות הכלכלית. בנק ישראל אמנם הותיר את הריבית ללא שינוי ברמה של 0.1%, אך השיק תכנית רכישות אג"ח קונצרניות בהיקף של עד 15 מיליארד שקלים בשוק המשני.

סך הכנסות המדינה ממיסים (ללא מע"מ יבוא ביטחוני) בשלושת החודשים הראשונים של 2020 עמד על 67.1 מיליארד ש"ח, ירידה של 19.3% אל מול התקופה המקבילה אשתקד, מנגד, סך ההוצאות (ללא מתן אשראי) באותה התקופה עמד על 113.4 מיליארד ש"ח, עלייה של 18.8% אל מול התקופה המקבילה אשתקד. הירידה החדה בצד ההכנסות והגידול החד בצד ההוצאות הגיע על רקע משבר הקורונה. הגירעון ב-12 החודשים האחרונים עלה מרמה של 4.0% בסוף הרבעון הראשון לרמה של 6.4% בסימום של הרבעון השני. על פי ההערכות של בנק ישראל, הגירעון ב-2020 צפוי לעמוד על כ-13.0% מתוצר וזאת על רקע ההרחבה הפיסקאלית שנועדה לאפשר למשק להתמודד עם משבר הקורונה. היקף תכנית הסיוע שהוכרזו על ידי הממשלה עד כה נאמדות ב-13.7% מהתוצר. התכנית האחרונה שהוצגה נקראת "רשת בטחון כלכלית 2020-2021", וכוללת רשת ביטחון לשכירים, עצמאים ועסקים.

# החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

מאזן התשלומים – העודף בחשבון השוטף של מאזן התשלומים הסתכם ברבעון הראשון של 2020 ב-3.8 מיליארד דולר, זאת בהמשך לעודף של 3.5 מיליארד דולר ברבעון האחרון של 2019. העלייה בעודף בחשבון השוטף נבעה בעיקר בשל עלייה של 0.7 מיליארד דולר בחשבון השירותים וירידה של 0.7 מיליארד דולר בגירעון בחשבון הסחורות.

## שוק המניות<sup>1</sup>

בסיכום הרבעון השני לשנת 2020, מדד ת"א 35 עלה ב-1.0%, ת"א 90 עלה ב-8.6%, מדד ת"א 125 עלה ב-3.8% ומדד ה-S&P500 עלה ב-8.8%. בארה"ב, מדד ה-DOW JONES עלה ב-20.0%, מדד ה-NASDAQ עלה ב-17.8% ומדד ה-NASDAQ עלה ב-30.9%. באירופה, מדד ה-STOXX600 עלה ב-12.6%, מדד ה-MSCI EM עלה ב-12.3% וה-DAX הגרמני עלה ב-23.9%. באסיה ובשווקים המתעוררים, מדד ה-Nikkei היפני עלה ב-17.8% (דולרית), מדד ה-CSI300 הסיני עלה ב-13.0% ומדד ה-Nikkei היפני עלה ב-17.8%.

## שוק הנגזרים

בסיכום הרבעון השני לשנת 2020, מחזור המסחר באופציות על מדד ת"א 35 הסתכם ב-6.3 מיליון יחידות אופציה או ב-886 מיליארד ש"ח במונחי נכס הבסיס. בשוק המט"ח הסתכם מחזור המסחר באופציות דולר/שקל ב-112 מיליארד ש"ח במונחי נכס הבסיס. מחזור המסחר באופציות אירו/שקל הסתכם ב-3.8 מיליארד ש"ח במונחי נכס הבסיס<sup>2</sup>.

## אג"ח מדינה

אג"ח ממשלתיות צמודות מדד – באפיק צמוד המדד נרשמה עלייה של 4.0% במהלך הרבעון השני. אגרות החוב הארוכות (5-10 שנים) עלו ב-3.8% והבינוניות (2-5 שנים) עלו ב-1.1%. אג"ח ממשלתיות לא צמודות – באפיק השקלי בריבית קבועה נרשמה עלייה של 3.0% במהלך הרבעון השני. חלקו הארוך (+5 שנים) עלה ב-5.8%, וחלקו הבינוני (2-5 שנים) עלה ב-1.1%.

## אגח קונצרני

בסיכום הרבעון השני במדדי האג"ח הקונצרניים, מדד תל בונד 20 עלה ב-0.5%, מדדי תל בונד 40 ותל בונד 60 עלו ב-2.3% ו-1.4% בהתאמה. מדד תל בונד צמודות-בנקים עלה ב-1.7%, מדד צמודות-יתר עלה ב-1.3% ואילו מדד תשואות ירד ב-0.8%. ברמת המרווחים הרבעון הסתכם בתמונה מעורבת לאחר שברבעון הראשון המרווחים נפתחו בחדות. המרווח של מדד תל בונד 20 עלה ב-9 נ"ב ל-233 נ"ב, מדד תל בונד 40 ירד ב-50 נ"ב ל-203 נ"ב, מדד תל בונד בנקים ירד ב-63 נ"ב ל-121 נ"ב ומרווחו של מדד תל בונד שקלי ירד ב-70 נ"ב ל-400 נ"ב. בגזרת גיוסי הון באפיק, גויסו 15.2 מיליארד ש"ח באמצעות אג"ח ברבעון השני, ירידה של 2.1% בהשוואה לגיוסים ברבעון המקביל אשתקד<sup>3</sup>.

<sup>1</sup> נתוני ביצועי שוק המניות הן עבור התשואה כולל דיבידנדים ולא רק עליית מחיר.

<sup>2</sup> אתר הבורסה לניירות ערך.

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



## החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

הקופה מנוהלת בהתאם למדיניות ההשקעות הנקבעת ע"י הדירקטוריון וועדת ההשקעות. ועדת השקעות באמצעות מנהל התיקים משקיעה תשומת לב ועוקבת אחר ההתפתחויות בשוק וניהול הנכסים הפיננסים, 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 שמנייתיהם רשומים למסחר בורסה לני"ע בתל-אביב או בחו"ל. עיקר ההשקעה במניות בארץ היא במניות הרשומות למסחר במדד "תל-אביב 100". עיקר ההשקעה במניות בחו"ל היא באמצעות תעודות סל הנסחרות בחו"ל וכן באמצעות תעודות סל הנסחרות בארץ ועוקבות אחרי מדדים בחו"ל.

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

Q2-2020	
4.4%	מדד המניות הכללי
8.8%	SME 60
3.8%	מדד ת"א 125
1.0%	מדד ת"א 35
4.8%	מדד אג"ח להמרה
2.9%	מדד אג"ח כללי
-0.7%	מדד המחירים לצרכן

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

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

#### מסלול כללי

31/3/2020		30/6/2020		
באחוזים	אלפי ש"ח	באחוזים	אלפי ש"ח	
5.98	18,118	5.72	18,081	מזומנים ושוי מזומנים
51.87	157,158	53.09	167,841	נכסי חוב סחירים
2.06	6,234	1.89	5,966	נכסי חוב שאינם סחירים
22.09	66,947	17.02	53,824	מניות
17.94	54,346	22.29	70,462	השקעות אחרות *
0.06	195	-0.01	-5	אחרים
100.00	302,998	100.00	316,167	סך השקעות
8.13	24,634	7.79	24,634	* כולל קרנות סל מנייתיות

# החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

## מסלול ק.ס.מ.אג"ח

31/3/2020		30/6/2020		
באחוזים	אלפי ש"ח	באחוזים	אלפי ש"ח	
3.24	16	5.45	28	מזומנים ושוי מזומנים
69.49	344	67.96	350	נכסי חוב סחירים
27.27	135	26.60	137	השקעות אחרות *
100.00	495	100.00	515	סך הכל נכסים
13.54	104	13.01	106	* כולל קרנות סל אג"חיות

## מסלול ק.ס.מ.מנייתי

לימים 30.6.2020 ו- 31.3.2020 אין נכסים מנוהלים במסלול.

## 2.3 התפתחויות מרכזיות לאחר תאריך הדוחות הכספיים

### ישראל

על פי האומדן הראשון לנתוני הצמיחה לרבעון השני של 2020, המשק הישראלי התכווץ בשיעור של 28.7% לאחר התכווצות של 6.8% ברבעון הקודם, בהובלת ירידה חדה בצריכה הפרטית בשיעור של 43.4%. החלטת הריבית בחודש יולי בנק ישראל הותיר את הריבית ללא שינוי ברמה של 0.1% אך הודיע על השקה של תכנית הרחבה כמותית בה הוא יחל לרכוש אגרות חוב קונצרניות בשוק המשני בהיקף של 15 מיליארד ש"ח תחת מספר הגבלות. לאחר נתון הצמיחה לרבעון השני, בבנק ישראל עדכנו את תחזיות הצמיחה ל-2020 כלפי מעלה. להערכתם, בתרחיש המרכזי התוצר צפוי להתכווץ ב-4.5% ב-2020 ובתרחיש של סגר ברבעון האחרון של השנה, הכלכלה צפויה להתכווץ בשיעור של 7.0% במקביל להרחבה המוניטארית, ההרחבה הפיסקאלית נמשכת גם היא, כאשר ראש הממשלה הודיע על תכנית מענקים חדשה לאזרחי ישראל בהיקף של 6 מיליארד ש"ח. בסוף חודש יולי אושרה התכנית הכלכלית שקובעת גם כי כל עוד שיעור האבטלה שלוקח בחשבון את הבלתי מועסקים והיוצאים לחל"ת (בעקבות הקורונה) לא יירד מתחת ל-7.5%, יתאפשר המשך מתן תשלומי דמי אבטלה עד לחודש יוני 2021. נכון לסוף חודש יולי שיעור האבטלה בהגדרה הרחבה בישראל עומד על כ-11.9% לעומת 11.5% בחודש יוני. כאמור, מספר הנדבקים בישראל ממשיך לטפס מעלה, ועומד כעת על כ-72.0 אלף עם 531 בני אדם שנפטרו עד כה. נכון ל-02/08 ישנם כ-26.1 אלף חולים פעילים בישראל ומתוכם 340 מוגדרים במצב קשה או קריטי. במהלך התקופה הנסקרת השווקים בישראל רשמו עליות, אך עדיין מפגרים משמעותית ביחס למדדים נבחרים בעולם - מדד ת"א 35 עלה ב-2.8%, ת"א 90 עלה ב-7.6% ות"א 125 ב-4.2%. בשוק האג"ח הממשלתי התשואות נותרו יציבות לאורך העקום (השקלי) עם עלייה קלה בחלקים הארוכים, התשואה ל-10 שנים עלתה ב-2 נ"ב במהלך התקופה הנסקרת לרמה של 0.66%, ל-5 שנים נותרה ללא שינוי ברמה של 0.29% ולשנתיים עלתה ב-2 נ"ב ל-0.10%. בנוסף, הירידה בתנודתיות והעליות שנרשמו בשווקים הביאו להתחזקות השקל ב-1.4% אל מול הדולר לרמה של 3.41 שקל לדולר.

## החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

### בעולם

נגיף הקורונה ממשיך להתפשט בעולם במלוא הכוח. מה שהביא לחידוש ההגבלות בחלק גדול מהמדינות בעולם, ובפרט במדינות ארה"ב. יחד עם זאת, באירופה החלו להסיר הגבלות ולחדש את הפעילות הכלכלית. עם חידוש הפעילות בארה"ב לקראת סוף הרבעון השני, הנתונים השוטפים החלו לאותת על התאוששות מהירה יחסית שכן לפני רגע הכלכלה לא עבדה כלל, מדד מנהלי הרכש בתעשייה (ISM) בחודש יוני עלה מ-43.1 נק' ל-52.6 נק' ובענף השירותים עלה מ-45.4 נק' ל-57.1 נק'. עוצמת ההתאוששות משתקפת גם דרך המכירות הקמעונאיות שעלו בחודש יוני ב-7.5% ובהשוואה לטרומ המשבר (חודש פברואר) ירדה ב-0.6% בלבד, סגרה כמעט לחלוטין את הנפילה במכירות. נתונים אלו מכינים את הקרקע להתאוששות ברבעון השלישי. עם זאת, לאור החרפת התפשטות הנגיף ברחבי ארה"ב, בפרט בדרום ומערב ארה"ב, קצב ההתאוששות צפוי להיות מוגבל ואיטי מאוד. בהחלטת הריבית בפד (ב-29/07) לא עשו שום שינוי במדיניות וחזרו על ההכוונה העתידית באופן נחרץ. על פי יו"ר הפד, המשבר הבריאותי איתנו לעוד הרבה זמן והכלכלה האמריקאית צריכה צתיכה מוניטארית יוצאת דופן לעוד הרבה מאוד זמן. בינתיים, המו"מ בין הרפובליקנים לבין הדמוקרטים ממשיך להיות תקוע בעניין תכנית תמריצים פיסקאלית נוספת. חוסר ההסכם ביניהם צפוי להביא להשלכות הרסניות על הכלכלה האמריקאנית, מפני שהתשלום הנוסף של 600 דולר בשבוע לדורשי דמי אבטלה צפוי להיחתך. נכון ל-02/08 מספר המקרים בארה"ב עומד על כ-4.8 מיליון, מתוכם כ-158 אלף נפטרים. באירופה, לאחר יותר מחודשיים, חברות האיחוד האירופאי הגיעו להסכם על החבילה הפיסקאלית בהיקף של 750 מיליארד אירו. בנוסף, בגוש האירו הייתה החלטת ריבית בה המשיכו לחזק את המחויבות של הבנק המרכזי לשמירה על מדיניות מוניטארית מרחיבה ככל שיידרש. סין, שסגרה את הכלכלה שלה רבעון אחד לפני שאר מדינות העולם, מהווה את מתווה ההתאוששות ("מפת דרכים") למה שאר מדינות העולם יכולות לצפות לו. על פי נתוני הצמיחה, סין צמחה ברבעון השני ב-55.0% (שיעור שינוי רבעוני במונחים שנתיים) לאחר התכווצות של 40.0% ברבעון הקודם, קצב הצמיחה השנתי עלה מהתכווצות של 6.8% להתרחבות של 3.2%. במהלך התקופה הנסקרת, הנפט המשיך במגמת התאוששות על רקע חידוש הפעילות הכלכלית ברחבי העולם. במהלך התקופה הנסקרת, מחיר חבית נפט מסוג WTI עלה ב-4.8% לרמה של \$41.3 לחבית ומסוג BRENT עלה בכ-6.7% לרמה של \$44.1 לחבית. במהלך התקופה הנסקרת, מדד ה-S&P500 עלה ב-5.1%, ה-Eurostoxx600 עלה ב-2.0% ו-MSCI EM עלה ב-8.9%.

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

העברת ניהול מרצון בהתאם לסעיף 41 לחוק קופות גמל.

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

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

## החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

### 4. אירועים העלולים להצביע 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 6 חודשים נידו כספים, נטו מחוץ לקרן בסך של 16,107 אלפי ש"ח המהווים כ- 5.83% מסך נכסי הקופה לתחילת השנה (רבעון מקביל אשתקד 21,776 אלפי ש"ח אשר היוו כ- 6.00% מסך נכסי הקרן לתחילת שנה) דבר המהווה איום על החברה ומשפיע באופן מהותי על היקף הצבירה בקרן. החברה התקשרה בתחילת רבעון 2.2019 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.

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

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

### 7. תכניות החורגות ממהלך העסקים הרגיל

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

# החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

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

### 1. מצב כספי

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

### 2. הון עצמי

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

### 3. תוצאות כספיות של החברה המנהלת

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

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

במהלך תקופה של 6 חודשים הסתכמו הכנסות דמי ניהול בחברה לסך של 799 אלפי ש"ח (תקופה מקבילה אשתקד 785 אלפי ש"ח הכנסות דמי ניהול)

שיעור דמי הניהול האפקטיבי בתקופה של 6 חודשים עומד על 0.49% (ברבעון המקביל אשתקד ולכל שנת 2019 שיעור דמי הניהול האפקטיבי עמד על 0.41%). דמי הניהול אשר נוכה מחשבונות העמיתים הינו 0.44%.

# החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

א. להלן פירוט הוצאות הנהלה וכלליות של החברה:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		
	2019	2020	2019	2020	
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		אלפי ש"ח		
110	29	39	54	67	שכר עבודה ונלוות
3	-	1	1	2	פחת והפחתות
50	13	14	25	28	ביטוח דירקטורים ונושאי משרה
153	39	21	83	62	שכר דירקטורים
33	9	11	22	27	אחזקת משרדים ותקשורת
214	63	48	128	98	דמי תפעול *
126	32	28	64	57	דמי ניהול לפסגות ניירות ערך בע"מ
747	179	189	356	396	ייעוץ משפטי ומקצועי (ראה באור 8 ג')
41	7	14	21	24	משווק פנסיוני
45	11	12	19	20	קשר לעמיתים
15	5	7	9	15	שכר דירה (ראה באור 8 ב')
<b>1,537</b>	<b>387</b>	<b>384</b>	<b>782</b>	<b>796</b>	<b>סך כל ההוצאות</b>

ב. פרטים נוספים:

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

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

# החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

ג. פירוט הוצאות ייעוץ משפטי ומקצועי:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		
	2019	2020	2019	2020	
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		אלפי ש"ח		
119	30	30	60	60	חשבות וניהול כספים ושירותי תפעול ובקרה
137	31	42	65	74	ביקורת פנים
100	25	25	50	50	ביקורת חשבונות
* 112	28	28	56	70	משפטיות
49	13	13	25	25	ניהול סיכונים
17	3	4	15	11	ניהול טכנולוגיות ואבטחת מידע
49	13	13	25	25	הוצאות ממונה אכיפה
8	13	16	20	28	אימות נתונים ומסלקה
4	-	3	-	9	ייעוץ כללי
* 9	-	-	-	9	הוצאות בגין העברת ניהול מרצון
96	9	-	11	-	הוצאות בגין החלפת מתפעל
47	14	15	29	35	שירותי מזכירות חברה
<u>747</u>	<u>179</u>	<u>189</u>	<u>356</u>	<u>396</u>	<b>סך הכל הוצאות ייעוץ משפטי ומקצועי</b>
					* מוין מחדש

# החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

## 9. ריכוז מידע ונתונים אודות קרן השתלמות

### 9.1 ריכוז מידע ונתונים אודות תחום הפעילות

12/2019	6/2019	6/2020	
			מספר חשבונות עמיתים:
1,245	1,368	1,169	פעילים
1,847	1,871	1,796	לא פעילים
			נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח):
163,774	168,838	143,775	פעילים
191,590	191,801	172,909	לא פעילים
			<u>נתונים תוצאתיים (באלפי ש"ח)</u>
123	72	68	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים (בהתאם לחוזר האוצר 9-32-2015)
17	16	13	דמי גמולים חד פעמיים
20,464	10,235	9,720	תגמולים מדמי גמולים
10	10	150	העברות צבירה לקרן
41,809	(21,776)	(16,107)	העברות צבירה מהקרן
			<u>תשלומים:</u>
21,165	13,139	9,118	פדיונות
34,673	22,128	(22,854)	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה
0.41	0.41	0.44	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים

### 9.2 מידע בדבר עמיתים מנותקי קשר

12/2019	6/2019	6/2020	
			<u>חשבונות מנותקי קשר:</u>
337	458	340	מספר חשבונות
22,537	30,786	20,115	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
88	62	44	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
0.41	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 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:

### א. חקיקה וחקיקת משנה

תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כיסויים ביטוחיים בקופות גמל) (נגיף הקורונה החדש) (הוראת שעה), תש"ף-2020 (15.06.2020): הוראת השעה בתיקון לתקנות, מחייבת חברה מנהלת לשלוח הודעה בכתב לעמית שיתרתו הצבורה נמוכה מעלות הכיסוי הביטוחי.

בהודעה יימסר לעמית על התקופה שבה יישמר הכיסוי הביטוחי שבתוקף וכן זכותו של העמית להפקיד סכום לצורך המשך שמירת הכיסוי הביטוחי.

כמו כן הוראת השעה קובעת, לגבי עמית שהופחת שכרו המבוטח (הפחתה ב-20% לפחות ביחס לשכרו המבוטח, מפברואר 2020 ואילך), כי הוא רשאי להורות לחברה המנהלת לנכות מיתרתו הצבורה או להפקיד בקופת גמל סכום בגובה עלות הכיסוי הביטוחי לשם שמירת הכיסוי הביטוחי, וזאת למשך 12 חודשים או לתקופה שבה הופחת שכרו המבוטח - המוקדם מבין השניים.

כמו כן חברה מנהלת תאפשר לעמית שהופחת שכרו המבוטח, לשוב ולרכוש את אותו כיסוי ביטוחי, תוך מתן רצף ביטוחי בלא בחינה מחדשת של מצב רפואי קודם ובלא תקופת אכשרה, וזאת במהלך תקופה של 12 חודשים מהמועד שבו הופחת שכרו של העמית.

### ב. חוזרים הנחיות והבהרות

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

1. שהמ. 756-2020 הוראת שעה - השקעה באג"ח קונצרניות (2.4.20): תקנה 14 לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), התשס"ב-2012, מתירה למשקיע מוסדי להשקיע באג"ח סחירות שאינן אג"ח של מדינת ישראל או בני"ע סחירים של מנפיק, עד 25% בלבד מערכן הנקוב הכולל של האג"ח או של ני"ע באותה סדרה. עקב משבר הקורונה והצורך בגמישות ומהירות תגובה של הגופים המוסדיים בניהול נכסי השקעה, אישור זה מאפשר לגוף מוסדי להשקיע עד 49% מערכן הכולל של אג"ח סחירות באותה סדרה שאינן אג"ח של מדינת ישראל, ובלבד שהשקעה של 24% הנוספים תיעשה מכספי המשקיע המוסדי, כלומר התוספת תירכש מכספי החוסכים בלבד. תוקף האישור עד ליום 30.9.2020 או עד למועד פקיעתן של תקנות לשעת חירום בנושא הקורונה.

## החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

2. **חוזר 2020-9-6 תיקון הוראות החוזר המאוחד, פרק 4 לשער 5 "ניהול נכסי השקעה", הוראת שעה על רקע אירועי הקורונה (2.4.20):** על רקע התפשטות נגיף הקורונה בישראל והשלכותיו הכלכליות לרבות ירידות חדות בשוק ההון והצורך של הגופים המוסדיים לפעול במהירות, נוצר צורך להקל על החובות המוטלות על הגופים כתוצאה מחריגה ממדיניות ההשקעה בעקבות השינויים החריגים בשוק ההון. החוזר מקל בדרישות הדיווח לממונה על חריגה אקטיבית או פאסיבית מהותית, כך שבמקום חובת דיווח תוך 10 ימי עסקים מעת שהתגלתה החריגה לראשונה, יוארך מועד הדיווח לתקופה של חודש, כהוראת שעה ל-3 חודשים. כמו כן, חריגה מטווח הסטייה שקבע המשקיע המוסדי ועד לטווח סטייה של 10 נקודות האחוז, לא תיחשב כשינוי במדיניות ההשקעה, אלא תיחשב כחריגה פאסיבית, כך שועדת ההשקעות תידרש לקבוע את המועד לתיקונה.

3. **חוזר 2020-9-7 תיקון הוראות החוזר המאוחד, פרק ניהול נכסי השקעה (קרנות סל והסדר חוב) (2.4.20):** על רקע התפשטות נגיף הקורונה, החוזר נותן כלים להתמודדות הגופים עם המשבר בתחום ההשקעות, ומאפשר גמישות רבה יותר של השקעות הגופים בשוק ההון.

- **החזקה מעל 20% באמצעי שליטה של תאגיד** – יש מקרים בהם משקיע מוסדי עלול להפוך לשולט או למחזיק מעל 20% באמצעי השליטה במסגרת הסדר חוב. בתקופה זו של ירידות בשווקים, צפויים להיערך הסדרי חוב רבים יותר, אשר עשויים לתת למשקיע מוסדי שליטה/החזקה מעל 20% מאמצעי השליטה בתאגיד.

- המשקיע המוסדי יוכל להמשיך ולשלוט/להחזיק מעל 20%, בכפוף לדיווח לממונה מיידית, המניות העודפות יועברו לנאמן ולא יקנו זכות הצבעה, דיווח שבועי לועדת ההשקעות של המשקיע המוסדי, מכירת המניות העודפות תוך תקופה שייקבע הממונה.

- **הוצאה הנובעת מהשקעה בתעודת סל** – השקעה בקרנות סל מאפשרת גמישות, נזילות ומהירות תגובה הנדרשים בתקופה זו בה יש שינויים וירידות חדות בשוק. השקעה בקרנות סל שמחקות מדדים ישראלים תוכל לסייע בייצוב שוק ההון וצמצום הפגיעה בעמיתים.

- **משקיע מוסדי יוכל לגבות את דמי הניהול שגובה מנהל קרן סל המחקה מדדים ישראלים, עד 0.1% משווי נכסי קרן הסל**, ובתנאי שהשיעור הכולל בגין השקעה בקרנות סל לא יעלה על 5% ממגבלות ההוצאה עפ"י תקנות הוצאות ישירות. הוראה זו בתוקף לגבי קרנות סל שמשקיע מוסדי ירכוש עד 30.6.20, והגוף המוסדי יוכל לגבות הוצאה כנגד השקעה כאמור עד 31.12.2020.

4. **חוזר 2020-9-8 ניהול נכסי השקעה – הוראת שעה על רקע אירוע הקורונה (תיקון הוראות החוזר המאוחד, פרק 4 לשער 5) (5.4.20):** על רקע התפשטות נגיף הקורונה בישראל והשלכותיו, ובכלל זה ירידות שערים חדות בשוקי ההון ופגיעה בענפים רבים במשק, ניכר הצורך של הגופים המוסדיים לפעול במהירות להתמודדות עם השלכות המצב, על מנת להגן על השקעות העמיתים והחוסכים. לשם כך תתאפשר גמישות רבה יותר של הגופים בביצוע השקעות בשוק ההון, ובפרט תוענק לגופים המוסדיים גמישות ביחס להיקף האנליזה הנדרשת טרם רכישה בשוק המשני של אגרת חוב וכן מתן אורכה באשר למועדי תיקופן של אנליזות קיימות. בנוסף, לגוף המוסדי יתאפשר לרכוש אגרות חוב קונצרניות תוך גמישות ביחס להוראות שנקבעו בהתאם להמלצת ועדת חודק, על מנת לאפשר גמישות השקעתית וניצול הזדמנויות מיטבי בשוק המשני, והכל לתקופה קצובה של שלושה חודשים (עד 30.6.2020).

## החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

5. **חוזר 2020-2-1 תיקון הוראות החוזר המאוחד, הוראת שעה עקב משבר הקורונה – מתן הלוואות לעמיתים (6.4.20):** על רקע התפשטות נגיף הקורונה בישראל והשלכותיו, כולל ירידות חדות בשוקי ההון, פגיעה חמורה בענפי משק ובפרנסת משקי בית, החוזר מרחיב את אפשרויות הגוף המוסדי להעמיד הלוואות לחוסכים אשר ניתנות כנגד יתרת החיסכון הצבורה של העמית, לתקופה קצובה של 3 חודשים.

ניתנת האפשרות לגוף מוסדי להעמיד הלוואה בשיעור גבוה משיעור של 30% לחוסכים שיש להם מקור הכנסה חודשי קבוע, בדמות קבלת קצבת זקנה (מקרן פנסיה או מחברת ביטוח) או באמצעות קבלת פנסיה תקציבית. בנוסף החוזר מאפשר לגוף מוסדי להאריך את תקופת החזר ההלוואות, של הלוואות חדשות, לתקופה של 15 שנה במקום תקופת 7 שנים שקבועה כיום. כמו כן, לגבי הלוואות קיימות, גוף מוסדי יהיה רשאי לפרוס את תקופת החזר של יתרת הלוואות לתקופה נוספת של עד 15 שנים.

6. **שה. 2020-2325 מדיניות למתן היתר להחזקת אמצעי שליטה בגוף מוסדי לגופים המנהלים כספי לקוחות (6.4.20):** על פי חוק קופות הגמל החזקה של יותר מ-5% מסוג מסוים של אמצעי שליטה בגוף מוסדי מותנית בקבלת היתר מאת הממונה ובעמידה בתנאים. מדיניות זו קובעת תנאים לקבלת היתר החזקה עבור "גוף המנהל כספי לקוחות" (חברה מנהלת של קופת גמל) שמבקש לקבל היתר החזקה עד 7.5% מאמצעי השליטה בגוף מוסדי. עדכון המדיניות נעשה על רקע משבר הקורונה והשלכותיו על המשק, ועקב הצורך של גופים המנהלים כספי לקוחות בגמישות תפעולית בביצוע השקעות.

7. **חוזר 2020-9-9 שירות ללקוחות גופים מוסדיים – הוראת שעה (16.4.20):** נוכח התפשטות נגיף הקורונה ותקנות לשעת חירום שהגבילו את פעילות המשק, ועקב הצורך של גופים מוסדיים להתמודד עם המצב (היעדר כוח אדם, גידול ניכר בהיקף העבודה מרחוק ועוד), יתאפשר לגופים המוסדיים לחרוג מזמני המענה שנקבעו בחוזר שירות לקוחות.

חוזר שירות לקוחות מחייב מענה אנושי טלפוני ללקוח בתוך 5 דקות מסיום הנתב, ואוסר לחרוג ממשך זמן ההמתנה האמור מעבר ל-10% מסך הפניות הטלפונית שהתקבלו במוצע שנתי. לפי הוראת המעבר, ב-3 השנים מ-25.7.19 ועד 25.7.22, במקום 10% יהיה 15%. כמו כן, גוף מוסדי רשאי שלא לכלול במוצע השנתי את נתוני זמן ההמתנה למענה טלפוני בתקופה שמיום 15.3.20 ועד למועד בו יפקעו התקנות לשעת חירום שהגבילו את מספר העובדים במקום עבודה בתקופת משבר הקורונה.

8. **חוזר 2020-9-10 תיקון החוזר המאוחד – דירקטוריון וועדותיו, הוראת שעה על רקע אירוע הקורונה (20.4.20):** על רקע התפשטות נגיף הקורונה והשלכותיו, החוזר קובע, לתקופה של 3 חודשים מ-29.3 ועד 29.6.20, הקלות והתאמות באופן עבודת הדירקטוריון וועדותיו: מבוטלת חובת הדירקטוריון וועדותיו להתכנס לפחות פעם ברבעון באופן פיזי; יתאפשר לדחות דיונים שאינם קשורים למשבר הקורונה בנושאים ודיווחים שמועדם נקבע בהוראות הממונה, אם הדירקטוריון מצא שאין בדחיה סיכון מהותי לגוף ולקוחותיו; נדחה מועד אישור הפרוטוקולים מהישיבות כך שיהיה במועד הישיבה הבאה או בתוך 30 יום - לפי המאוחר; ונקבע שיש למסור לממונה תמצית החלטות דירקטוריון וועדות משיבה שעסקה באירוע הקורונה, עד 5 ימי עסקים ממועד קיום הישיבה.

9. **חוזר 2020-9-11 הוראת שעה – דחיית מועד פרסום ודיווח דוחות תקופתיים לרבעון ראשון לשנת 2020 (21.4.20):** לנוכח התפשטות מגיפת הקורונה, נקבעה ארכה 30 יום במועד להגשת הדוחות הכספיים בגין הרבעון הראשון של שנת 2020, כך שהדוחות יוגשו עד ליום 30 ביוני. יש להודיע על כך לרפרנט הגוף המוסדי.

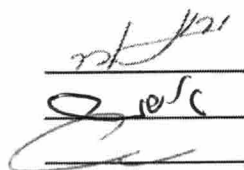
## החברה לניהול קרן השתלמות לבייכמאים ומיקרוביולוגים בע"מ

### 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, בפיקוח הדירקטוריון, של "החברה לניהול קרן השתלמות לבייכמאים 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.

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

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



אסתר אדמון  
בשאר קאסס

דירקטור  
מנכ"ל  
מנהל כספים

תאריך אישור הדוח: 30 באוגוסט 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 שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 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.

  
אסתר אדמון-מנכ"ל

30 באוגוסט 2020  
תאריך

# החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

## הצהרה (certification)

אני, בשאר קאסם, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2020 של החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ" (להלן: "החברה המנהלת") (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ותוצאות הפעולות של החברה למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה וכן-
  - (א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
  - (ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון;
  - (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
  - (ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע במהלך התקופה המכוסה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי; וכן-
5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
  - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן-
  - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.



מנהל כספים  
רו"ח בשאר קאסם

30 באוגוסט 2020  
תאריך

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

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

# החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

## תמצית דוחות כספיים ביניים ליום 30 ביוני 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
9-16	באורים תמציתיים לדוחות הכספיים ביניים



דוח סקירה של רואה החשבון המבקר לבעלי המניות

של

החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ (להלן – החברה), הכולל את הדוח התמציתי על המצב הכספי ליום 30 ביוני 2020 ואת הדוחות התמציתיים על רווח או הפסד לתקופות של שישה 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 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 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 מחויבים 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 באוגוסט 2020

# החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

## הצהרת דירקטור

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

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

  
דירקטור

30 באוגוסט 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 ביוני 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 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 באוגוסט 2020  
תאריך

# החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

## הצהרת מנהל הכספים

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

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



מנהל הכספים  
בשאר קאסם

30 באוגוסט 2020

תאריך




# החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

## תמצית דוחות על המצב הכספי ביניים

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני		באור	
2019	2019	2020		
באלפי ש"ח	באלפי ש"ח	באלפי ש"ח		
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר		
5	9	9	4	נכסים: רכוש קבוע חייבים ויתרות חובה מזומנים ושווי מזומנים בבנקים סך כל הנכסים
53	34	58		
325	384	202		
<u>383</u>	<u>427</u>	<u>269</u>		
*.	*.	*.	6	הון
*.	*.	3		התחייבויות
383	427	266	5	התחייבויות בשל סיום יחסי עובד-מעביד, נטו זכאים ויתרות זכות
<u>383</u>	<u>427</u>	<u>269</u>		סך כל ההתחייבויות
<u>383</u>	<u>427</u>	<u>269</u>		סך הכל ההון וההתחייבויות

\* קטן מ-1 אלפי ש"ח.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מדוחות הכספיים.

 מנהל כספים רו"ח בשאר קאסס	 מנכ"ל גבי אסתר אדמון	 דירקטור	 30 באוגוסט 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 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		באור	
	2019	2019	2020	2019		
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		אלפי ש"ח			
1,540	388	384	785	799	7	דמי ניהול מקרן ההשתלמות
<u>1,540</u>	<u>388</u>	<u>384</u>	<u>785</u>	<u>799</u>		<b>סך כל ההכנסות</b>
1,537	387	384	782	796	8	הוצאות הנהלה וכלליות
3	1	-	3	3		הוצאות מימון
<u>1,540</u>	<u>388</u>	<u>384</u>	<u>785</u>	<u>799</u>		<b>סך כל ההוצאות</b>
<u>-</u>	<u>-</u>	<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 30 ביוני 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") כהגדרתה בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 (להלן: "חוק קופות הגמל") וכפופה לחוק זה. בהתאם לחוק זה החברה פועלת שלא למטרת רווח. החברה מוגדרת גם כחברה ממשלתית ולכן היא כפופה לחוק החברות הממשלתיות התשל"ה-1975 והתקנות שהותקנו על פיו.

ב. בהתאם לחוק קופות הגמל ביצעה הקרן שינוי מבני להפיכתה מקופת גמל 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 31/12/20).

במסגרת השינוי המבני, שונה שם החברה ביום 1/1/2009 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 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 30/6/2020 לא ניתן מידע על דוחות על השינויים בהון העצמי ודוחות על תזרימי המזומנים, בהעדר משמעות למידע זה, בשל אופייה השונה של החברה שהינה לא למטרות רווח וכל הכנסותיה והוצאותיה נזקפות לחשבונות העמיתים בקרן.

## החברה לניהול קרן השתלמות לביזכיימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

### באורים תמציתיים לדוחות הכספיים ביניים ליום 30 ביוני 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 באוגוסט 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 חיזוניים ועל הנחות סבירות בהתאם לנסיבות המתאימות לכל אומדן. האומדנים וההנחות שבבסיסם נסקרים באופן שוטף. שינויים באומדנים חשבונאיים מוכרים בתקופה שבה תוקנו האומדנים ובכל תקופה עתידית מושפעת.

#### באור 3 – עיקרי המדיניות החשבונאית

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

#### באור 4 – חייבים ויתרות חובה

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני	
	2019	2020
מבוקר	בלתי מבוקר	
באלפי ש"ח	באלפי ש"ח	
-	11	35
53	23	-
-	-	23
53	34	58

הוצאות מראש  
שוכל חברה לניהול קופ"ג מפעלית בע"מ-צד קשור  
ק.ס.ם קרן השתלמות לביזכיימאים ומיקרוביולוגים –  
צד קשור

סך הכל חייבים ויתרות חובה



## החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

### באורים תמציתיים לדוחות הכספיים ביניים ליום 30 ביוני 2020

#### באור 5 – זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני		
2019	2019	2020	
מבוקר	בלתי מבוקר		
באלפי ש"ח	באלפי ש"ח		
76	88	-	ק.ס.ס קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים – צד קשור
9	11	20	עובדים ומוסדות בגין שכר
296	316	225	הוצאות לשלם
2	12	21	נותני שירותים
383	427	266	<b>סך כל זכאים ויתרות זכות</b>

\* מויין מחדש

#### באור 6- הון עצמי ודרישות הון

א. הון המניות הרשום של החברה המנהלת מורכב מ-20,003 מניות בנות 0.0001 ₪ כל אחת. הון המניות המונפק והנפרע הוא 0.0008 ₪ לפי הפירוט להלן:  
לימים 30 ביוני 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	<b>סה"כ</b>

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

ג. לא חלו שינויים בהון העצמי של החברה במהלך ששת החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2020.

## החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

### באורים תמציתיים לדוחות הכספיים ביניים ליום 30 ביוני 2020

#### באור 7 – הכנסות מדמי ניהול

##### א. ההרכב:

דמי ניהול מצבירה:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	
	2019	2019	2019	2020
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		אלפי ש"ח	
1,540	388	384	785	799

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- 1/1/2009 הקרן משלמת דמי ניהול לחברה המנהלת, לכיסוי הוצאותיה ואשר משולמות על ידי החברה המנהלת. עד לאותו מועד הוצאות שולמו ישירות על ידי הקרן.

## החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

### באורים תמציתיים לדוחות הכספיים ביניים ליום 30 ביוני 2020

#### באור 8 – הוצאות הנהלה וכלליות

#### א. ההרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		
	2019	2019	2020	2020	
	מבוקר אלפי ש"ח	בלתי מבוקר אלפי ש"ח	בלתי מבוקר אלפי ש"ח	2019	
110	29	39	54	67	שכר עבודה ונלוות
3	-	1	1	2	פחת והפחתות
50	13	14	25	28	ביטוח דירקטורים ונושאי משרה
153	39	21	83	62	שכר דירקטורים
33	9	11	22	27	אחזקת משרדים ותקשורת
214	63	48	128	98	דמי תפעול *
126	32	28	64	57	דמי ניהול לפסגות ניירות ערך בע"מ
747	179	189	356	396	ייעוץ משפטי ומקצועי (ראה באור 8 ג')
41	7	14	21	24	משווק פנסיוני
45	11	12	19	20	קשר לעמיתים
15	5	7	9	15	שכר דירה (ראה באור 8 ב')
1,537	387	384	782	796	<b>סך כל ההוצאות</b>

\* בעבר החברה תופעלה ע"י בנק הפועלים בע"מ, החל מחודש 7/2019 החברה מתופעלת על ידי מלם גמל ופנסייה בע"מ.

#### ב. פרטים נוספים:

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

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

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

## החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

### באורים תמציתיים לדוחות הכספיים ביניים ליום 30 ביוני 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 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		
	2019	2020	2019	2020	
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		אלפי ש"ח		
119	30	30	60	60	חשבות וניהול כספים ושירותי תפעול ובקרה
137	31	42	65	74	ביקורת פנים
100	25	25	50	50	ביקורת חשבונות
* 112	28	28	56	70	משפטיות
49	13	13	25	25	ניהול סיכונים
17	3	4	15	11	ניהול טכנולוגיות ואבטחת מידע
49	13	13	25	25	הוצאות ממונה אכיפה
8	13	16	20	28	אימות נתונים ומסלקה
4	-	3	-	9	ייעוץ כללי
* 9	-	-	-	9	הוצאות בגין העברת ניהול מרצון
96	9	-	11	-	הוצאות בגין החלפת מתפעל
47	14	15	29	35	שירותי מזכירות חברה
<u>747</u>	<u>179</u>	<u>189</u>	<u>356</u>	<u>396</u>	<b>סך הכל הוצאות ייעוץ משפטי ומקצועי</b>

\* 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 המעבידים, בתוספת ריבית החשב הכללי מסתכם ליום 30 ביוני 2020 לכ- 346 אלפי ש"ח (ליום 31.3.2020 288 אלפי ש"ח).
2. בשלב זה, לאור היקף החובות הנמוך יחסית הסתפקה החברה המנהלת במעקב אחר החובות ובפנייה למעסיקים המאחרים בתשלום.

## החברה לניהול קרן השתלמות לבייכמאים ומיקרוביולוגים בע"מ

### באורים תמציתיים לדוחות הכספיים ביניים ליום 30 ביוני 2020

#### באור 10 – התפתחויות אחרות בתקופת הדוח

##### א. העברת ניהול מרצון

מתוך מטרה לצמצם את העלויות לעמיתי הקרן, הנהלת החברה בדקה אפשרות למזג בינה לבין שובל החברה לניהול קופת גמל ענפית בע"מ, אך התברר שלא היתה היתכנות למהלך עקב מבנה השליטה השונה בשתי החברות המנהלות.

בחודש דצמבר 2018 החלה הנהלת החברה לבדוק עם חברות מנהלות אחרות, להן מבנה שליטה דומה, ואשר מנהלות קופות גמל ענפיות, אפשרויות של העברת ניהול מרצון בהתאם לסעיף 41 לחוק קופות גמל. בעקבות הבדיקה, הנהלת החברה המליצה כי קרן השתלמות קסם על כל מסלוליה המנוהלת על ידי החברה תועבר אל גוף מנהל אחר אשר בהליך השוואתי נמצא כמתאים ביותר לניהול הקופה, כפי שהוחלט בישיבת דירקטוריון מיום 14.01.2019 לצד החלטה עקרונית שקיבל הדירקטוריון לביצוע מהלך העברת ניהול מרצון, כאמור.

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 3.3.2019 לצורך קבלת החלטת ממשלה המאשרת את מהלך העברת הניהול. בעקבות פניה זו של החברה, וכן פניות נוספות של החברה לרשות החברות הממשלתיות, התקיימו ישיבות בנושא עם נציגי רשות החברות הממשלתיות, בהשתתפות נציגי רשות שוק ההון ונציגי החברה וכן נציגי החברה המיועדת לקלוט את ניהול הקופה.

נכון למועד דיווח זה, הנושא נמצא לפתחה של רשות החברות הממשלתיות, אשר טרם קיבלה החלטה וטרם נקטה בצעדים אופרטיביים נדרשים על מנת לקדם את המהלך. הנהלת החברה פנתה בתזכורות לרשות החברות הממשלתיות על מנת שיבוצעו הצעדים הנדרשים בידי המדינה לקידום המהלך ולמתן אישור המדינה למהלך האמור. לאחר מתן אישור המדינה למהלך תוכל החברה לפנות לממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון ולהגיש מתווה פעולה מפורט להעברת הניהול כאמור ובקשה לקבלת אישורם הנדרש גם כן למהלך.

## החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

באורים תמציתיים לדוחות הכספיים ביניים ליום 30 ביוני 2020

באור 10 – התפתחויות אחרות בתקופת הדוח-המשך

### ב. נגיף הקורונה

על פי פרסומים של משרד הבריאות הישראלי וארגון הבריאות העולמי, במהלך הרבעון הראשון לשנת 2020 חלה התפרצות של מגפת "הקורונה" במדינות רבות בעולם, בין השאר בסין, בחלק ממדינות המזרח הרחוק, באיטליה ורוב מדינות אירופה. כחלק מתהליך בלימת התפשטות נגיף הקורונה בישראל, ובדומה למדינות אחרות, נקטה ישראל בשורת צעדים, במסגרתם פרסם משרד הבריאות הישראלי סדרת מגבלות על פעילות והתנהלות כלל הציבור בישראל, אשר השפיעו באופן מיידי על פעילות המשק בכלל ועל שוק ההון בפרט. בעקבות התפרצות מגפת הקורונה נרשמו ירידות שערים חדות בעיקר באפיקי המניות והקונצרני בארץ ובעולם אשר הגיעו לשיאם באמצע חודש מרץ.

למרות נתונים כלכליים רעים, תחזיות קודרות, התפתחויות שליליות בגזרת התפשטות נגיף הקורונה וגלגול לאחור של פתיחת הכלכלה, שוקי המניות סיימו את הרבעון השני באווירה חיובית עם העלייה הרבעונית החדה ביותר מאז שנות ה-90. השווקים מעדיפים לשאוב עידוד מחידוש הפעילות הכלכלית, התקווה לחיסון ותמריצים חסרי תקדים של הבנקים המרכזיים והממשלות. לעניין פעולות שנקטה החברה במסגרת התמודדותה עם נגיף הקורונה והשלכה על נכסי הקרן המנוהלת ראה בדוח הדירקטוריון של החברה.