

# החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

דוח הדירקטוריון

ליום 30.9.2019

## תוכן עניינים

עמוד	פרק
4-5	1
	<u>תאור תמציתי של החברה המנהלת וקופת הגמל שבניהולה</u>
6-12	2
	<u>מגמות, אירועים והתפתחויות בפעילות החברה</u>

# החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

## המנהלת ובסביבתה העסקית והשפעתם על הדוחות הכספיים

13	<u>ארועים חריגים או חד פעמיים בעסקי החברה/ו או חורגים ממהלך העסקים הרגיל של החברה</u>	3
13	<u>ארועים העלולים להצביע על קשיים כספיים.</u>	4
13	<u>עסקאות מהותיות</u>	5
13-14	<u>תאור האסטרטגיה של החברה ויעדיה העיקריים</u>	6
14	<u>תוכניות החורגות ממהלך העסקים הרגיל</u>	7
14-16	<u>מצבה העסקי של החברה</u>	8
17	<u>ריכוז מידע ונתונים אודות קופת הגמל</u>	9
18	<u>שינויים בהרכב הדירקטוריון וועדותיו</u>	10
18	<u>שינויים רגולטורים בתקופת הדוח</u>	11
19	<u>דוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית</u>	12
20-21	<u>הצהרות לגבי הגילוי בדיווח הכספי</u>	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>אחוז בזכויות הצבעה</u>	<u>מספר מניות וסוג</u>	<u>בעל המניות</u>
50%	1 מניית הנהלה א' 1 מניית הכרעה	מדינת ישראל
50%	1 מניית הנהלה ב' 5 מניות רגילות	הסתדרות הביוכימאים והמיקרוביולוגים חברי הסתדרות
-		כל מניה היא 0.0001 ש"ח ערך נקוב.

### 1.3. קופת הגמל שבניהול החברה

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

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

- "ק.ס.מ מסלול כללי – נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים מסוגים שונים בכפוף להוראות הדין, ובכפוף לשיקול דעתה של ועדת ההשקעות.

## החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

- 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 ופקדונות, 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.
  - ק.ס.מ מסלול מניות – נכסי המסלול יהיו חשופים למניות בארץ ובחו"ל, בשיעור חשיפה שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול. חשיפה לנכסים כאמור תושג באמצעות השקעה במישרין, בנגזרים, בתעודות סל, בקרנות נאמנות או בקרנות השקעה. יתרת הנכסים תושקע בכפוף להוראות הדין, ובכפוף לשיקול דעתה של ועדת ההשקעות".
- במהלך חודש מרץ 2018 הופקדו לראשונה כספי עמיתים במסלול האג"ח ובמסלול המניות אשר נפתחו במהלך שנת 2016.

### 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 31/12/2019 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

הנתונים הכלכליים שפורסמו במהלך הרבעון השלישי של השנה מאשרים כי הפעילות הגלובלית המשיכה להאט באופן משמעותי בארה"ב, אירופה, סין ויתר העולם. כפועל יוצא, בנקים מרכזיים ברחבי העולם בהובלת הפד וה-ECB הפחיתו את הריבית ונקטו בצעדים מרחיבים נוספים על מנת לתמוך בצמיחה הכלכלית. בהמשך למחצית הראשונה של השנה, אי הוודאות הגבוהה בעולם שמלווה אותנו תקופה ארוכה נמשכה גם ברבעון השלישי, כאשר במהלך התקופה נרשם מספר לא מבוטל של אירואים גיאופוליטיים שהשפיעו על פעילות השווקים, ביניהם - המשך החרפה במלחמת הסחר בין ארה"ב וסין ובחירת ראש ממשלה חדש בבריטניה אשר העלה את הסיכוי לברקזיט ללא הסכם. בעקבות הנתונים הכלכליים שהלכו והתדרדרו במקביל להחרפה במלחמת הסחר – שוקי המניות רשמו תנודתיות גבוהה וכמעט ולא רשמו ביצועים לאחר הראלי שנרשם במחצית הראשונה של השנה. לעומת זאת, שוקי האג"ח הממשלתי ממשיכים לאותת על חולשה משמעותית בפעילות הכלכלית בארה"ב ובעולם כאשר תהליך ההתהפכות של העקום האמריקאי נמשך תוך ירידה תשואות חדה - לראשונה מ-2007, הפער בין תשואות האג"ח ל-10 לבין תשואות האג"ח לשנתיים הפך לשלילי.

קצב הצמיחה בארה"ב האט מ-3.1% ברבעון הראשון ל-2.1% ברבעון השני (במונחים שנתיים). התרומה העיקרית לצמיחה הגיעה מסעיף הצריכה הפרטית אשר עלה ב-4.3% על רקע השפעת קצה של נתוני צריכה חלשים יותר בשני הרבעונים הקודמים וסעיף ההוצאה הממשלתית שעלה ב-5.0% בשל גידול חריג בהוצאות הלא ביטחוניות. לעומת זאת, היצוא התכווץ ב-5.2% וההשקעות ירדו ב-0.8%.

סימני ההאטה בארה"ב החלו לבוא לידי ביטוי גם בשוק העבודה האמריקאי אשר ממשיך לשמור ברבעון השלישי על ממוצעים נמוכים משמעותית משנה שעברה. תוספת המשרות במשק עמדה על 152 אלף בממוצע בכל חודש ברבעון השלישי לעומת תוספת של 157 אלף משרות בממוצע בכל חודש ברבעון הקודם. שיעור האבטלה ירד ל-3.5% לעומת 3.7% ברבעון הקודם וקצב הגידול השנתי בשכר האט מ-3.2% ל-2.9%.

קצב האינפלציה השנתית נותר יציב כאשר האינפלציה (על פי ה-PCE) עמדה על 1.4% בחודש אוגוסט (נתון אחרון) בדומה ל-1.4% בסוף הרבעון השני. לעומת זאת, אינפלציית הליבה עלתה ל-1.8% לעומת 1.6% בסוף הרבעון הקודם. כאמור, מלחמת הסחר סיפקה במהלך הרבעון השלישי לא מעט כותרות בעקבות פיצוץ בהפסקת האש שנכנסה לתוקף בסוף הרבעון השני במסגרת וועידת ה-G20 ולא החזיקה מעמד הרבה זמן. במהלך הרבעון השלישי ארה"ב הטילה מכסים גבוהים מהמתוכנן על יבוא סחורות סיניות בעקבות מכסים שסין הכריזה על סחורות אמריקאיות. למרות זאת, במהלך חודש ספטמבר נשיא ארה"ב הודיע על דחיית המכסים שתוכננו להכנס לתוקפת בתחילת אוקטובר וסין הודיעה כי תפטור מוצרי חקלאות אמריקאיים ממכסים, זאת לקראת חזרתן הצפויה לשלוחת המו"מ בחודש

## החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

אוקטובר. הסיכונים הנובעים ממלחמת הסחר במקביל לנתונים החלשים השפיעו רבות על שוק האג"ח שרשם ירידת תשואות חדה לאורך כל העקום ובפרט בחלקים הארוכים. התשואה על האג"ח ל-10 שנים בארה"ב ירדה אל מתחת ל-1.5% במהלך הרבעון השלישי.

בהחלטת הריבית בחודש יולי הפד הפחית את הריבית ב-25 נ"ב לרמה שבין 2.0%-2.25%, בהתאם לציפיות, לראשונה מאז המשבר הפיננסי. בעוד שבשוק היה קונצנזוס לגבי הורדת הריבית, התבטאויותיו של נשיא הפד, פאוול, על כך שמדובר ב-"התאמת מדיניות של אמצע מחזור" ושאינן לצפות למתווה רחב של הורדות ריבית נוספות. עם זאת, בהחלטה שלאחר מכן בחודש ספטמבר הפד שוב הפחית את הריבית ב-25 נ"ב נוספות לרמה שבין 1.75%-2.0%.

בדומה לשינוי כיוון של הפד ובנקים מרכזיים נוספים ברחבי העולם, במהלך הרבעון השלישי, הבנק המרכזי באירופה (ה-ECB) סיפק חבלית צעדים, אשר כללה הפחתת ריבית על פיקדונות ב-10 נ"ב לרמה של -0.5%, התניע מחדש את ההרחבה הכמותית בהיקף של 20 מיליארד אירו לחודש, עדכן את תכנית ההלוואות לבנקים והציג את מערכת השכבות (Tiering) על הריבית של הפיקדונות על מנת לרכז את הפגיעה במערכת הבנקאית כתוצאה מהריבית השלילית. ה-ECB ציין כי ההרחבה הכמותית תימשך עד שהריבית תעלה. במהלך הרבעון השלישי של השנה הנתונים השוטפים באירופה המשיכו להצביע על התכווצות של הפעילות התעשייתית. נתוני הצמיחה שפורסמו עבור הרבעון השני בגרמניה מאשרים כי אירופה סובלת מהחולשה בסחר העולמי ומההאטה בפעילות הכלכלית בעולם. הצמיחה בגרמניה ברבעון השני התכווצה ב-0.1% והביאה את קצב הצמיחה השנתי ל-0.0%.

שיעור האבטלה בגוש האירו ירד בחודש אוגוסט ל-7.4% (נתון אחרון) לעומת 7.5% בסוף הרבעון הקודם. האינפלציה השנתית ירדה מ-1.3% בסוף הרבעון השני ל-1.0% בחודש אוגוסט (נתון אחרון) ואינפלציה הליבה נותרה ירדה ל-0.9% לעומת 1.1% בסוף הרבעון הקודם.

לאחר פרישתה של תרזה מיי בבריטניה נבחר ראש ממשלה חדש, בוריס ג'ונסון, אשר הבטיח להוציא את הממלכה מן האיחוד האירופי בכל מחיר עד לתאריך היעד – 31 באוקטובר 2019. לאחר הבחירות, הפרלמנט הבריטי אישר חוק שימנע ברקזיט ללא הסכם ובנוסף נדחתה הצעתו של ג'ונסון לקיים בחירות ב-15 באוקטובר.

לקראת סוף הרבעון השלישי, מתקני ייצור הנפט בסעודיה הותקפו והביאו לנזק משמעותית והפסד של כ-5 מיליון חביות נפט ביום (כ-5% מאספקת הנפט העולמית). בעקבות כך מחירי הנפט עלו בחדות אך סעודיה הודיעה כי לא תהיה פגיעה באספקת הנפט לשוק העולמי ולאחר מכן מחיר הנפט תיקן בחזרה כלפי מטה. בסיכום הרבעון השלישי של השנה מחיר חבית נפט מסוג BRENT ירד ב-8.67% ל-\$60.78 לחבית ומסוג WTI ירד ב-7.53% ל-\$54.07 לחבית.

במהלך הרבעון השלישי של השנה הדולר התחזק ב-3.4% אל מול סל המטבעות<sup>1</sup>. הדולר התחזק ב-4.3% אל מול האירו, ב-3.9% מול היואן, ב-3.3% מול הפאונד, ב-2.6% מול הפסו המקסיקני, ב-1.1% מול הדולר הקנדי וב-0.3% מול היין.

בישראל הצמיחה ברבעון השני של השנה הסתכמה ב-0.6% בחישוב שנתי (נתונים מנוכי עונתיות) לעומת גידול של 4.4% ברבעון הראשון. הצמיחה ברבעון השני האטה משמעותית בהשוואה לרבעון הראשון בעיקר על רקע השפעות צריכת רכבים שהייתה גבוהה במיוחד ברבעון הראשון של השנה ונמוכה מאוד

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

## החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

במהלך הרבעון השני, מה שהביא להתכווצות בצריכה הפרטית. שיעור האבטלה בקרב בני 15 ומעלה עמד בחודש אוגוסט על 3.8% (הנתון העדכני האחרון) לעומת 4.1% בסוף הרבעון הקודם וקצב הגידול בשכר עלה מקצב של 1.9% בסוף הרבעון השני ל-2.6% נכון לחודש יולי 2019 (הנתון העדכני האחרון).

לאחר שבמהלך הרבעון השני של השנה רשם השקל עלייה של 1.6% מול סול המטבעות, המגמה נמשכה גם ברבעון השלישי, במהלכו רשם השקל עלייה נוספת של 4.4% מול הסל. בפרט, השקל התחזק ב-6.1% אל מול האירו לרמה של 3.81 שקל לאירו וב-2.4% אל מול הדולר לרמה של 3.48 שקל לדולר.

### אינפלציה, תקציב וריבית

מדד המחירים לצרכן עלה ברבעון השלישי של השנה ב-0.1%, זאת בהתאם לעונתיות החיובית המאפיינת תקופה זו. קצב האינפלציה השנתי ירד מ-0.8% בסוף הרבעון השני ל-0.4% בסוף הרבעון השלישי של השנה, נמוך משמעותית מהגבול התחתון של יעד יציבות המחירים. מאז עליית הריבית בנובמבר 2018, הריבית נותרה על כנה ברמה של 0.25% אך בבנק ישראל שינוי באופן מהותי את ההכוונה קדימה כאשר כבר לא מדברים על מתווה של עליית ריבית בעקבות ההתפתחויות בכלכלה העולמית, חוזקו של השקל והתמתנות באינפלציה. כמו כן, בבנק ישראל מציינים כי במידת הצורך יהיה שימוש ברכישות מט"ח לא מעוקרות כדי לבלום את הייסוף החד של השקל.

סך הכנסות המדינה ממיסים ברבעון השלישי של 2019 עמד על 87.4 מיליארד. מנגד, סך ההוצאות באותה התקופה עמד על 96.3 מיליארד ש"ח, גבוהות מהצפוי. הגירעון ב-12 החודשים האחרונים עלה מרמה של 3.9% תוצר בסוף הרבעון השני לרמה של 3.8% בסיומו של הרבעון השלישי, גבוה מיעד הגירעון של הממשלה לסוף השנה העומד על 2.9% מהתוצר.

**מאזן התשלומים** – העודף בחשבון השוטף של מאזן התשלומים (פורסם ב-10 לאוקטובר 2019) הסתכם ברבעון השני של שנת 2019 ב-4.2 מיליארד דולר זאת בהשוואה לעודף של 2.7 מיליארד דולר ברבעון הקודם. העליה בעודף בחשבון השוטף נבעה בעיקר בשל ירידה בגרעון בחשבון הסחורות ועליה בחשבון ההכנסות הראשונית.

### שוק המניות<sup>2</sup>

בסיכום הרבעון השלישי לשנת 2019, מדד ת"א 35 עלה ב-1.1%, ת"א 90 עלה ב-9.2%, מדד ת"א 125 עלה ב-3.2% ומדד ה-SME 60 ירד ב-0.6%. בארה"ב, מדד ה-S&P500 ומדד ה-DOW JONES עלו ב-1.7% ו-1.8% בהתאמה ומדד ה-NASDAQ עלה ב-0.2%. באירופה, מדד ה-STOXX600 עלה ב-2.7%, ה-CAC הצרפתי עלה ב-2.7% וה-DAX הגרמני עלה ב-0.2%. באסיה ובשווקים המתעוררים, מדד ה-EM MSCI ירד ב-4.2% (דולרית), מדד ה-CSI300 הסיני עלה ב-0.8% ומדד ה-Nikkei היפני עלה ב-3.0%.

### שוק הנגזרים

בסיכום הרבעון השני לשנת 2019, מחזור המסחר באופציות על מדד ת"א 35 הסתכם ב-6.6 מיליון יחידות אופציה או ב-1.05 מיליארד ש"ח במונחי נכס הבסיס. בשוק המט"ח הסתכם מחזור המסחר

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



## החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

באופציות דולר/שקל ב-99 מיליארד ש"ח במונחי נכס הבסיס. מחזור המסחר באופציות אירו/שקל הסתכם ב-4.9 מיליארד ש"ח במונחי נכס הבסיס<sup>3</sup>.

### אג"ח מדינה

אג"ח ממשלתיות צמודות מדד – באפיק צמוד המדד נרשמה עליה של 3.4% במהלך הרבעון השלישי. אגרות החוב הארוכות (5-10 שנים) עלו ב-2.7% והבינוניות (2-5 שנים) נותרו ללא שינוי.

אג"ח ממשלתיות לא צמודות – באפיק השקלי בריבית קבועה נרשמה עליה של 3.5% במהלך הרבעון השלישי. חלקו הארוך (+5 שנים) עלה ב-7.7%, וחלקו הבינוני (2-5 שנים) עלה ב-1.5%.

### אגח קונצרני

בסיכום הרבעון השלישי במדדי האג"ח הקונצרניים, מדד תל בונד 20 עלה ב-2.0%, מדדי תל בונד 40 ותל בונד 60 עלו ב-1.1% ו-1.5% בהתאמה, מדד תל בונד צמודות-בנקים נותר ללא שינוי ומדד צמודות-יתר ומדד תשואות עלו ב-0.8% ו-0.6% בהתאמה. ברמת המרווחים הרבעון הסתכם במגמה מעורבת. המרווח של מדד תל בונד 20 ירד ב-6 נ"ב ל-126 נ"ב, מדד תל בונד 40 עלה ב-3 נ"ב ל-111 נ"ב, מדד תל בונד בנקים עלה ב-4 נ"ב ל-77 נ"ב ומרווחו של מדד תל בונד שקלי עלה ב-3 נ"ב ל-222 נ"ב. בגזרת גיוסי הון באפיק, גויסו 11.5 מיליארד ש"ח באמצעות אג"ח ברבעון השלישי, עליה של 98% בהשוואה לגיוסים ברבעון המקביל אשתקד<sup>4</sup>.

הקרן מנוהלת בהתאם למדיניות ההשקעות הנקבעת ע"י הדירקטוריון וועדת ההשקעות. ועדת השקעות באמצעות מנהל התיקים משקיעה תשומת לב ועוקבת אחר ההתפתחויות בשוק וניהול הנכסים הפיננסיים, תוך מתן חשיבות רבה לבחירה סלקטיבית של נכסים במסגרת הגדרות הסיכון שנקבעו. ההשקעה נעשית עפ"י ניתוחים מאקרו כלכליים על שוק ההון ועל ענפי הפעילות השונים וכן על בסיס ניתוחים מיקרו כלכליים של תאגידים ישראלים שמנייתיהם רשומים למסחר בורסה לני"ע בתל-אביב או בחו"ל. עיקר ההשקעה במניות בארץ היא במניות הרשומות למסחר במדד "תל-אביב 100". עיקר ההשקעה במניות בחו"ל היא באמצעות תעודות סל הנסחרות בחו"ל וכן באמצעות תעודות סל הנסחרות בארץ ועוקבות אחרי מדדים בחו"ל.

השינויים במדדי ניירות הערך הסחירים בבורסה בסיכום התקופה הנסקרת (2019.9.30-2019.7.1), היו כדלקמן:

Q3-2019	
2.0%	מדד המניות הכללי
-0.6%	SME 60
3.2%	מדד ת"א 125
1.1%	מדד ת"א 35
-0.8%	מדד אג"ח להמרה
2.6%	מדד אג"ח כללי
0.1%	מדד המחירים לצרכן

<sup>3</sup> אתר הבורסה לניירות ערך.

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

## החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

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

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

### מסלול כללי

30/6/2019		30/9/2019		
באחוזים	אלפי ש"ח	באחוזים	אלפי ש"ח	
3.12%	11,262	0.51%	1,800	מזומנים ושווי מזומנים
52.34%	188,677	53.21%	188,155	נכסי חוב סחירים
1.71%	6,152	2.070%	7,302	נכסי חוב שאינם סחירים
17.91%	64,569	19.57%	69,212	מניות
24.87%	89,630	24.51%	86,671	השקעות אחרות *
0.05%	177	0.13%	463	אחרים
100.00%	360,467	100.00%	353,603	סך נכסים, נטו

30/6/2019		30/9/2019		
באחוזים	אלפי ש"ח	באחוזים	אלפי ש"ח	
16.79%	60,535	16.69%	59,010	כולל קרנות סל מנייתיות

### מסלול ק.ס.מ.אג"ח

המסלול החל לפעול במהלך חודש יוני 2018

### הרכב תיק ההקעות

30/6/2019		30/9/2019		
באחוזים	אלפי ש"ח	באחוזים	אלפי ש"ח	
14.53%	25	7.35%	13	מזומנים ושווי מזומנים
45.35%	78	54.80%	97	נכסי חוב סחירים
40.12%	69	37.85%	67	השקעות אחרות *
100.00%	172	100.00%	177	סך הכל נכסים

30/6/2019		30/9/2019		
באחוזים	אלפי ש"ח	באחוזים	אלפי ש"ח	
38.37%	66	37.85%	67	* כולל קרנות סל אג"חיות

# החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

מסלול ק.ס.מ מנייתי

המסלול החל לפעול במהלך חודש יוני 2018

ליום 30.9.2019 נכסי המסלול הינם 13 אלפי ₪ אשר מוחזקים בחשבון פר"י (2019.6.30 - 10 אלפי ₪).

## 2.3 התפתחויות מרכזיות לאחר תאריך הדוחות הכספיים

### ישראל

קצב הצמיחה ברבעון השני התעדכן מ-1.0% ל-0.6% על פי האומדן השלישי של הלמ"ס (במונחים שנתיים), לעומת 4.4% ברבעון הראשון של שנת 2019 וזאת על רקע עדכון מטה של יצוא סחורות ושירותים מ-5.3% ל-2.3%. המדד המשולב של בנק ישראל בחודש ספטמבר עלה ב-0.25% בלבד והנתונים של אוגוסט ויולי עודכנו מעט כלפי מטה. כמו כן, סקר החברות של בנק ישראל לרבעון השלישי של 2019 מאותת על צמיחה מתונה ברבעון השלישי. הגירעון התקציבי של ממשלת ישראל ב-12 חודשים האחרונים נותר ברמה של 3.8% תוצר כאשר הפער ביגרעון מתחילת השנה עד ספטמבר לעומת שאתקד הולך ומתרחב: 30.9 מיליארד שקלים לעומת 23.8 מיליארד שקלים. במהלך התקופה הנסקרת בנק ישראל הותיר את הריבית ללא שינוי ברמה של 0.25% אך שינה באופן מהותי את ההכוונה קדימה. מפרוטוקול החלטת הריבית האחרונה עולה כי שלושה חברים תמכו בהצעה להותיר את הריבית בעינה, ושני חברים תמכו בהצעה להפחיתה ל-0.1%. במהלך התקופה הנסקרת השקל נותר ללא שינוי אל מול הדולר ברמה של 3.53 שקל לדולר ונחלש ב-1.5% אל מול האירו לרמה של 3.94 שקל לאירו. מדד המחירים לצרכן ירד ב-0.2% בחודש ספטמבר, בהתאם לקונצנוס. קצב האינפלציה השנתי ירד מ-0.6% ל-0.3%. במהלך התקופה הנסקרת הציפיות האינפלציוניות הנגזרות משוק ההון (נתונים מנוכי עונתיות) רשמו עליות לאורך העקום. הציפיות לשנה עלו מ-1.08% ל-1.10%, הציפיות ל-5 שנים עלו מ-1.31% ל-1.49% ואלו ל-10 שנים עלו מ-1.47% ל-1.53%.

### בעולם

ארה"ב וסין הגיעו להסכם סחר חלקי אותו הגדירו כהסכם "שלב 1". קצב הצמיחה בארה"ב ברבעון השלישי האט מ-2.0% ל-1.9% וקצב הצמיחה השנתי האט מ-2.3% ל-2.0%. במהלך התקופה הנסקרת הפד הפחית את הריבית פעמיים ב-0.25 נ"ב כל הפחתה, מרמה של 2.0%-2.25% ל-1.75%-1.5% ואותת כי המדיניות הנוכחית תמשיך להיות ראויה בהינתן ואופק הצמיחה הכלכלית של הפד לא ישתנה. על פי פאוול, הסיכונים הגיאופוליטיים ירדו בשבועות האחרונים על רקע הציפיה לחתימה על "שלב 1" ועל רקע הירידה בסיכון ל-BREXIT ללא עסקה. תוספת המשרות במשק האמריקאי עמדה על 128 אלף. מדד מנהלי הרכש בתעשייה ממשיך לשהות באזור ההתכווצות. האינפלציה השנתית ב-12 החודשים האחרונים (PCE) האטה מ-1.4% ל-1.3% ואינפלציה הליבה ירדה מ-1.8% ל-1.7%. באירופה הבנק המרכזי (ה-ECB) סיפק חבלית צעדים, אשר כללה הפחתת ריבית על פיקדונות ב-10 נ"ב לרמה של -0.5%, ההרחבה כמותית בהיקף של 20 מיליארד אירו לחודש והציג את מערכת השכבות (Tiering) על הריבית של הפיקדונות כדי לרכז את הפגיעה במערכת הבנקאית כתוצאה מהריבית השלילית. אומדני ההבזק לצמיחה בגוש האירו לרבעון השלישי מצביעים על צמיחה של 0.2% והקצב השנתי האט מ-1.2% ל-1.1%. בצרפת הצמיחה הסתכמה ב-0.3%, בספרד ב-0.4% ובאיטליה ב-0.1%. בסיך הצמיחה ממשיכה

## החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

להאט כאשר ברבעון השלישי הצמיחה הסתכמה ב-6.0% (YoY) ובמקביל מדד מנהלי הרכש הרשמי בתעשייה ירד מ-49.8 נק' ל-49.3 נק'. בבריטניה, חודש אוקטובר סבב לא מעט סביב נושא הברקזיט שהדד ליין לביצועו היה אמור לצאת לפועל ב-31 באוקטובר אך נדחה שוב ל-31 בינואר. חוסר היכולת של בוריס ג'ונסון להעביר בפרלמנט את ההסכם שאליו הגיע עם האיחוד האירופי, הוביל לפיזור הפרלמנט וקיום בחירות בזק ב-12 לדצמבר. בתקופה הנסקרת מחיר חבית נפט מסוג BRENT עלה ב-2.1% לרמה של 61.69 דולר לחבית ומחיר חבית מסוג WTI עלה ב-2.0% לרמה של 56.2 דולר לחבית. במהלך התקופה הנסקרת, מדד ה-S&P500 עלה ב-5.1%, ה-Eurostoxx600 עלה ב-5.5% ו-MSCI EM עלה ב-7.0%. במהלך התקופה הנסקרת הדולר נחלש אל מול המטבעות ב-1.7% וב-1.6% אל מול האירו לרמה של 1.11 דולר לאירו. התשואה בארה"ב על אג"ח ל-10 שנים עלתה לאור ההתפתחויות החיוביות במלחמת הסחר והנתונים הכלכליים הטובים, במהלך התקופה הנסקרת התשואה עלתה מ-1.49% ל-1.71%.

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

#### העברת תפעול הקרן

לעניין העברת תפעול הקרן ראה באור 10 לדוחות הכספיים של החברה.

#### העברת ניהול מרצון בהתאם לסעיף 41 לחוק קופות גמל

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

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

### 4. אירועים העלולים להצביע קשיים כספיים

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 32,844 אלפי ש"ח המהווים כ-9.04% מסך נכסי הקופה לתחילת השנה (רבעון מקביל אשתקד 33,968 אלפי ש"ח אשר היוו 8.28% 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 התמודדות עם תופעת ניווד 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.

## החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

### 6. תיאור האסטרטגיה העסקית של החברה ויעדיה העיקריים

החברה מנהלת את קופת הגמל שבניהולה בהתבסס על נותני שירותים במיקור חוץ. תפעול וניהול ההשקעות של הקרן מתבצע באמצעות שני נותני שירותים עיקריים: המתפעל (עד לחודש יולי 2019 היה בנק הפועלים בע"מ. במהלך חודש יולי 2019 בוצעה הסבת התפעול לחברת מלם, לעניין העברת תפעול הקרן ראה באור 10 לדוחות הכספיים של החברה).

ומנהל ההשקעות- פסגות ניירות ערך בע"מ.

החברה מפקחת באופן שוטף על פעילותם של גופים אלו באמצעות נושאי המשרה 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 ותשומות 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. החברה המנהלת שואפת להמשיך ולנהל את תיק ההשקעות ע"י גופים המתמחים בניהול איכותי וברמה גבוהה ככל האפשר.

**לעניין העברת תפעול הקרן והעברת ניהול מרצון ראה באור 10 לדוחות הכספיים של החברה.**

### 7. תכניות החורגות ממהלך העסקים הרגיל

**לעניין העברת תפעול הקרן והעברת ניהול מרצון ראה באור 10 לדוחות הכספיים של החברה.**

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

#### **1. מצב כספי**

החברה הינה, חברה המנהלת קופת גמל ענפית, אי לכך החברה לא למטרות רווח וכל הכנסותיה והוצאותיה נזקפות לחשבונות העמיתים.

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.

# החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

## 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 1,216 אלפי ש"ח (תקופה מקבילה אשתקד 1,193 אלפי ש"ח הכנסות דמי ניהול)

שיעור דמי הניהול האפקטיבי בתקופה של 9 חודשים עומד על 0.44% (ברבעון המקביל אשתקד ולכל שנת 2018 שיעור דמי הניהול האפקטיבי עמד על 0.39%). שיעור דמי הניהול המנוכה מחשבונות העמיתים הינו 0.41%.

## 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		
	2018	2019	2018	2019	
מבוקר אלפי ש"ח		בלתי מבוקר אלפי ש"ח	בלתי מבוקר אלפי ש"ח		
127	28	21	106	75	שכר עבודה ונלוות (ראה ב')
3	-	1	2	2	פחת
57	15	12	46	37	ביטוחים הנהלה
142	36	37	101	120	שכר דירקטורים
40	* 22	13	* 33	35	תקשורת, משרדיות ואחרות
274	68	35	207	163	דמי תפעול למתפעל
138	35	31	105	95	דמי ניהול לפסגות ניירות ערך בע"מ
16	6	-	16	-	דמי ניהול תעודות סל לפסגות ניירות ערך בע"מ-צד קשור
604	* 165	253	* 467	609	ייעוץ משפטי ומקצועי (ראה ג')
44	3	17	37	36	קשר לעמיתים
15	4	1	13	10	שכר דירה ואחזקה (ראה באור ב')
44	17	10	58	31	משווק פנסיוני
<u>1,504</u>	<u>399</u>	<u>431</u>	<u>1,191</u>	<u>1,213</u>	<b>סך כל ההוצאות</b>

# החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

ב. פרטים נוספים :

החברה חולקת שירותי משרד עם שובל – חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ-צד קשור (להלן: "שובל").

באוגוסט 2016 החברה חתמה על הסכם מחודש לפיו החל משנת 2017 נקבעה חלוקה מחדש של העלויות אשר במסגרתו שובל נושאת במחצית מעלות דמי השכירות והוצאות אחזקת המשרד והחברה נושאת ב-60% מעלויות כוח האדם המשותפות לשתי החברות.

ביום 06.01.19 התקיימה ישיבת הנהלה עם הדירקטורים החיצוניים בקסם ובשובל והוחלט לתקן את ההסכם כך ששובל תישא ב-10% מעלויות כוח האדם המשותפות לשתי החברות ו-90% מעלויות כוח האדם תישא החברה, רטרואקטיבית מיום 1.7.2018. שינוי זה נבע בעיקר בגלל ששירותי מזכירות חברה הוצאו בשתי החברות למיקור חוץ ובשובל יש מעט משימות המבוצעות ע"י המשרד בגלל שהסכם התפעול שלה עם הבנק המתפעל הוא רחב עד כדי שנדרשת עבודת מזכירות בדברים טכניים מינוריים.

החלטה זו בצירוף נספח להסכם משנת 2016 אושרה בישיבת דירקטוריון מיום 31.03.19.

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

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		
	2018	2019	2018	2019	
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		אלפי ש"ח		
120	30	30	90	90	חשבות וניהול כספים ושירותי תפעול ובקרה
93	27	36	81	101	ביקורת פנים
100	25	25	75	75	ביקורת חשבונות
112	40	28	96	84	משפטיות
49	10	12	40	37	ניהול סיכונים
17	5	5	13	20	ניהול טכנולוגיות ואבטחת מידע
49	12	12	37	37	הוצאות ממונה אכיפה
39	7	7	22	27	אימות נתונים ומסלקה
-	-	85	-	96	הוצאות בגין החלפת מתפעל
25	* 9	13	* 13	42	מזכירות חברה

# החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

604

165

253

467

609

סך הכל הוצאות ייעוץ משפטי ומקצועי

## 9. ריכוז מידע ונתונים אודות קרן ההשתלמות

### 9.1 ריכוז מידע ונתונים אודות תחום הפעילות

12/2018	9/2018	9/2019	
			מספר חשבונות עמיתים:
1,460	1,517	1,325	פעילים
1,955	1,891	1,834	לא פעילים
			נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח):
175,554	189,979	167,558	פעילים
187,637	200,113	186,235	לא פעילים
			<u>נתונים תוצאתיים (באלפי ש"ח)</u>
129	124	73	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים (בהתאם לחוזר האוצר 9-32-2015)
28	29	17	דמי גמולים חד פעמיים
23,209	17,874	15,839	תגמולים מדמי גמולים
923	897	10	העברות צבירה לקרן
(43,110)	(33,968)	(32,844)	העברות צבירה מהקרן
			<u>תשלומים:</u>
(17,019)	(13,361)	(17,508)	פדיונות
(10,914)	8,548	25,106	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה

### 9.2 מידע בדבר עמיתים מנותקי קשר

12/2018	9/2018	9/2019	
			<u>חשבונות מנותקי קשר:</u>
331	400	383	מספר חשבונות
13,220	14,870	25,827	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
54	44	77	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
0.40	0.39	0.41	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים

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

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



## החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

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

### 10. שינויים בהרכב הדירקטוריון וועדותיו

בתקופת הדוח לא היו שינויים בהרכב הדירקטוריון וועדותיו, זולת סיום 3 שנות כהונתה של הדירקטורית החיצונית הגב' גיקי סטרומינגר, וחידוש כהונתה כדירקטורית חיצונית באישור רשות שוק ההון ורשות החברות הממשלתיות מיום 4.8.19.

### 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

במהלך תקופת הדוח לא פורסמו עדכונים מהותיים בחקיקה ובחקיקת המשנה.

#### ב. חוזרים הנחיות והבהרות

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

### חוזר גופים מוסדיים 6-9-2019 מיום 11.7.19, "תיקון הוראות החוזר המאוחד חלק 1 שער 5, פרק

#### 5 בנושא 'תגמול'":

עדכון הוראות קודמות הנוגעות לתגמול, בעקבות אסדרה רלוונטית שהתגבשה בתחום זה, כולל עדכון חוזר 31-9-2015 "מדיניות תגמול בגופים מוסדיים – תיקון" (7.10.2015) ושילובו בחוזר המאוחד תחת פרק בנושא תגמול, יחד עם חוזר 4-9-2009 "גמול לדירקטורים חיצוניים בגופים מוסדיים" (9.3.2009).

### חוזר גופים מוסדיים 7-9-2019 מיום 16.7.19, "שירות ללקוחות גופים מוסדיים – תיקון":

תיקון לחוזר קודם משנת 2011, והוספת הוראות שנועדו לשפר את טיב השירות הניתן ללקוחות הגופים המוסדיים. החוזר קובע עקרונות כלליים למתן שירות ללקוחות הגופים המוסדיים, וכן מחייב גוף מוסדי לקבוע אמנת שירות. נקבעו הוראות לגבי משלוח הודעה ללקוח באמצעות מסרון (SMS) ובאמצעות דואר אלקטרוני, הוראות לגבי תשובה ללקוח, וכן הוראות לגבי שירות טלפוני ומשך ההמתנה למענה אנושי.

### חוזר גופים מוסדיים 8-9-2019 מיום 29.7.19, "מרכיבי חשבון בקופת גמל – תיקון":

חוזר גופים מוסדיים 13-9-2018 "מרכיבי חשבון בקופת גמל" (1.5.18) קובע הוראות שונות לגבי רישום מרכיבי חשבון בקופות הגמל. החוזר הנוכחי מתקן טעות סופר שנעשתה בסעיף 5 בחוזר הנ"ל, כך שהפרדת התשלומים ששולמו לקרן השתלמות לאחר המועד הקובע תיעשה רק עבור תשלומים שאינם הפקדה מוטבת, כהגדרתה בסעיף 9(א) או 9(ב) לפקודת מס הכנסה. כמו כן נדחה מועד התחילה של סעיף זה ליום 1.1.2020.

### חוזר גופים מוסדיים 9-9-2019 מיום 08.09.19 "הוראות לעניין השקעה בהלוואות באמצעות צד

#### שלישי":

## החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

בחוזר מוטמעות הוראות החוזר המאוחד באופן המתאים לסביבה הרגולטורית המתפתחת, כך שיתאפשרו שיתופי פעולה עסקיים רבים בין גופים מוסדיים לגופים המפוקחים העוסקים במתן אשראי.

### **טיוטת חוזר גופים מוסדיים 2019-22 מיום 15.9.19, "חוזר חובת שימוש במערכת סליקה**

#### **פנסיונית מרכזית – עדכון – טיוטה":**

בכדי להרחיב את תהליכי הבדיקות ובחינת תהליכי העבודה של הגופים המוסדיים בתחומי תקינות תהליך הדיווח, הקליטה והעבודה עם הממשקים האחידים, בטרם העלאת גרסה חדשה במערכת הסליקה הפנסיונית המרכזית ובכדי להבטיח את שלמות ותקינות תהליכי העבודה, מוצע לקבוע כי על הגופים המוסדיים לקבל גם אישור מוכנות ממערכת הסליקה הפנסיונית המרכזית בטרם העלאת גרסה חדשה, לאחר שייבחנו בסביבת הניסוי בהתאם לכללי המערכת.

### **טיוטת חוזר סוכנים ויועצים 2019-23 מיום 16.09.19, "תשלום עבור שימוש במערכת סליקה**

#### **פנסיונית מרכזית – עדכון":**

בטיוטת החוזר הוצע לקבוע תשלום עבור שימוש במערכת סליקה פנסיונית מרכזית, ולקבוע תעריף שנתי קבוע בעבור השימוש בסביבת הניסוי של מערכת סליקה פנסיונית מרכזית. כמו כן, הוצע לקבוע הוראות מעבר בכל הנוגע לשנת 2019, נוכח התמשכות בחינת המוכנות בסביבת הניסוי של מערכת סליקה פנסיונית מרכזית בכל הנוגע לממשק ניווד.

### **חוזר גופים מוסדיים 2019-9-10 מיום 16.09.19, "מבנה אחיד להעברת מידע ונתונים בשוק**

#### **החיסכון הפנסיוני – עדכון":**

עדכון לחוזר בנושא זה. מבדיקות שערכה רשות שוק ההון, עולה כי מספר גופים אינם ערוכים ליישום ממשק הניוד ולכן נדחה מועד התחילה של ממשק הניוד ליום 23.2.2020. בנוסף העדכון קובע כי מועד תחילתו של "נספח ג' – ממשק ניווד" ייכנס לתוקף ביום 24.5.2020. בנוגע לממשק מעסיקים, הוחלט לדחות את הכניסה לתוקף של הוראות סעיף 3א', 3ב' לנספח ה' – "ממשק מעסיקים" – והתיקונים שבוצעו בקבצים אליהם מפנה סעיף 7, ליום 21.6.2020.

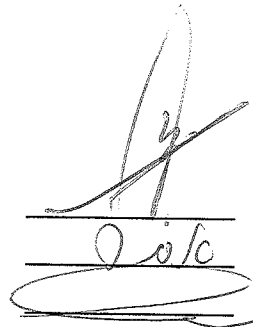
## החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

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

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

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

הנהלת החברה המנהלת בפיקוח הדירקטוריון העריכה את אפקטיביות הבקרה הפנימית של הקרן על דיווח כספי ליום 30 בספטמבר 2019, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במודל הבקרה הפנימית של ה-COSO Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission. בהתבסס על הערכה זו, הנהלה מאמינה (believes) כי ליום 30 בספטמבר 2019, הבקרה פנימית של הקרן על דיווח כספי הינה אפקטיבית.



יו"ר דירקטוריון  
מנכ"ל  
מנהל כספים  
אסתר אדמון  
בשאר קאסם

תאריך אישור הדוח: 28 בנובמבר 2019

# 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 2019 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 בקרות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי<sup>1</sup> של החברה וכן-
  - (א) 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 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 הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של החברה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקרות 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

28 בנובמבר 2019

תאריך

# החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

## הצהרה (certification)

**אני, בשאר קאסם, מצהיר כי:**

1. סקרתי את הדוח לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2019 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<sup>1</sup> 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 בשאר קאסם

28 בנובמבר 2019  
תאריך

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

**תמצית דוחות כספיים ביניים ליום 30 בספטמבר 2019  
בלתי מבוקרים**

# החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

## תמצית דוחות כספיים ביניים ליום 30 בספטמבר 2019 בלתי מבוקרים

### תוכן העניינים

#### עמוד

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

דוח סקירה של רואה החשבון המבקר לבעלי המניות

של

החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

מבוא


סקרנו את המידע הכספי המצורף של החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ (להלן – החברה), הכולל את הדוח התמציתי על המצב הכספי ליום 30 בספטמבר 2019 ואת הדוחות התמציתיים על רווח או הפסד לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון וההנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים", בהתאם להוראות סעיף 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 היישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

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

  
כורם - מיליקובסקי ושות'  
רואי חשבון

תל-אביב, 28 בנובמבר 2019



# החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

## הצהרת יו"ר הדירקטוריון

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

*אני זאן זאן זאן*

1. בחנתי את הדוחות הכספיים ודוח הדירקטוריון של החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים (להלן-החברה) לרבעון שהסתיים ביום 30 בספטמבר 2019 (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.

*אני זאן זאן זאן*  
*פיקוח*  
*אני זאן זאן זאן*

יו"ר הדירקטוריון

28 בנובמבר 2019

תאריך

# החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

## הצהרת מנכ"ל החברה

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

1. בחנתי את הדוחות הכספיים ודוח הדירקטוריון של החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים (להלן-החברה) לרבעון שהסתיים ביום 30 בספטמבר 2019 (שניהם יחד להלן-הדוחות).
  2. בהתאם לידיעתי ולאחר שבחנתי את הדוחות, הדוחות אינם כוללים מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שניתנו, לאור הנסיבות שבהן ניתנו אותם מצגים, לא היו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוחות.
  3. בהתאם לידיעתי ולאחר שבחנתי את הדוחות, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח הדירקטוריון משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ואת תוצאות הפעולות לימים ולתקופות המוצגים בדוחות.
  4. אני, לצד אחרים בחברה המצהירים הצהרה כזו, אחראית לקביעתם ולהתקיימותם בחברה של בקרות ונהלים לצורך הגילוי הנדרש בדוחות. בהתאם לכך, קבענו בקרות ונהלים כאלה או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקרות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות.
  5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו, גילינו לרואה החשבון המבקר של החברה ולדירקטוריון שלה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר:
    - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של בקרה פנימית על דיווח כספי העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולת החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח מידע כספי.
    - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שמעורבים מנהלים או עובדים אחרים בעלי תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

  
מנכ"ל  
אסתר אדמון

28 בנובמבר 2019  
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 בספטמבר 2019 (שניהם יחד להלן-הדוחות).
  2. בהתאם לידיעתי ולאחר שבחנתי את הדוחות, הדוחות אינם כוללים מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שניתנו, לאור הנסיבות שבהן ניתנו אותם מצגים, לא היו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוחות.
  3. בהתאם לידיעתי ולאחר שבחנתי את הדוחות, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח הדירקטוריון משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ואת תוצאות הפעולות לימים ולתקופות המוצגים בדוחות.
  4. אני, לצד אחרים בחברה המצהירים הצהרה כזו, אחראי לקביעתם ולהתקיימותם בחברה של בקרות ונהלים לצורך הגילוי הנדרש בדוחות. בהתאם לכך, קבענו בקרות ונהלים כאלה או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקרות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות.
  5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו, גילינו לרואה החשבון המבקר של החברה ולדירקטוריון שלה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר:
    - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של בקרה פנימית על דיווח כספי העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולת החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח מידע כספי.
    - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שמעורבים מנהלים או עובדים אחרים בעלי תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

  
מנהל הכספים  
בשאר קאסם

28 בנובמבר 2019  
תאריך

# החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

## תמצית דוחות על המצב הכספי ביניים

ליום 31 בדצמבר		ליום 30 בספטמבר		באור	
2018	2018	2019	2018		
באלפי ש"ח	באלפי ש"ח	באלפי ש"ח	בלתי מבוקר		
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר			
11	12	7			נכסים:
53	17	38		4	רכוש קבוע
399	397	231			חייבים ויתרות חובה
463	426	276			מזומנים ושווי מזומנים בבנקים
					סך כל הנכסים
*-	*-	*-		6	הון
6	4	-			התחייבויות
457	422	276		5	התחייבויות בשל סיום יחסי עובד-מעביד, נטו
					זכאים ויתרות זכות
463	426	276			סך כל ההתחייבויות
463	426	276			סך הכל ההון וההתחייבויות

\* קטן מ-1 אלפי ש"ח.

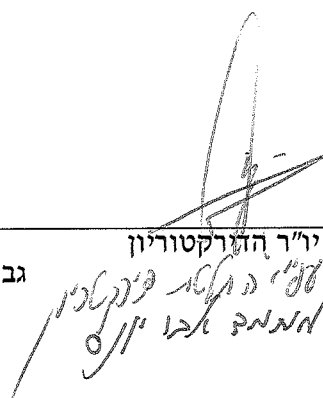
הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.



מנהל כספים  
רו"ח בשאר קאסם



מנכ"ל  
גב' אסתר אדמון



יו"ר הדירקטוריון

28 בנובמבר 2019  
תאריך אישור  
הדוחות הכספיים

## החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

### תמצית דוחות בנייה הרווח והפסד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		באור	
	2018	2018	2019	2018		
מבוקר אלפי ש"ח	בלתי מבוקר אלפי ש"ח		בלתי מבוקר אלפי ש"ח			
1,506	399	431	1,193	1,216	7	<b>הכנסות</b> דמי ניהול מקרן ההשתלמות
<u>1,506</u>	<u>399</u>	<u>431</u>	<u>1,193</u>	<u>1,216</u>		<b>סך כל הכנסות</b>
1,504	399	431	1,191	1,213	9	<b>הוצאות</b> הוצאות הנהלה וכלליות הוצאות מימון
<u>2</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2</u>	<u>3</u>		
<u>1,506</u>	<u>399</u>	<u>431</u>	<u>1,193</u>	<u>1,216</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 בספטמבר 2019

#### באור 1 – כללי

א. החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ (להלן: "החברה") הינה חברה המנהלת את ק.ס.מ 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.מ 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 הדיקטוריון 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 31/12/19).

במסגרת השינוי המבני, שונה שם החברה ביום 1/1/09 מ"ק.ס.מ 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 10-9-2014 בדבר עדכון מבנה הגילוי הנדרש בדוחות הכספיים של חברות מנהלות בהתאם לתקני הדיווח הבינלאומיים (IFRS). החברה מיישמת חוזר זה החל מדוחותיה הכספיים לשנת 2014.

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

#### ה. דמי ניהול:

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

ו. בדוחות הכספיים ביניים ליום 30.9.2019 לא ניתן מידע על דוחות על השינויים בהון העצמי ודוחות על תזרימי המזומנים, בהעדר משמעות למידע זה, בשל אופיה השונה של החברה שהינה לא למטרות רווח וכל הכנסותיה והוצאותיה נזקפות לחשבונות העמיתים בקרן.

## החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

### באורים תמציתיים לדוחות הכספיים ביניים ליום 30 בספטמבר 2019

#### 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 2018 (להלן: "הדוחות השנתיים"). תמצית הדוחות הכספיים הביניים אושרה לפרסום על ידי דירקטוריון החברה בתאריך ב-29 בנובמבר 2019.

##### 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	
	2018	2019
מבוקר	בלתי מבוקר	
באלפי ש"ח	באלפי ש"ח	
27	9	5
26	8	33
53	17	38

הוצאות מראש

שוכל 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 2019

#### באור 5 – זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 בספטמבר	
2018	2018	2019
מבוקר	בלתי מבוקר	
באלפי ש"ח	באלפי ש"ח	
120	50	26
3	3	-
* 17	* 22	7
316	329	232
1	18	11
<u>457</u>	<u>422</u>	<u>276</u>

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

\* מוין מחדש.

#### באור 6- הון עצמי ודרישות הון

א. הון המניות הרשום של החברה המנהלת מורכב מ-20,003 מניות בנות 0.0001 ₪ כל אחת. הון המניות המונפק והנפרע הוא 0.0008 ₪ לפי הפירוט להלן:  
 לימים 30 בספטמבר 2019 ו-2018 וליום 31 בדצמבר 2018.

מונפק ונפרע	רשום
בש"ח	בש"ח
0.0005	2.0000
0.0001	0.0001
0.0001	0.0001
0.0001	0.0001
<u>0.0008</u>	<u>2.0003</u>

20,000 מניות רגילות בנות 0.0001 ש"ח  
 מניית הנהלה א' בת 0.0001 ש"ח  
 מניית הנהלה ב' בת 0.0001 ש"ח  
 מניית הכרעה בת 0.0001 ש"ח  
**סה"כ**

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

ג. לא חלו שינויים בהון העצמי של החברה במהלך ששת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2019.



## החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

### באורים תמציתיים לדוחות הכספיים ביניים ליום 30 בספטמבר 2019

#### 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	
	2018	2019	2018	2019
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		אלפי ש"ח	
1,506	399	431	1,193	1,216

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

#### ב. פרטים נוספים:

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

## החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

### באורים תמציתיים לדוחות הכספיים ביניים ליום 30 בספטמבר 2019

#### 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		
	2018	2019	2018	2019	
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		אלפי ש"ח		
127	28	21	106	75	שכר עבודה ונלוות (ראה באור 9ב')
3	-	1	2	2	פחת
57	15	12	46	37	ביטוחים הנהלה
142	36	37	101	120	שכר דירקטורים
40	* 22	13	* 33	35	תקשורת, משרדיות ואחרות
274	68	35	207	163	דמי תפעול למתפעל (ראה באור 10א')
138	35	31	105	95	דמי ניהול לפסגות ניירות ערך בע"מ דמי ניהול תעודות סל לפסגות ניירות ערך בע"מ-צד קשור
16	6	-	16	-	
604	* 165	253	* 467	609	ייעוץ משפטי ומקצועי (ראה באור 9ג')
44	3	17	37	36	קשר לעמיתים
15	4	1	13	10	שכר דירה ואחזקה (ראה באור 9ב')
44	17	10	58	31	משווק פנסיוני
<u>1,504</u>	<u>399</u>	<u>431</u>	<u>1,191</u>	<u>1,213</u>	<b>סך כל ההוצאות</b>

\* מוין מחדש.

ב. החברה חולקת שירותי משרד עם שובל – חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ-צד קשור (להלן: "שובל").

החל משנת 2016 נחתם הסכם בין הצדדים בו נקבעה חלוקה מחדש של העלויות אשר במסגרתו החברה תישא במחצית מעלות דמי השכירות והוצאות אחזקת המשרד ובנוסף החברה תישא ב-60% מעלויות כוח האדם המשותפות לשתי החברות. ביום 06.01.19 התקיימה ישיבת הנהלה עם הדירקטורים החיצונים בקסם ובשובל והוחלט לתקן את ההסכם כך ששובל תישא ב-10% מעלויות כוח האדם המשותפות לשתי החברות ו-90% מעלויות כוח האדם תישא החברה, רטרואקטיבית מיום 1.7.2018. שינוי זה נבע בעיקר בגלל ששירותי מזכירות חברה הוצאו בשתי החברות למיקור חוץ ובשובל יש מעט משימות המבוצעות ע"י המשרד בגלל שהסכם התפעול שלה עם הבנק המתפעל הוא רחב עד כדי שנדרשת עבודת מזכירות בדברים טכניים מינוריים.

החלטה זו בצירוף נספח להסכם משנת 2016 אושרה בישיבת דירקטוריון מיום 31.03.19.

## החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

### באורים תמציתיים לדוחות הכספיים ביניים ליום 30 בספטמבר 2019

**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		
	2018	2019	2018	2019	
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		אלפי ש"ח		
120	30	30	90	90	חשבות וניהול כספים ושירותי תפעול ובקרה
93	27	36	81	101	ביקורת פנים
100	25	25	75	75	ביקורת חשבונות
112	40	28	96	84	משפטיות
49	10	12	40	37	ניהול סיכונים
17	5	5	13	20	ניהול טכנולוגיות ואבטחת מידע
49	12	12	37	37	הוצאות ממונה אכיפה
39	7	7	22	27	אימות נתונים ומסלוקה
-	-	85	-	96	הוצאות בגין החלפת מתפעל
25	* 9	13	* 13	42	מזכירות חברה
<b>604</b>	<b>165</b>	<b>253</b>	<b>467</b>	<b>609</b>	<b>סך הכל הוצאות ייעוץ משפטי ומקצועי</b>

\* מוין מחדש.

### באור 9 – התחייבויות תלויות

1. חוק הגנת השכר התשי"ח 1958 מטיל התחייבות על הקרן בנסיבות שפורטו בחוק בגין חובות של מעבידים לעובדיהם שלא סולקו במועדם על ידי העברת כספים לקרן.  
לתאריך הדוח אומדן חובות המעבידים, בתוספת ריבית החשב הכללי מסתכם ליום 30 בספטמבר 2019 לכ- 424 אלפי ש"ח (ליום 30.6.2019 149 אלפי ש"ח).
2. החברה פועלת כנדרש בחוק לענין גבית חובות בפיגור בין השאר באמצעות יועציה המשפטיים.
2. בשלב זה, לאור היקף החובות הנמוך יחסית הסתפקה החברה המנהלת במעקב אחר החובות ובפנייה למעסיקים המאחרים בתשלום.

## החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

### באורים תמציתיים לדוחות הכספיים ביניים ליום 30 בספטמבר 2019

#### באור 10 – התפתחויות אחרות בתקופת הדוח

##### א. העברת תפעול

ביום 6.7.2017 קיבלה הנהלת החברה הודעה בכתב מבנק הפועלים בע"מ (להלן: "הבנק") המעניק לחברה שירותי תפעול שוטפים, על הכוונה של הבנק להפסיק את שירותי התפעול החל מיום 31.12.2018. על פי הודעה שנמסרה לחברה, הבנק ומלם חתמו על הסכם לפיו בנק הפועלים יפסיק להעניק שירותי תפעול לגופים מוסדיים החל מיום 1.1.2019 ובנעליו תכנס מלם כאשר לכל גוף מוסדי יש את הזכות להחליט אם לקבל שירותי תפעול ממלם או מכל גוף אחר. במקביל אגף הפנסיה בהסתדרות הכללית החדשה (להלן: "אגף הפנסיה") ביצע הליך תחרותי לבחירת מתפעלים שיוכלו להחליף את בנק הפועלים, כאשר ההחלטה הסופית נתונה לכל חברה מנהלת. במהלך חודש יולי 2019 בוצעה הסבת התפעול בפועל מהבנק לחברת מלם, אשר מאותו מועד מעניקה שירותי תפעול לעמיתי הקרן. ביצוע הסבת התפעול למתפעל החדש נערך בליווי יועצים מתחום מערכת המידע ואבטחת המידע שסייעו ביצירת בקורות במעבר המתואר לעיל. בהתאם להסכם שהושג מול המתפעל החדש מלם, הופחתו דמי התפעול בשיעור שנתי של 0.011% לעומת ההסכם שהיה קיים מול בנק הפועלים.

##### העברת ניהול מרצון

מתוך מטרה לחסוך בעלויות לעמיתי הקרן, הנהלת החברה המשיכה בניסיון שהחל שנתיים לפני מועד ההודעה האמורה בסעיף א' לעיל, בדקה אפשרות למזג בינה לבין שובל חברה לניהול קופת גמל ענפית בע"מ, ואף התקיימו פניות ופנתה לגורמים הרלוונטיים במשרדי הממשלה לצורך השגת אישור מקדמי לכך. פעולות בדיקות אלו לא הניבו תוצאות ודיווחים על כך נמסרו לדירקטוריון החברה במספר הזדמנויות.

בעקבות זאת בחודש דצמבר 2018 החלה הנהלת החברה לבוא בדברים עם חברות מנהלות אחרות, המנהלות קופות גמל עבור סקטורים ענפיים, בדומה לחברה, במטרה לבדוק אפשרויות של העברת ניהול מרצון של הקרן בהתאם לסעיף 41 לחוק קופות גמל. המהלך נועד להבטיח את שמירת זכויות העמיתים תוך הוזלת העלויות לעמיתים. לאחר בדיקה, הנהלת החברה המליצה כי קרן ההשתלמות קסם על כל מסלוליה המנוהלת על ידי החברה תועבר אל לניהול גוף מנהל אחר אשר באה בדברים איתו, ובישיבת דירקטוריון החברה מיום 30.01.2019 התקבלה החלטה עקרונית לביצוע הליך העברת ניהול מרצון של הקרן. מהלך העברת הניהול מותנה, בין היתר, בקבלת אישור מראש מאת רשות שוק ההון וכן בקבלת אישור מראש של רשות החברות הממשלתיות. החברה פנתה לרשות החברות הממשלתיות בבקשה בכתב, לקבל בהקדם אישור/החלטה למהלך העברת הניהול. החברה פועלת בנושא זה מול כל הגורמים הרגולטורים הרלוונטיים בכדי לקבל אישורם בהקדם לביצוע מהלך זה, לצורך הוזלת העלויות ותוך שמירת כל זכויות העמיתים.