

החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים  
ומיקרוביולוגים בע"מ

דוח עסקי תאגיד

ליום 31 בדצמבר 2023

## תוכן עניינים

עמוד	
3-4	1. <a href="#">כללי</a>
5-7	2. <a href="#">פרק א- פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה</a>
8-13	3. <a href="#">פרק ב- תיאור עיסקי התאגיד לפי תחומי פעילות</a>
14-27	4. <a href="#">פרק ג- מידע נוסף ברמת החברה</a>
28-34	5. <a href="#">פרק ד- היבטי ממשל תאגידי</a>

**א. מידע צופה פני עתיד**

חלק זה כולל את תיאור עסקי התאגיד ליום 31 בדצמבר 2023 וההתפתחויות שחלו בשנת 2023. הדוח נערך בהתאם לחוזר גופים מוסדיים 2015-09-32 שעניינו "חוזר דוח תקופתי של חברות מנהלות" אשר פורסם ביום 1 בנובמבר 2015 וחוזר גופים מוסדיים 2017-9-1 שעניינו "עדכון דוח תקופתי של חברות מנהלות" שפורסם ביום 1 בפברואר 2017 על-ידי הממונה על רשות שוק ההון.

פרק זה עוסק בתיאור החברה, התפתחותה ועסקיה ותחומי פעילותה. בדוח זה כללה החברה מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 (להלן- "חוק ניירות ערך"). מידע כאמור כולל, בין היתר, תחזיות, מטרות, הערכות ואומדנים המתייחסים לאירועים או עניינים עתידיים, אשר התממשותם אינה וודאית ואינה 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.

בנוסף התממשותו ו/או אי התממשותו של המידע הצופה פני עתיד אינה ודאית והיא תושפע מגורמים אשר לא ניתן להעריכם מראש והם אינם מצויים בשליטת החברה, ובכללם, גורמי הסיכון המאפיינים את פעילות החברה, וכן מההתפתחויות בסביבה הכלכלית ובגורמים החיצוניים המשפיעים על פעילות החברה המתוארים בדוח זה.

לפיכך על אף שהחברה מאמינה שציפיותיה, כפי שמופיעות בדוח זה, הינן סבירות, הרי שקוראי דוח זה מוזהרים בזאת כי התוצאות בפועל בעתיד עלולות להיות שונות מאלה שהוצגו במידע צופה פני עתיד המובא בדוח זה.

מידע צופה פני עתיד בדוח זה מתייחס אך ורק למועד בו הוא נכתב, והחברה אינה מתחייבת לעדכן או לשנות מידע זה ככל שמידע נוסף בקשר למידע כאמור יגיע לידיעתה. פעילויות החברה הינן בתחומים הדורשים ידע מקצועי רב אשר במסגרתו מקובלים מונחים מקצועיים רבים החיוניים להבנת פעילות החברה. על מנת שתיאור עסקי התאגיד יוצג באופן בהיר ככל שניתן, הובא תיאור עסקי החברה תוך שימוש הכרחי במונחים מקצועיים אלה, בצירוף הסבר ובאור בהירים ככל שניתן. התיאור לגבי המוצרים הפנסיוניים הכלולים בפרק זה הינו לצרכי דוח זה בלבד והתנאים המלאים והמחייבים הם התנאים המפורטים בתקנון החברה ו/או הקרן שבניהול החברה ו/או בהוראות כל דין והוא לא מהווה ייעוץ ולא ישמש לצרכי פרשנות התקנון כאמור.

## ב. הגדרות

למען הנוחות, בדוח זה תהיינה לקיצורים הבאים המשמעות הרשומה לצידם:

- החברה או התאגיד - החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ (לשעבר ק.ס.ס השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ).
- קרן השתלמות או הקרן - ק.ס.ס קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים על כל מסלוליה.
- דמי גמולים - תשלומים המשולמים בגין עמית לקרן בהתאם לתקנות וההסדר התחיקתי.
- הממונה על רשות שוק ההון או הממונה על שוק ההון. - הממונה על רשות שוק ההון או הממונה על שוק ההון.
- חוק הגברת התחרות - חוק הגברת התחרות וצמצום הריכוזיות וניגודי העניינים בשוק ההון בישראל, התשס"ה-2005.
- חוק הפיקוח - חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) התשמ"א-1981
- חוק הייעוץ הפנסיוני - חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (עיסוק בייעוץ ובשיווק מוצרים פנסיוניים), התשס"ה-2005.
- חוק קופות הגמל - חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (גמל), התשס"ה-2005.
- חקיקת בכר - חוק הגברת התחרות, חוק השיווק והייעוץ, חוק קופות גמל.
- עמית - מי שרשומים על שמו כספים בקופת גמל או מי שזכאי לקבל כספים מקופת גמל, למעט מוטב, כהגדרתו בחוק הגמל.
- מוצר פיננסי - כמשמעותו לאחר חקיקת בכר, ניירות ערך, מוצרים מובנים, יחידות השתתפות בקרנות נאמנות.
- סוכן שיווק פנסיוני - עובד של גוף מוסדי בנוגע למוצרים פנסיוניים של הגוף המוסדי, עובדי קופת הגמל.
- מוצר פנסיוני - כמשמעותו לאחר חקיקת בכר.
- קופת גמל - קרן או קופת גמל שלגביה ניתן אישור קופת גמל בהתאם לחוק קופות הגמל.
- תקנות קופות הגמל - תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל) התשכ"ד-1964.
- הסדר תחיקתי - חוק קופות הגמל, חוק הייעוץ הפנסיוני, חוק ייעוץ השקעות, חוק הפיקוח על הביטוח, וכן כל תקנות והוראות דין שהוצאו ו/או יוצאו מכוחם של חוקים אלה מעת לעת לרבות מבלי לפגוע מכלליות האמור לעיל, תקנות קופות גמל (עמלות הפצה) ותקנות קופות גמל וכל חיקוק אחר, מכל מין וסוג שהם, אשר יבוא במקומם ו/או יחליפם, וכן- הוראות דין, חוקים, תקנות, צווים, הנחיות, חוזרים והוראות המתייחסים לחברות מנהלות, לרבות הוראות והנחיות הממונה, כפי מצבם היום וכפי שיהיו מעת לעת, וכן- חוק פיצוי פיטורים, תשכ"ג-1963, חוק הגנת השכר, התשי"ח-1958, חוק הסכמים קיבוציים, התשי"ז-1957 וכן חיקוקי משנה וצוים מכוחם של חוקים אלה וכל חיקוק אחר אשר יבוא במקום ו/או יסדיר בכל דרך שהיא את חבותם של מעסיקים כלפי עובדיהם.

## פרק א' - פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה

### א. פעילות התאגיד ותיאור התפתחות עסקיו

#### 1. כללי

ק.ס.ס. קרן השתלמות מסלולית לביוכימאים ומיקרוביולוגים, הינה קופת גמל ענפית כהגדרתה בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005, וכפופה לחוק זה והיא מנוהלת על-ידי החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ (להלן: "החברה" או "החברה המנהלת").

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.

#### פירוט בעלי המניות

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

• כל מניה היא 0.0001 ש"ח ערך נקוב.

#### 2. שינוי מבני

בהתאם לחוק האמור ביצעה הקרן שינוי מבני להפיכתה מקופת גמל תאגידי, לקופה - ק.ס.ס. קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים (להלן: "הקרן") המנוהלת בנאמנות על ידי החברה המנהלת. המהלך אושר על ידי 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 31/12/2024, מתחדש מעת לעת).

במסגרת השינוי המבני, ביום 1 בינואר 2009 שונה שם החברה המנהלת מ- "ק.ס.ס. קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ" ל- "החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ" והקרן נקראת "ק.ס.ס. קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים". כמו כן, תוקנו תקנות ההתאגדות של החברה תוך אימוץ תקנון חדש עבור החברה המנהלת, ואימוץ תקנון חדש עבור קופת הגמל.

בשנת הדוח ועד לתאריך החתימה על הדוח לא בוצעו בחברה כל רכישה, מכירה או העברה של נכסים שלא במהלך העסקים הרגיל.

### **3. רכישה, מכירה או העברה**

בשנת הדוח ועד לתאריך החתימה על הדוח לא בוצעו בחברה כל רכישה, מכירה או העברה של נכסים בהיקף מהותי שלא במהלך העסקים הרגיל, לא התקיימו בחברה הליכי פירוק, כינוס נכסים או הסדר נושים. יחד עם זאת ראה חלק ד סעיף ח (1) לעניין קבלת החלטה עקרונית לביצוע העברת ניהול מרצון בהתאם לסעיף 41 לחוק הפיקוח על הגמל.

### **ב. תחומי פעילות**

לחברה תחום פעילות אחד והוא ניהול קרן השתלמות ענפית וההצטרפות אליה מוגבלת ומיועדת לסקטור ציבור העובדים הביוכימאים והמיקרוביולוגים השכירים.

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

### **ג. השקעות בהון החברה ובמניותיה**

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

לא בוצעו שינויים בהון החברה בשנתיים האחרונות.

### **ד. חלוקת דיבידנד**

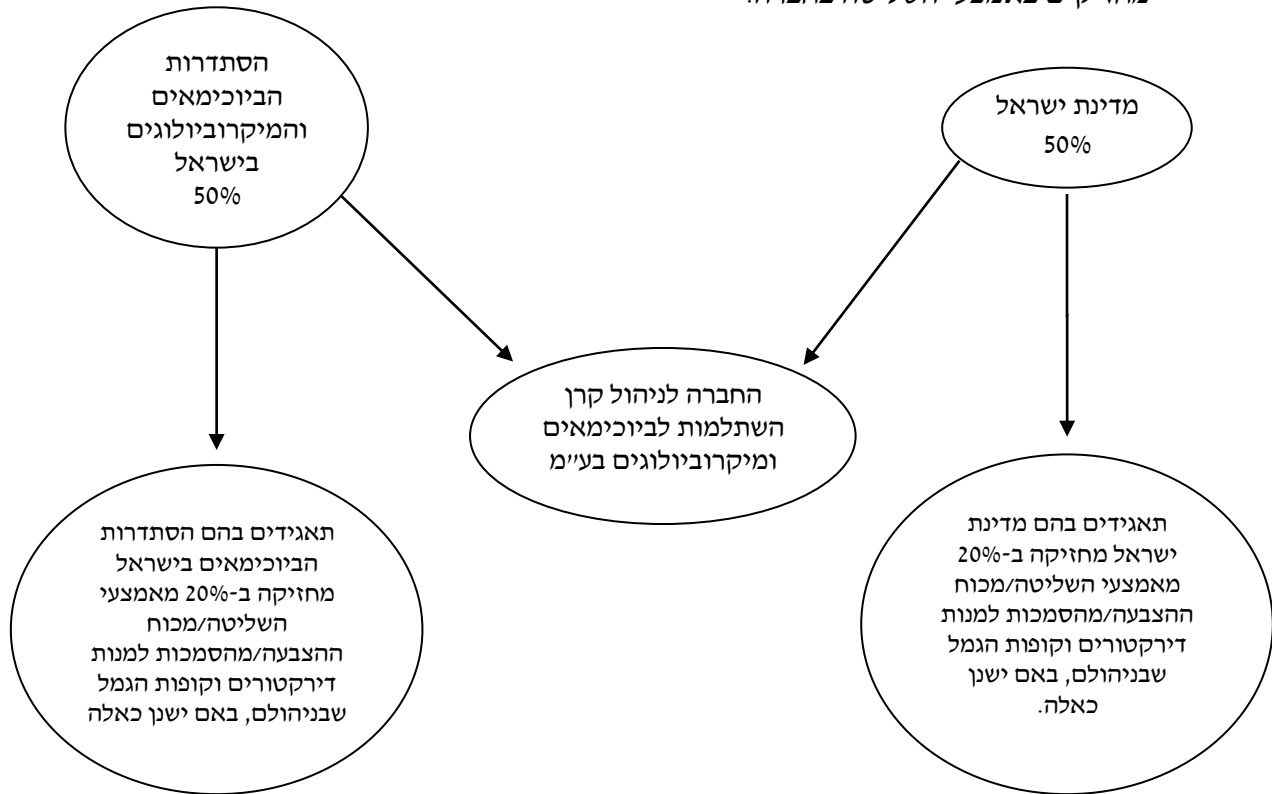
החברה, בהיותה חברה הפועלת ללא מטרת רווח המנהלת קופת גמל ענפית, גובה מעמיתיה דמי ניהול בהתאם להוצאותיה בפועל אשר מוצאות לשם ניהול החברה ומתן שירותים לעמיתי הקופה, מבלי שיווצרו בחברה הכנסות מעבר להוצאותיה כאמור. לפיכך לחברה אין ולא תהיה יכולת לחלק דיבידנד.

### **ה. שינוי במסמכי יסוד**

במהלך התקופה המדווחת לא היו שינויים במסגרת במסמכי היסוד של החברה המנהלת.

1. מבנה החברה

נכון לתאריך הדוח, הסתדרות הביוכימאים והמיקרוביולוגים בישראל ומדינת ישראל מחזיקים באמצעי השליטה בחברה.



## פרק ב' - תיאור עסקי החברה לפי תחומי פעילות

### א. מוצרים ושירותים

#### 1. מאפייני הקרן:

החברה מנהלת קרן השתלמות המוגדרת כענפית וההצטרפות אליה מוגבלת ומיועדת לסקטור ציבור העובדים הביוכימאים והמיקרוביולוגים השכירים.

#### שיעורי ההפרשות ומטרתן

שיעורי ההפקדה לקרן הינם כמפורט בפקודת מס הכנסה ובתקנות שנקבעו מכוחה, והינם כיום עד 7.5% מהמשכורת החודשית כהפקדת המעסיק ולפחות 2.5% מכך כהפקדת העמית.

על פי תקנון החברה ועל פי מטרותיה, פעילות החברה וכל נכסיה לא יהיו למטרות רווח. אי לכך, החברה מחייבת את הקרן בדמי ניהול על פי הוצאותיה בפועל ובכפוף לשיעור המרבי המותר של דמי הניהול על פי ההסדר התחיקתי.

#### ביטוח חיים קבוצתי

עמיתים שהצטרפו לקרן לפני גיל 66 היו מבוטחים בביטוח חיים ריסק עם כיסוי למקרה מוות ונכות מוחלטת ותמידית הנגרמת כתוצאה מתאונה ו/או מחלה. חברת כלל ביטוח, באמצעותה נעשה הביטוח הקבוצתי, הודיעה לחברה כי לאור תוצאות הרווחיות, הפוליסה אינה רווחית ולפיכך הפוליסה הקבוצתית אשר תוקפה עד לתאריך 28/02/2021 לא תחודש החל מיום 01/03/2021. החברה פנתה לכלל ביטוח וביקשה להמשיך את הפוליסה הקבוצתית בתנאים הקיימים, אך הפניות לא צלחו. על כן החל מיום 01/03/2021 חדלו להינתן כיסויים ביטוחיים במסגרת הפוליסה הקבוצתית שבנדון והסתיימה גביית פרמיית הביטוח מהעמיתים. לכל עמית המעוניין בכך קיימת האפשרות לבטח את עצמו, באמצעות כל סוכן ביטוח המורשה לכך, בביטוח אישי למקרה מוות ו/או נכות צמיתה. למידע נוסף המתייחס לביטוח חיים קבוצתי ראה פרק ג (ה) לדוח.

#### מסלולי השקעה

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 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." מסלול האג"ח ומסלול המניות החלו לפעול במהלך חודש יוני 2018.



## 2. מבנה תחום הפעילות והשינויים החלים בו

תחום פעילות החברה הנו ניהול קרן השתלמות לשכירים אשר ניתן לסווגו כתחום חסכון לטווח בינוני (בשונה מחיסכון פנסיוני טהור המיועד לטווח ארוך).

תחום זה פועל על פי רגולציה רחבה שמקורה בחקיקה ראשית, חקיקת משנה, וכן בהוראות חוזרים, נהלים והבהרות המפורסמים מעת לעת על ידי הממונה על שוק ההון/ ראש הרשות לשוק ההון.

בתחום זה נעשו שינויים מבניים בהרכב הגופים המוסדיים הפעילים בשוק וזאת בין השאר בעקבות רגולציה בתחום (הידועה כרפורמת בכר) שלמעשה ביטלה את ניהול קופות הגמל על ידי התאגידים הבנקאיים והביאה להעברתם לניהולם של חברות ביטוח ובתי השקעות פרטיים. בנוסף, עבור קופות גמל שהתאגדו כחברות בע"מ נאלצו לבצע רה-ארגון פנימי לפיו נעשתה הפרדה משפטית, חשבונאית וכלכלית בין קופת הגמל לבין החברה המנהלת אותה קופה. יום אחרי השינוי הפכה הקופה התאגידית לחברה מנהלת המנהלת קופת גמל בנאמנות.

כפועל יוצא של אלה, התעצמו חברות הביטוח ובתי ההשקעות ונוצר חשש ליצירת ריכוזיות חדשה בתחום ניהול הנכסים על ידי חברות הביטוח ובתי ההשקעות. כמו כן, הוסדר הרישוי בתחום ונקבעו התנאים והרישיונות הנדרשים על מנת לפעול בתחום.

- התאגידים הבנקאיים פועלים, בין היתר, כיועצים פנסיוניים אשר בעבור שירותיהם הנם זכאים לקבלת עמלת הפצה ובמקביל בזרועם האחרת פועלים כספקי שירותי תפעול למרבית בתי ההשקעות המנהלים קופות גמל.

התאגידים הבנקאיים פועלים אף כנותני שירותי ברוקראז' וקסטודיאן למרבית הגופים המנהלים את קופות הגמל, במקביל לתפקידם כספקי שירותי התפעול של גופים אלה. כמו כן, התחום פתוח לתחרות גדולה ולניידות כספים בין סוגי קופות הגמל למיניהן בהתאם לתקנות הניוד המאפשרות למעשה ניוד חלק מהכספים בין כל מרכיבי החיסכון לטווח ארוך.

במקביל לפיתוח כלים לבחינת השוני בין הסיכונים ולפיתוח התחרות והניידות בין סוגי קופות הגמל, פועלת רשות שוק ההון לשם התאמת רמת הסיכון אליו חשופים החוסכים למאפייניו של כל חוסך. מדיניות זו באה לידי ביטוי בחוזר גופים מוסדיים 2015-9-7 כפי שהתחלף בחוזר גופים מוסדיים 2015-9-26 אשר קבע כללים להקמת מסלולי ברירת מחדל המותאמים לגיל העמית. במסגרת החוזר חויבו קופות גמל שאינן קרנות השתלמות לנהל מסלולי השקעה תלויי גיל, אשר סיכוני ההשקעה במסגרתם מותאמים לגילו של החוסך. בנוסף, מסדיר החוזר כללים אחידים, אשר חלים גם על קרנות השתלמות, לקביעת שמות ומדיניות ההשקעה במסלולים השונים כדי למנוע את הטעיית העמית וליצור אחידות ושקיפות. כמו כן, נקבעו כללים אחידים לניהול מסלולי השקעה בקרנות השתלמות.

3. מוצרים חדשים:

בשנת הדוח, החברה לא הפעילה מוצרים חדשים.

4. מתן הלוואות לעמיתים

ביום 30.11.2016 התקבלה החלטה על ידי דירקטוריון החברה לאפשר הענקת הלוואות לעמיתים החפצים בכך. החברה בוחנת אפשרות למתן הלוואות כאמור. החברה פנתה למספר ספקים לבחינת הצעות לתפעול הלוואות לעמיתים והנושא נבחן בין היתר לאור עמדת הממונה בנושא איסור גביית הוצאות להעמדת הלוואות והעלויות הכרוכות בכך. עם קבלת ההודעה מבנק הפועלים על כוונתו לצאת מענף התפעול החל מיום 1.1.2019 הוקפא הנושא. במהלך יולי 2019 הועבר התפעול לחברת מלם גמל ופנסיה בע"מ. בשנת 2020 הוחלט לחדש את התהליך וביום 21.5.2020 נפתח חשבון הלוואות.

5. מגמות ושינויים בביקוש ובהיצע של קרו השתלמות

בתקופת הדוח לא נעשו שינויים מהותיים באופן ניהול עסקי החברה אשר השפיעו על הביקוש וההיצע של מוצריה.

6. שינויים מהותיים הצפויים בחלקה של החברה בשווקים העיקריים

לא צפויים שינויים מהותיים בחלקה של החברה בשוק בו היא פועלת, הן ברמת הנכסים המנוהלים והן ברמת ההפקדות השוטפות.

7. ריכוז מידע ונתונים אודות הקרן

א. נתוני עמיתים לשנים 2021-2023

2021	2022	2023	
			<b>מספר חשבונות עמיתים :</b>
849	696	572	פעילים
1,631	1,585	1,481	לא פעילים
			<b>נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח) :</b>
129,991	96,569	89,415	פעילים
184,328	159,206	167,992	לא פעילים
			<b>נתונים תוצאתיים (באלפי ש"ח)</b>
			דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים (בהתאם לחוזר האוצר 9-32-2015)
107	119	30	
11	18	24	דמי גמולים חד פעמיים
16,000	13,033	10,861	תגמולים מדמי גמולים
3	-	-	העברות צבירה לקרן
41,903	28,652	22,547	העברות צבירה מהקרן
13,953	12,705	15,219	פדיונות
30,138	(30,218)	28,536	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה
1,408	1,415	1,320	<b>דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):</b> <b>פעילים ולא פעילים</b>
			<b>שיעור דמי ניהול שנגבו מנכסים (באחוזים):</b>
0.44	0.55	0.53	פעילים ולא פעילים
			<b>שיעור הוצאות ישירות ממוצע (באחוזים):</b>
0.04	0.02	0.03	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
0.12	0.12	0.10	עמלות ניהול חיצוני
0.12	0.12	0.10	הוצאות מוגבלות

ב. מידע בדבר מנותקי קשר

2021	2022	2023	
			<b>חשבונות מנותקי קשר :</b>
573	627	562	מספר חשבונות
38,215	37,865	30,195	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
136	196	145	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
0.44	0.55	0.53	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים

**ג. שיעורי דמי הניהול שהחברה רשאית לגבות**

קבוצת השתלמות	
	<b>שיעור דמי ניהול שרשאית החברה לגבות לפי הוראות הדין(באחוזים):</b>
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 קופה ענפית אשר גובה דמי ניהול על פי הוצאותיה 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.

**ד. שיעור העלות השנתית הצפויה**

הצגת שיעור העלות השנתית הצפויה מהווה תחזית בלבד, ומבוססת על מגוון רחב של הנחות אשר חלקן מבוסס על נתוני שנים קודמות ועל נוסחת המרה אחידה, ואשר כולן נערכו בהתבסס על המידע שהיה זמין לחברה בתחילת שנת הדיווח שבגינה מוצגת העלות השנתית הצפויה ובהתאם לנתונים האמורים. שיעור ההוצאות הישירות הצפוי בשל ביצוע השקעות מוצג לכל מסלול השקעה ובהתאם לצבירה בכל מסלול השקעה יחסית לצבירה הכוללת בכל מסלולים. אי לכך, אין בהצגה זו בכדי לחייב את החברה לגביית עלויות בהתאם לשיעור העלות השנתית הצפויה, וכי השיעור בפועל ייקבע בין היתר, בהתאם להשקעות שיבוצעו במהלך השנה, לתשואות שיושגו במהלך השנה על נכסי העמיתים במסלול ההשקעה ובהתאם לסך המשיכות וההפקדות שיבוצעו בחשבון במהלך השנה. כמו כן, החברה אינה מחוייבת בעדכון או שינוי שיעור העלות השנתית הצפויה על מנת לשקף אירועים או נסיבות שיחולו לאחר הצגתו.

שם המסלול	שיעור עלות צפויה לשנת 2024
ק.ס.מ מסלול כללי	0.15%
ק.ס.מ מסלול אג"ח	0.05%
ק.ס.מ מסלול מנייתי	0.10%

**ה. התפתחויות ושינויים בתחום הפעילות והשפעתם על הקרן**

1. הקרן שבניהול החברה הינה קרן השתלמות לעובדים שכירים והפרשות עובדים שכירים (עובד ומעביד) מהוות את המרכיב של ההפקדות לקרן. אי לכך חשופה הקרן לשינויים בהיקף התעסוקתי אצל המעבידים של העמיתים בקרן.
2. בתחילת פברואר 2016 הוקמו שני מסלולי השקעה נוספים בקרן: מסלול אג"ח ומסלול מניות. מדיניות זו נתמכה ביעדי החברה להציע לעמיתיה גמישות רבה יותר באופן ניהול השקעותיהם.

יש להדגיש ולציין כי החברה בעצם הגדרתה כמנהלת קופות ענפיות מנועה מלצרף עמיתים שאינם עובדי הסקטור של הביוכימאים והמיקרוביולוגים. אי לכך יכולת התחרות שלה מוגבלת לקבוצת עובדים זו.

3. המצב הכלכלי במשק משליך על משיכות העמיתים, שכן שינויים בהיקפי התעסוקה ופרישות מהעבודה לפנסיה, גורמים להגברת משיכות הכספים.

4. תקדימים משפטיים, תביעות ייצוגיות וכדומה עלולים להשפיע על פעילות החברה והתנהגות העמיתים. לתאריך עריכת ואישור הדוחות הכספיים לא ידוע להנהלת החברה על אירועים כאלו בשנת הדוח.

5. להערכת הנהלת החברה חסכון בפוליסת ביטוח חיים ובמוצרי קרנות פנסיה וקופות גמל, עשויים להיות מוצרים חלופיים זה לזה, זאת כיוון שמוצרים אלו מספקים פתרונות לחיסכון ארוך טווח, מזכים בהטבות מס וניתן לשלב בהם כיסויים ביטוחיים עם דגשים שונים בכל אחד מהמוצרים. בעקבות רפורמת המוצרים, הפכו המוצרים חלופיים זה לזה במידה רבה עוד יותר.

קרנות ההשתלמות שונות מיתר מוצרי החיסכון הפנסיוני כיוון שהן מקנות אפשרות לחיסכון לטווח בינוני, המזכה בהטבות מס ולפיכך להערכת החברה אין להן מוצר תחליפי והן ימשיכו לשמור על האטרקטיביות שלהן במיוחד אצל העובדים השכירים.

6. מלחמת חרבות ברזל: לעניין מידע בדבר המלחמה והפעולות שנקטה החברה במסגרת התמודדותה עם המלחמה והשלכה על נכסי הקרן המנוהלת ראה פרק ב (3) בדוח הדירקטוריון של החברה המנהלת.

## **1. תחרות**

בהמשך לשנים הקודמות, גם בשנת הדוח הנוכחית גברה התחרות בתחום קופות הגמל בין בתי ההשקעות וחברות הביטוח המנהלות קופות גמל כאשר הבנקים הפכו לגופים מתפעלים הנותנים שרות במחיר שנקבע מראש וכן נקבעו דמי ניהול מקסימאליים לקופות שאינן ענפיות.

השינוי כאמור לעיל הגביר את התחרות ואת ניווד הכספים מקרן לקרן כאשר במהלך השנים האחרונות נחשפה הקרן לניוד, נטו החוצה בהיקף גדול בסך 22,547 אלפי ש"ח ו- 28,652 אלפי ש"ח בשנים 2023 ו- 2022 בהתאמה המהווים כ-8.82% ו-9.12% מסך נכסי הקרן נטו לתחילת אותה השנה בהתאמה) דבר המהווה איום על החברה ומשפיע באופן מהותי על היקף הצבירה בקרן. על מנת לצמצם את היקף ניווד הכספים מחוץ לקרן, ב- 29.12.2016 התקבלה החלטה בדירקטוריון החברה, לנהל משא ומתן לצורך התקשרות עם משווק פנסיוני שיפעל לשימור עמיתים בקרן ולשיווק הקרן לעמיתים חדשים. המשווק החל פעילותו בתחילת 2018. על אף מאמצי השימור ולאחר ניתוח הנתונים והעלות מול התועלת, לא ניכר שיפור משמעותי בשיעור העזיבה של העמיתים.

בהתאם לאמור לעיל, החל משנת 2022 החברה נאלצה להפסיק את עבודות השימור והתמקדה בצמצום ההוצאות של החברה.

## ז. עמיתים (לקוחות)

1. החברה מנהלת קרן השתלמות ענפית המיועדים לעמיתים שכירים עובדי הסקטור של הביוכימאים והמיקרוביולוגים והכל בהתאם לתקנון הקרן.
2. לחברה אין לקוח ו/או לקוחות שהכנסות החברה ממנו ו/או מהם מהוות 10% ומעלה מסך הכנסותיה או לקוח ו/או לקוחות שהכנסים המנוהלים עבורו ו/או עבורם מהווים 1% ומעלה מסך הנכסים המנוהלים על ידי החברה .
3. מידע בדבר הוותק ההתמדה והשימור של הלקוחות :

<u>2021</u>	<u>2022</u>	<u>2023</u>	
4.37	4.46	5.93	שיעור הפדיונות מהצבירה הממוצעת (באחוזים)
60	61.3	62.2	גיל ממוצע של עמיתי הקופה
26.2	28.18	17.8	וותק ממוצע של עמיתי הקופה

## פרק ג' - מידע נוסף ברמת כלל החברה

- מערכת הדינים החלה על החברה היא רב שכבתית. בראש ובראשונה חלות עליה הוראות חוק החברות, התשנ"ט-1999 בעניין חברה פרטית כמו גם מספר הוראות מחוק החברות המתייחסות לחברות ציבוריות אך הוחלו בנוסף גם על חברות מנהלות של קופות גמל. כמו כן חלות על החברה הוראות חוק החברות הממשלתיות, תשל"ה-1975 מתוקף היותה חברה ממשלתית.
- החברה פועלת כחברה מנהלת בהתאם לאישור הממונה על שוק ההון.
- החברה כפופה לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופת גמל) התשס"ה-2005 ולתקנות מכוחו וכן לחוזרי הממונה והוראות כל דין אשר להן השלכה על פעילות החברה והקרן המנוהלת תחתיה.
- קרן ההשתלמות שבניהול החברה פועלת על סמך רישיון קופת גמל. הרישיון מתקבל מהממונה. לקרן המנוהלת רישיון שנתי בתוקף עד 31.12.2024.
- פעילות החברה מבוקרת באמצעות נוהלי עבודה, ועדת ביקורת, מבקר פנים, רואה חשבון מבקר חיצוני וממונה אכיפה פנימית של החברה.
- המבקר הפנימי של החברה ערך דוחות ביקורת פנימית בתקופת הדוח כחלק מתוכנית הביקורת השנתית והרב שנתית שלו שהוגשה לאישור ועדת הביקורת והגיש תוכנית ביקורת רב שנתית שאושרה מראש על ידי ועדת הביקורת על סמך סקרי סיכונים שביצע בחברה. בתוכנית משולבות שעות ביקורת אותן מקבלת החברה ממנהל ההשקעות והמתפעל והכל בפיקוח ומעקב של המבקר הפנימי, וועדת הביקורת והנהלת החברה.
- אחראי אבטחת מידע עורך ביקורות שוטפות על נושא אבטחת המידע ומדווח מדי חצי שנה להנהלה ולדירקטוריון בתקופות קצרות יותר ככל שהדבר נדרש.
- בכל רבעון חותמים מנכ"ל החברה וסמנכ"ל הכספים על הצהרה הנדרשת לפי סעיף 404 SOX לעניין הבקרה הפנימית לעניין הגילוי בדוחות הכספיים. במסגרת הליך הבקרה מקבלת החברה הצהרות ממנהל ההשקעות ומהמתפעל בהתאם לתקן ISEA – 3402.
- החברה פועלת בהתאם לנדרש בחוזר גמל 10-9-2009 של רשות שוק ההון ומצהירה בהתאם ל SOX-404 גם על הבקרה הפנימית בעניין הדוחות הנלווים.
- החל מנובמבר 2005 מועד כניסת חוק קופות הגמל לתוקף, כפופה החברה, כמו כלל החברות המנהלות קופות גמל וקרנות ההשתלמות, גם לסנקציות אפשריות (כספיות ואחרות) בגין הפרת כללים אלו. עם כניסתו לתוקף של תיקון מס' 7 לחוק הקופות הגמל, שחוקק במסגרת חוק הגברת האכיפה בשוק ההון (תיקוני חקיקה), תשע"א-2011, הורחבו סמכויות הפיקוח של הממונה והוגדלו סכומי העיצומים שהממונה רשאי להטיל על חברות מנהלות.

## א. שינויים רגולטורים בתקופת הדוח

להלן שינויים מהותיים שחלו בהוראות הדין החלים על החיסכון הפנסיוני – דברי חקיקה, תקנות וחוזרי הממונה וכן עיקרי טיוטות שינויים מהותיים בהוראות הדין שפורסמו בתקופת הדוח:

### חקיקה וחקיקת-משנה

**צו שירות מידע פיננסי (דחיית מועד תחילתו של החוק לעניין מקור מידע שהוא בעל רישיון למתן שירותי פיקדון ואשראי ולעניין מקור מידע שהוא גוף מוסדי), התשפ"ד-2023 (14.11.23):** בהמשך להודעה של הממונה על שוק ההון מיום 17.10.23, פורסם צו אשר דוחה את מועד כניסתו לתוקף של הוראות חוק שירות מידע פיננסי, התשפ"ב-2021, בנוגע למקורות מידע שהם גופים מוסדיים. הדחייה היא ב-6 חודשים: לגבי סל המידע כאמור בחוק נדחה המועד ליום 14.5.2024, ולגבי החשבונות כאמור בחוק נדחה המועד ליום 15.11.2024.

### חוזרים, הנחיות והבהרות

- חוזר 2023-9-2 מבנה אחיד להעברת מידע ונתונים בשוק החיסכון הפנסיוני – עדכון (5.2.23)** (תחילה 1.1.24 לגבי הוראות בממשק מעסיקים, 1.6.24 לגבי הוראות בממשקים אחרים): תיקונים בחוזר מבנה אחיד להעברת נתונים. נדחה מועד כניסתו לתוקף של מספר הוראות לגבי ממשקים להעברת מידע ונתונים. לגבי מעסיק המעסיק יותר מ-10 עובדים ולמעסיק המעסיק פחות מ-10 עובדים נקבע מועד תחילה אחיד ליום 1.2.2024 לגבי דיווחים בממשק המעסיקים.
- חוזר 2023-9-3 תיקון הוראות החוזר המאוחד – פרק 4 לשער 5 "ניהול נכסי השקעה" (פרסום מגבלת עלות ניהול חיצוני במסגרת הצהרה מראש של משקיע מוסדי על מדיניות ההשקעה שלו, הקמת סל השקעה עוקב מדדים ודיווחים לוועדת השקעות אודות דמי ניהול משתנים שנגבו) (21.3.23)** (תחילה מיום פרסום החוזר, למעט החובה לקבוע טבלה אחידה של מדיניות השקעה צפויה לכל המסלולים הצפויה לשנת 2024, ולמעט פרסום מגבלת עמלת ניהול חיצוני לשנת 2023 אשר תחול מיום 1.7.23): החוזר נועד ליישם תיקון מאוגוסט 2022 בתקנות בנושא הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות (להלן: "התקנות"), לגבי פרסום מגבלת עמלת ניהול חיצוני באתר האינטרנט של המשקיע המוסדי. כמו כן החוזר בא בהמשך לחוזר מספטמבר 2022 בנושא מסלולי השקעה וביחס להקמת מסלול השקעה עוקב מדדים גמיש. החוזר קובע מספר דברים:
  - החל מקביעת מדיניות השקעה צפויה לשנת 2024 - תהיה טבלה אחידה של מדיניות השקעה צפויה, הן למסלולים המתמחים והן למסלולים הלא-מתמחים. חובת פרסום מדיניות ההשקעה הצפויה תחול לגבי כל המסלולים (מתמחים ולא מתמחים).
  - הדיווח לגבי שיעור מגבלת עמלת ניהול חיצוני יבוצע בפורמט אחיד, בשורה נפרדת כחלק מפרסום מדיניות ההשקעה הצפויה.
  - משקיע מוסדי יציג באתר את 4 הפרסומים האחרונים של מגבלת עמלת ניהול חיצוני.
  - יש לדווח אחת לשנה בנפרד לוועדת השקעות על מרכיב דמי הניהול המשתנים לרבות תיאור המנגנון שלפיו הם נגבים (ביחס לכל תשלום), וסך הגביה השנתית שבוצעה בפועל, זאת כדי להגביר את הבקרה לגבי ההיקף הכספי ששולם בגין רכיב זה.גוף מוסדי יהיה רשאי שלא למסור דיווח לוועדת השקעות בגין רכיב דמי הניהול המשתנים שנגבו בגין השקעה נתונה, ובלבד שההשקעות עומדת בכל התנאים הבאים:



- ההשקעה בנכס נשוא דמי הניהול המשתנים בוצעה לפני יום 31.3.2023 ;
  - הגוף המוסדי ביקש ממנהל הנכס לקבל דיווח בגין דמי הניהול המשתנים השנתיים שנגבו, נענה בשלילה, ומסר לוועדת ההשקעות תיעוד בכתב של המענה שקיבל לרבות ההסברים לסירוב ;
  - לנוכח אי-קבלת המידע לגבי דמי הניהול המשתנים, ועדת ההשקעות דנה בכדאיות המשך ההשקעה בנכס נשוא דמי הניהול המשתנים.
3. **חוזר 2023-9-4 תיקון הוראות החוזר המאוחד לענין דיווחים לממונה – מהדורה 11 (21.3.23)** (תחילה מיום פרסום החוזר, למעט חובת דיווח הנכס הבודד לפי העדכון שתחול ממועד הדיווח בגין רבעון 04/2023): החוזר מעדכן את ההוראות שבפרק 3 בחלק 4 של שער 5 בחוזר המאוחד לגבי דיווח לממונה על שוק ההון (להלן - "פרק הדיווחים"). עודכן קובץ הדיווח עבור "רשימת נכסים ברמת הנכס הבודד", וכן נוספו עדכונים אחרים.
4. **שה. 2023-1931 גיוון מגדרי בדירקטוריון גוף מוסדי (8.5.23)**: הודעת הממונה לגבי החשיבות בגיוון מגדרי בדירקטוריון גופים מוסדיים, בהתאם לסעיף בחוזר "דירקטוריון גוף מוסדי" לפיו בדירקטוריון יינתן ייצוג הולם לשני המינים.
5. **חוזר גופים מוסדיים 2023-9-5 הוראות למקורות מידע פיננסי שהם גופים מוסדיים (26.6.23)** (תחילה מיום 14.11.23): הוראות הממונה על שוק ההון, ליישום הוראות חוק שירות מידע פיננסי, התשפ"ב-2021 ביחס לגופים מוסדיים שהם "מקור מידע" לפי החוק, לצורך מתן מידע פיננסי לנותן שירות מידע פיננסי. המידע שיוכלו לתת גופים מוסדיים בתור "מקור מידע" הוא לגבי "סל אשראי" של הלקוח, הכולל פירוט יתרת האשראי, הריבית והעמלות, מועדי פירעונים וקיום שיעבודים שניתנו כנגד האשראי. מתן המידע יוכל להיעשות בהסכמת הלקוח ותוך קבלת הרשאת גישה מהלקוח.
6. **חוזר גופים מוסדיים 2023-9-6 אופן הצגת העלות השנתית הצפויה לעמית או למבוטח (20.7.23)**: החוזר נועד ליישם תיקון מאוקטובר 2022 לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הוצאות ישירות בשל ביצוע השקעות), התשס"ח-2008. בתיקון לתקנות נקבע כי החל מיום 1.1.2023, במעמד ההצטרפות לקופת גמל, וכן בדיווחים תקופתיים שנשלחים לעמיתים, ובכל מקום שבו קיימת חובה עפ"י דין להציג את דמי הניהול, תוצג לעמית גם העלות השנתית הצפויה. מטרת החוזר להסדיר את אופן הצגת העלות השנתית הצפויה באופן אחיד על ידי הגופים המוסדיים בהתאם להוראות תקנה 3 לתקנות. בחוזר מתפרסמת נוסחה לצורך חישוב של העלות הכוללת הצפויה, בכדי להבטיח אחידות בין הגופים המוסדיים, וכדי שהחוסך יוכל להשוות בין שיעורי העלות הכוללת הצפויה של חלופות השקעה שהוא בוחר.
7. **חוזר 2023-1-10 עדכון החוזר המאוחד – פרק רואה חשבון מבקר (28.8.23)**: חוזר המעדכן את פרק רואה חשבון מבקר בחוזר המאוחד, ומטמיע במסגרתו הוראות שהיו פזורות בחוזרים קודמים.
8. **טייטה, שה. 2023-1322 רשימת מסלולי השקעה – תיקון (10.9.23)**: טיוטת חוזר ולפיה יחולו מספר שינויים בשמות מסלולים ובמדיניות השקעה של מסלולים שנקבעו ברשימת מסלולי ההשקעה שפורסמה לצד חוזר מסלולי השקעה.

9. **שה. 2023-3367 היערכות ליישום חוזר מסלולי השקעה – הנחיות (28.9.23):** הנחיות ודגשים שעל הגופים המוסדיים ליישם לצורך יישום חוזר 2022-9-30 "מסלולי השקעה בקופות גמל - תיקון" מיום 20.12.22.

10. **שה. 2023-3673 הנחיות לגופים המוסדיים על רקע מלחמת "חרבות ברזל" (17.10.23):** בעקבות מלחמת "חרבות ברזל" בעזה, והשלכות שיש לאירועים הבטחוניים על כלל הציבור והמשק, ניתנו דגשים והנחיות לגבי אופן הפעולה של הגופים המוסדיים כל עוד מתקיים מצב מיוחד בעורף, ובין היתר לגבי שימור וזמינות רציפות שירות ללקוחות, קיום דיונים בדירקטוריון ובוועדות הרלוונטיות, היבטי סייבר והונאות, ניהול סיכונים ודיווחים מיוחדים לממונה על שוק ההון.

11. **חוזר 2023-9-7 הוראות הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון לשעת חירום – אוקטובר 2023 (23.10.23):** בעקבות המלחמה בעזה ומצב החירום המשפיע על התנהלות המשק, נקבעו הוראות לדחיית מועדי דיווחים וביצוע פעולות שונות, לרבות: המועד להתאמת מסלולי השקעה לפי החוזר הרלוונטי, דחיית מועד דוח רבעוני לרבעון השלישי לשנת 2023, גמישות בביצוע השקעות מסוימות, וביטול חובת הדירקטוריון וועדותיו להתכנס לפחות פעם ברבעון באופן פיזי עד תום שנת 2023.

12. **שה. 2023-3756 השלכות מלחמת חרבות ברזל על הדוחות הכספיים (8.11.23):** נוכח מצב המלחמה והשלכותיו הפוטנציאליות על הכלכלה בארץ ועל הגופים המוסדיים, ניתנו דגשים והבהרות לגבי הדוח התקופתי של גופים מוסדיים לרבעון 03/2023. נקבע כי במסגרת הגילוי בדוח התקופתי 3/23 לגבי השלכות ידועות ופוטנציאליות של המלחמה ועל התוצאות הפיננסיות והתפעוליות של הגוף המוסדי, יינתן גילוי לנושאים הבאים, ככל שהם רלוונטיים לגבי הגוף המוסדי:

- א. תיאור השלכות המלחמה בתקופה מאז מועד הדיווח ועד למועד אישור הדוחות הכספיים, על הפעילות העסקית של הגוף המוסדי, על מצבו הכספי, על נכסי העמיתים ודמי הניהול הנגבים, ככל שהמידע מהותי.
- ב. תיאור אופן פעולת הגוף המוסדי כדי לנטר את השלכות המלחמה על פעילותו העסקית, כולל פעולות שננקטו ומתוכננות להינקט.
- ג. תיאור שינויים מהותיים שחלו בהיקף המשיכות והפדיונות.
- ד. תיאור השלכות פוטנציאליות על ההתנהלות התפעולית של הגוף המוסדי והאופן בו הוא נערך להתמודד עימן.

13. **שה. 2023-4631 הנחיות לגופים המוסדיים בעניין החטופים – מלחמת "חרבות ברזל" (29.11.23):** ביום 7.10.23 בוצעה מתקפת פתע מרצועת עזה על מדינת ישראל מצד ארגוני טרור אשר במהלכה בוצעו מעשי טרור ונחטפו אזרחים. במצב זה נדרשים הגופים המוסדיים לנהוג ברגישות ובתשומת לב, בדגש על לקוחות הנמנים על האוכלוסיה שנפגעה מהאירוע. יש לתת תשומת לב מוגברת לגבי מסירת מידע וביצוע פעולות ובקשות למשיכת כספים בחשבונות החטופים רק לגורם המורשה, לאחר אימות וזיהוי, וכן לשים לב לכניסה לחשבונות האישיים של החטופים באתרי האינטרנט של הגופים. להנחיה צורפה באמצעות כספת רשימת זהות החטופים ופרטי הקשר של הגורמים המלווים את משפחותיהם, וזאת על מנת שהגופים המוסדיים יוכלו לוודא שלא נעשות פעולות בנכסיהם שלא כדין ושזכויותיהם לא נפגעות.

על הגופים המוסדיים להעביר דיווח לרשות שוק ההון, עד ליום 14.12.2023, באמצעות הכספת, לגבי החטופים שקיים להם חשבון בקופה. הדיווח יועבר בהתאם לקובץ הדיווח שצורף, ויש לפרט את הסטטוס בחשבון החטופים ערב ה-7.10.23 כפי שמפורט בהנחיה.

14. שה. 2023-4500 הנחיות נוספות לגופים המוסדיים על רקע מלחמת "חרבות ברזל" (30.11.23): עקב התמשכות המלחמה ומצב החירום, ניתנים דגשים והנחיות נוספים לאופן פעולת הגופים המוסדיים כל עוד מתקיים המצב המיוחד בעורף, לגבי השירות לחוסכים:
- איתור עמיתים ומוטבים - גוף מוסדי יפעל לפי החובות שבדין לזיהוי מקרי הפטירה שאירעו במלחמה, ויתאים את פעולות האיתור לכל מקרה.
  - שליחת מכתבים והודעות לעמיתים - בעקבות פינוי תושבים רבים מבתיים ליד אזורי העימות, השתנתה כתובתם של עמיתים רבים. לפיכך על הגוף המוסדי לעשות את מירב המאמצים כדי להגדיל את הסיכוי לקבלת דברי הדואר שהגוף המוסדי מחויב לשלוח ללקוחותיו עפ"י הדין. כך, גם במקרים בהם טרם בחר העמית לקבל את דבר הדואר לכתובת הדוא"ל שלו, מצופה כי בנוסף על משלוח דבר הדואר לכתובת הדואר הרגילה שלו, ישלח הגוף המוסדי את דבר הדואר גם לכתובת הדוא"ל של העמית, ככל שזו ידועה לו.
  - דיווחים - סטטוס פעילות בחירום: דיווחי החירום המועברים בעקבות המלחמה, יוגשו מעתה במערכת אותות בתדירות דו-שבועית, וזאת החל מיום 4.12.2023, מדי יום שני אחת לשבועיים עד לשעה 17:00.

15. טיוטת חוזר 2022-373 חוזר מבנה אחיד להעברת מידע ונתונים בשוק החיסכון הפנסיוני (25.12.23): טיוטת תיקון ובה מוצע להתאים ממשקים קיימים להוראות רגולציה שנכנסו לתוקף או שעתידות להיכנס, לעניין: הצגת עלות שנתית צפויה בהתאם לחוזר 2023-9-6 "אופן הצגת העלות השנתית הצפויה לעמית או למבוטח", שינוי מנגנון הבטחת תשואה בהתאם לקבוע בחוק קופות גמל, ועוד. כמו כן מוצעים מספר שינויים בממשק הניוד וממשק מעסיקים לצורך ייעול תהליכי העבודה לגבי הפקדות, והוספת מידע שיועבר בין קופה מעבירה לקופה מקבלת לצורך שמירת זכויות העמיתים במסגרת ממשק ניוד.

## **ב. מחסומי הכניסה והיציאה העיקריים של התחום**

### מחסומי כניסה עיקריים

1. עמידה של קרן ההשתלמות ושל החברה המנהלת בדרישות הרגולציה המקדימות (רישיון חברה מנהלת, היתרי אחזקה והיתרי שליטה). הקרן מוגדרת כקרן ענפית אשר קיבלה התייחסות מיוחדת בחוק (כגון פטור מהון עצמי מינימלי לחברה מנהלת קופת גמל ענפית).
2. מומחיות ידע וניסיון – הפעילות בקרן מחייבת רישוי שיווק פנסיוני, התאמת נושאי המשרה לתפקידם, ידע מקצועי נרחב והכרת החוקים והדינים הרלוונטיים, ניהול סיכונים, ניהול מערכות מידע, ניהול זכויות עמיתים, ניהול השקעות, והיכרות עם צרכי השוק והמתחרים. לצבירת ניסיון בפעילות זו חשיבות רבה לשימור וגידול הקרן.
3. גודל מינימאלי (מסה קריטית) – על מנת לכסות את עלויות התפעול הקבועות הנדרשות להפעלת המערכות וההשקעות, דרוש היקף צבירת כספים מינימלית אשר כרגע הקרן עומדת בו.

## מחסומי יציאה עיקריים

1. חסמי היציאה העיקריים מפעילות החברה קבועים בדינים הרלבנטיים. פירוק או חיסול של פעילות חברה מנהלת כפופים לפיקוחה של הממונה על שוק ההון אשר רשאית להורות לחברה המנהלת לפעול בדרך מסוימת בחיסול העסקים או לפנות לבית המשפט בבקשה למתן צו לפיו הפירוק יהיה בידי בית המשפט או בפיקוחו.
2. מיזוג, פיצול, הפסקת ניהול או פירוק מרצון מחייבים קבלת אישור מראש של הממונה, לרבות מתן היתר שליטה חדש לגורם אשר רוכש את הפעילות.

## ג. גורמי הצלחה קריטיים בתחום הפעילות והסיכונים החלים בו

בשל התחרות הגוברת בשנים האחרונות בשוק, נדרשו הקופות להציג תשואות גבוהות על מנת למשוך אליהן עמיתים. קופות אלו בדרך כלל השקיעו בהשקעות בעלות סיכון גבוה על מנת להשיג תשואות גבוהות. לדעת הנהלת החברה, יש לבחון את תשואות קופות הגמל לאורך שנים ובהתייחס לרמת הסיכון הכוללת. הנהלת החברה פועלת במסגרת מדיניות ההשקעות על פי שיקולים כלכליים ורמות סיכון מוגדרות מראש.

ניתן לציין כגורמי הצלחה בתחום זה את מונויטין החברה לאורך זמן בתחום תשואות ההשקעות ואמינות החברה בעיני עמיתי הקרן שבניהול החברה. בנוסף, להערכת הנהלת החברה גורמי הצלחה נוספים בתחום פעילות החברה הם:

- שימור התיק.
- רמת הוצאות ותפעול ויעילות התפעול.
- איכות ניהול ההשקעות, לרבות ניהול סיכונים פיננסיים, תגובה מהירה להתרחשויות ולתהליכים בשוק ויצירתיות.
- שינויים במצב המשק, התעסוקה ושוק ההון.
- שמירה על איכות המשאב האנושי, כוח אדם מקצועי ומיומן, רמת שירות גבוהה וזמינה לעמיתים תוך הקפדה על שקיפות, אמינות והגינות.
- רמת המחשוב והטכנולוגיה.
- התשואות שמניבות ההשקעות אותן מנהלת הקרן בהתייחס לרמות סיכון.
- היקף הטבות המס לעמית.
- הקפדה על ציות לחוק ומתן מענה לשינויים רגולטורים.
- הפעלת בקרה יעילה.

## ד. השקעות

1. מבנה ומדיניות ניהול ההשקעות של החברה  
דירקטוריון החברה מתווה את המדיניות הכללית של השקעות החברה. ועדת ההשקעות במסגרת המדיניות הכללית מתווה את המדיניות המפורטת, אופן ביצוע ההשקעות, הרכב אפיקי ההשקעה, סדרי הגודל, עיתויי ההשקעה, נהלי עבודה ופיקוח וכן את פיזור ההשקעות בשווקים בארץ ובחו"ל. החלטות הוועדה מועברות לביצוע למנהל ההשקעות.
- ביצועי ההשקעות מדווחים לוועדת ההשקעות בישיבות הדו שבועיות. בישיבות אלו ניתן דיווח על ההתפתחות מישיבה קודמת וביצוע החלטות קודמות. בפני הוועדה מונחים נתונים ומידע כלכלי שמשמשים לקבלת החלטות.

החברה קבעה בנוהל ועדת השקעות כי אחד מתפקידי הוועדה הוא פיקוח על מדיניות ההשקעה שנקבעה. כמו כן, ועדת ההשקעות קבעה מדיניות לגבי השתתפות באסיפות כלליות ואישורים ודיווחים שיש להעביר אליה.

#### וועדת השקעות

קבלת החלטות ההשקעה מתבססת על מחקר אנליטי של המגמות בשווקים וניתוח מעמיק של שוק המניות והאג"ח. מעבר לכך, מתבצעת הערכה שוטפת לגבי ההתפתחויות הכלכליות המשפיעות על השווקים בארץ ובעולם וקביעת פילוח גיאוגרפי של תיק ההשקעות ומידת החשיפה לסקטורים השונים. לפירוט אודות מדיניות ההשקעה הצפויה של החברה ראה אתר האינטרנט של החברה.

חברי הוועדה ממונים ע"י דירקטוריון החברה. הוועדה מונה 3 חברים כאשר במועד אישור הדו"ח הכספי יו"ר הוועדה היא הגב' בלה רוזניק, וחברים בה שני נציגים חיצוניים – עו"ד יצחק שילון שהוא דירקטור חיצוני, והגב' קרן עמרם. כל חברי הוועדה הינם בעלי ניסיון וידע בתחום כנדרש.

הדירקטוריון מתווה את המדיניות הכללית של השקעות הקרן. בהמשך למדיניות הכללית מתווה ועדת ההשקעות את המדיניות המפורטת, אופן ביצוע ההשקעות, בחירת אפיקי ההשקעה המותרים, סדרי גודל ועיתויי ההשקעה. ועדת ההשקעות מתכנסת לפחות אחת לשבועיים.

בישיבות אלו מתקיימות התייעצות לצורך קביעת מדיניות המשך ניהול ההשקעות ופעילות ככל שנדרשת בנושא נכסי האשראי של הקרן כאמור לעיל. הוועדה גם דנה במדיניות ההשתתפות וההצבעה של הקרן באסיפות כלליות של חברות שהקרן מחזיקה בני"ע שלהם. ככל שקיימים דיווחים המחויבים בדיווח מיידי, הדיווח מבוצע בהודעה טלפונית ו/או בדואר אלקטרוני ובמידת הצורך מתקיימת ישיבה שלא מן המניין בנושא. בדיוני ועדת ההשקעות מוזמנת אליה דרך קבע מנהלת הסיכונים אשר מופיעה בהתאם לצורך ולהנחיות הוועדה.

בתקופה שבין ישיבה לישיבה במידה ורלוונטי (כגון, כאשר חלים שינויים משמעותיים בשוק ההון והכספים ו/או אירועים מיוחדים וכן שינויים נדרשים ביחס להחלטות בישיבת הוועדה הקודמת), מועבר חומר מקצועי שוטף לחברי הוועדה ללימוד ועיון וכן, בעת הצורך מתקיימות התייעצויות טלפוניות או ישיבות שלא מן המניין.

ביצועי מנהל התיק מדווחים לוועדת ההשקעות בישיבות הדו שבועיות. בישיבות אלו ניתן דווח על ההתפתחות מישיבה קודמת וביצוע החלטות קודמות. בפני הוועדה מונחים ניתוחים ומידע כלכלי שמשמשים לקבלת החלטות.

להלן עיקרי תפקידי ועדת ההשקעות:

1. קביעת מדיניות השקעות במסגרת המדיניות הכללית שנקבעה על ידי הדירקטוריון לרבות מדיניות השקעה בנכסי אשראי ומדיניות טיפול בחובות בעייתיים בהתאם לנדרש בהסדר התחיקתי.
2. הנחיות בעלי התפקידים שעוסקים בהשקעות הקרן, ביישום מדיניות ההשקעות שנקבעה ופיקוח עליהם.
3. קביעת סוגי עסקאות הטעונות אישור מראש של ועדת ההשקעות, טרם ביצוען וכן שיעורי החזקה בניירות ערך מסוגים שונים הטעונים אישור כאמור טרם רכישתם.
4. קביעת נכסי הבסיס של אופציות וחוזים עתידיים שניתן לרכוש או ליצור במסגרת ההשקעות.
5. קביעת שיעורים מרביים של ביטחונות שניתן להעמיד בשל עסקאות באופציות ובחוזים עתידיים ובשל מכירות בחסר הנעשות במסגרת ההשקעות של הקרן.
6. קביעת סוגי עסקאות מיוחדות לביצוע השקעות בניירות שאינם סחירים ובמוצרי השקעה אחרים כפי שיהיו קיימים בשוק ההון מעת לעת ואשר הועדה תקבע שהשקעה בהן מחייבת דיון והחלטה פרטניים שדורשות אישור מיוחד וכן לגבי החזקת נכסים מסוימים.
7. הוצאת הנחיות לבעלי התפקידים העוסקים בהשקעות בקופה ליישום מדיניות השקעות שנקבעה.
8. המלצות על ביצוע השקעות.
9. גיבוש נהלי עבודה לתחום ההשקעות, לרבות נהלי עבודת הועדה וקבלת החלטות.
10. קבלת החלטות לגבי שימוש באמצעי שליטה כגון הצבעות באסיפות כלליות.
11. כל תפקיד אחר שיוטל על הועדה על ידי הדירקטוריון ו/או מכוח ההסדר התחיקתי.
12. בחינה והמלצה לדירקטוריון לגבי התקשרות עם מוסדות פיננסיים ביחס לקבלת שירותי ברוקראז' משמורת.
13. קביעת אופן הטיפול בחריגות מכללי ההשקעה.

קבלת החלטות ההשקעה מתבססת על מחקר אנליטי של המגמות בשווקים וניתוח מעמיק של שוק המניות והאג"ח. מעבר לכך, מתבצעת הערכה שוטפת לגבי ההתפתחויות הכלכליות המשפיעות על השווקים בארץ ובעולם וקביעת פילוח גיאוגרפי של תיק ההשקעות ומידת החשיפה לסקטורים השונים. לפירוט אודות מדיניות ההשקעה הצפויה של הקרן ראה אתר האינטרנט של החברה:

[/https://keren-kesem.co.il](https://keren-kesem.co.il)

**2. מדיניות גידור**  
החברה פועלת באופן שוטף בפעילות גידור בתיק בהתאם למדיניות הדירקטוריון והחלטות וועדת השקעות. הפעילות המרכזית היא באפיק המט"ח בו מבצעים הגנות באופן שוטף כנגד החשיפה בנכסי הבסיס שחשופים למט"ח. בנוסף מעת לעת החברה מבצעת פעילות גידור באופציות מניעתיות לצורך הגנה על רכיב המניות בתיק.

**3. מתכונת כללית לניהול השקעות הקרן  
מנהל השקעות**

מנהל ההשקעות הקודם "פסגות ניירות ערך בע"מ" הודיע כי בשל הסכם מכירת מניות בית ההשקעות לחברת אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ, ההסכם לניהול השקעות החברה באמצעותו יסתיים. בהמשך לכך ובתאריך 5.10.2021 ניהול תיקי ההשקעות החל להיות מטופל בידי מנהל תיקי ההשקעות "מיטב דש", בתיאום עם מנהל תיקי ההשקעות המסיים "פסגות". החברה פעלה על מנת להבטיח כי העברת ניהול תיק ההשקעות, כאמור לעיל, תיעשה ביעילות ובאופן חלק בהיבטים התפעוליים והמשפטיים, תוך הקפדה על שמירת איכות ניהול תיק ההשקעות של החברה. דמי הניהול המשולמים למיטב דש הם 0.07% בתוספת מע"מ מנכסי החברה.

דירקטוריון החברה, בישיבותיו הרבעוניות או המיוחדות, מקבל דיווח אודות פעילות הקרן במהלך התקופה שבין ישיבות הדירקטוריון ומעודכן לגבי החלטות ועדת ההשקעות והערכות מנהל ההשקעות באשר להתפתחויות הצפויות בשוק ההון. הדירקטוריון דן בהמלצות ועדת ההשקעות באשר להקצאת נכסים אסטרטגית בחברה וקובע את מדיניות ההשקעות הכוללת של החברה.

הדירקטוריון של החברה מטפל גם בנושאים הבאים:

- אישור כללים ונהלים לניהול ההשקעות של הקרן והנחיית מנהלי ההשקעות בכל הנוגע ליישום מדיניות ההשקעה ופיקוח על יישומה.
- קביעת מדיניות באשר לאופן השימוש בזכויות ההצבעה שיש מכוח ניירות ערך המוחזקים בקופות הגמל וקבלת דיווח על כך.

**נוהל הקצאת השקעות**

פעילות ההשקעות נעשית בהתאם להקצאה של ועדת ההשקעות של החברה ובמסגרת חופש הפעולה שאישרה החברה למנהל ההשקעות.

**נהלי בקרה על ביצוע ההשקעות אל מול החלטות ועדת ההשקעות**

ועדת ההשקעות מדווחת בכל ישיבה על ההתפתחויות בנכסי הקרן מהישיבה הקודמת ועל ביצוע החלטות שהתקבלו בישיבה הקודמת. הועדה גם מדווחת על הרכב ההשקעות הכולל ועל התאמתן להרכב המאושר על ידה. כמו כן הועדה מדווחת על חריגות במידה וקיימות וכן עמידה בהחלטותיה לעניין הקצאת אשראי וחשיפה.

החברה קבעה בנוהל ועדת ההשקעות כי אחד מתפקידי הועדה הנו לפקח על יישום מדיניות ההשקעות שנקבעה. בכל ישיבת ועדת השקעות מוגשים לוועדה על ידי מנהל ההשקעות של החברה דיווחים המציגים את נתוני הקרן, החלטות הועדה והפעילות בקרן בתקופה שחלפה, עמידה במגבלות מדיניות ההשקעות, כך שלוועדת ההשקעות כלים למעקב מקרוב אחר יישום החלטותיה.

בנוסף לכך, הדירקטוריון וועדת ההשקעות הנחו את מנהל ההשקעות באמצעות נהלי החברה השונים להעביר דיווחים נדרשים בנושאים שונים כגון: דיווח הצבעה באסיפות כלליות, ניתוח תיק אשראי ודיווח חובות בעייתיים, דיווח על חריגות מתקנות מס או ממדיניות הדירקטוריון וכדומה. כמו כן החברה הנחתה את מנהלי ההשקעות לפנות לקבלת אישור מראש מועדת ההשקעות לפעולות מסוימות כפי שהוגדר בנהליה. הקרן וחברי וועדת ההשקעות מקבלים שירותים מיועצת ניהול סיכונים אשר במסגרת תפקידה, מוזמנת באופן קבוע לישיבות הועדה משתתפת בהן וכן מוזמנת ומדווחת לדירקטוריון החברה אחת לרבעון. בין יתר תפקידיה פועלת מנהלת הסיכונים, לזהות את הסיכונים הכרוכים בהשקעות ובאשראי, להעריך את השפעתם ולקבוע את אופן ניהולם ובמקביל לדווח עליהם במועד למנכ"ל, לוועדת ההשקעות ולדירקטוריון, כמו כן, לבקר ולהעריך באופן שוטף את עמידת מערך ההשקעות במגבלות ההשקעה ובכללים לניהול השקעות שנקבעו במסגרת מדיניות הדירקטוריון וועדת ההשקעות ויישום החלטות וועדת ההשקעות והדירקטוריון על ידי מערך ההשקעות.

#### **ה. ביטוח חיים קבוצתי**

לעמיתים שהצטרפו לקרן לפני גיל הפרישה היתה קיימת האפשרות לרכוש ביטוח חיים ריסק עם כיסוי למוות מכל סיבה ונכות ותמידית הנגרמת כתוצאה מתאונה או מחלה. חברת כלל ביטוח, באמצעותה נעשה הביטוח הקבוצתי, הודיעה לחברה כי הפוליסה אינה רווחית ולפיכך החל מיום 01/03/2021 חדלו להינתן כיסויים ביטוחיים במסגרת הפוליסה הקבוצתית שבנדון והסתיימה גביית פרמיית הביטוח מהעמיתים. לכל עמית המעוניין בכך קיימת האפשרות לבטח את עצמו, באמצעות כל סוכן ביטוח המורשה לכך, בביטוח אישי למקרה מוות ו/או נכות צמיתה.

#### **ו. הון אנושי**

החברה מופעלת באמצעות הדירקטוריון וועדותיו. מחצית מחברי הדירקטוריון אמורים להיות ממונים על ידי מדינת ישראל באמצעות שר האוצר והמחצית השנייה על ידי ההסתדרות הכללית החדשה / הסתדרות הביוכימאים והמיקרוביולוגים. דירקטוריון החברה כולל 6 חברים נכון ליום 31/12/2023.

הניהול השוטף של החברה התבצע באמצעות ועדת ניהול המורכבת ממנכ"לית החברה ויו"ר הדירקטוריון. תקופת הכהונה של יו"ר דירקטוריון החברה הסתיימה ביוני 2017. על פי תקנון החברה יו"ר דירקטוריון החברה ממונה על ידי מדינת ישראל ועל המדינה באמצעות רשות החברות הממשלתיות להעביר לחברה מינוי של יו"ר דירקטוריון חדש לחברה.

#### **1. עובדי החברה**

החל מיום 31.12.2021 החברה אינה מעסיקה עובדים. השירותים שניתנו בעבר על ידי עובדת החברה והוצאו ברובם למתפעל וחלקם לעובדת בחברה לניהול קרן ההשתלמות להנדסאים וטכנאים בע"מ.



כמו כן, החברה נעזרת במיקור חוץ לצורך איוש משרות מנהל כספים, מבקר פנים, מנהל אבטחת מידע, יועץ משפטי, מנהל ההשקעות, ממונה אכיפה, מנהלת סיכונים ושירותי מזכירות. תפעול זכויות העמיתים בקרן המנוהלת על ידי החברה נעשה באמצעות ספקי שירותי תפעול חיצוני, כמתואר לעיל.

מדיניות תגמול נושאי משרה - לעניין מדיניות תגמול נושאי משרה – ראה פרק ד' סעיף (ד) לדוח.

## **ז. שיוק והפצה**

החברה משווקת את עצמה באמצעות המעבידים. לפעילות המעבידים השפעה מהותית על הצבירה בקרן ומניעת עזיבת עמיתים.

לקראת דצמבר 2017 ניהלה הנהלת החברה הליך לבחירת משווק פנסיוני שיוכל לבצע שימור לעמיתים המעוניינים לנייד כספיהם לקרנות השתלמות אחרות ולשווק את הקרן לעובדים הזכאים להצטרף אליה ואינם עמיתים בה. החל מינואר 2018 התחיל המשווק הפנסיוני לעבוד במיקור חוץ עם החברה. על אף מאמצי השימור ולאחר ניתוח הנתונים והעלות מול התועלת, לא ניכר שיפור משמעותי בשיעור העזיבה של העמיתים.

בהתאם לאמור לעיל, החל משנת 2021 החברה נאלצה להפסיק את עבודות השימור והתמקדה בצמצום ההוצאות שלה.

## **ח. ספקים ונותני שירותים**

ספקי השירות העיקריים הם כדלהלן:

### **מיקור חוץ**

חוזר רשות שוק ההון לעניין מיקור חוץ בגופים מוסדיים מבקש להגדיר את העקרונות לעניין ביצוע פעילות מהותית של החברה במיקור חוץ וכן, קובע כללים לגיבוש מדיניות בנוגע למיקור חוץ על ידי הגוף המוסדי, וכן קובע שיקולים שיש להביא בחשבון בעת קבלת החלטה על ביצוע מיקור חוץ בידי הגוף המוסדי, וכן מפרט תהליכי עבודה שצריכים להתקיים בחברה לעניין הוצאת פעילות מהותית באמצעות ביצוע מיקור חוץ.

כיום, החברה נעזרת במיקור חוץ לצורך איוש משרות מנהל כספים, מבקר פנים, מנהל סיכונים, מנהל אבטחת מידע, יועץ משפטי, מנהל ההשקעות, ממונה אכיפה פנימית.

- מנהל כספים – החל מנובמבר 2020 רו"ח ג'ורג' פאנוס משמש כמנהל הכספים. מנהל הכספים אחראי על ניהול הכספים השוטף של החברה המנהלת וניהול מעקב ובקרה אחר פעילות הבנק המתפעל. במסגרת תפקידו עורך את הדוחות הכספיים הרבעוניים והשנתיים של החברה והקרן שבניהולה.
- מבקר פנימי – העורך דוחות ביקורת בהתאם לתוכנית הביקורת ומציגם בוועדת הביקורת – רו"ח ליאת גרוסגליק-אדלר, שהחליפה בתפקיד זה את רו"ח אליהו להט.
- רו"ח מבקר – עורך ביקורת על הדוחות הכספיים השנתיים והרבעוניים של הקרן ושל החברה המנהלת – משרד כורס-מיליקובסקי ושות', רואי חשבון.
- יועץ משפטי - מסייע לקרן בכל הקשור לדרישות החוק, תביעות, הליכים משפטיים ונושאים משפטיים נוספים- עו"ד ליאור כץ.
- מנהלת סיכונים – מציגה בפני הקרן את ניתוח הסיכונים הפיננסיים הגלומים בתיק ההשקעות- מירי בן יהושע.
- מנהל אבטחת מידע – אמון על יישום הוראות בנושא אבטחת מידע וניהול מערכות מידע – עו"ד אור לביא, חברת פריימסק.

- ממונה אכיפה – אחראי על מעקב, יישום ובקרה אחר הוראות רגולציה - עו"ד ליאור כץ.
- מתפעל – מלם גמל ופנסיה בע"מ. עד ליולי 2019 בנק הפועלים בע"מ - המחלקה לניהול נכסי קופות גמל.
- מנהל ההשקעות – עד לאוקטובר 2021 שימש כמנהל ההשקעות פסגות ניירות ערך בע"מ, והחל מיום 5.10.2021 הועבר ניהול ההשקעות למיטב דש בית השקעות.
- שירותי מזכירות – החברה מקבלת שירותי מיקור חוץ בזימון ישיבות דירקטוריון וועדותיו ובכתיבת פרוטוקולים.

#### **ט. רכוש קבוע**

החברה אינה בעלת רכוש קבוע או מתקנים מהותיים כלשהם. הרכוש הקבוע של החברה כולל ריהוט, מחשבים ושיפורים במושכר.

#### **י. עונתיות**

תחום פעילות של החברה אינו מאופיין בעונתיות. ההפקדות לקרן הינן על בסיס חודשי והביזוימאים והמיקרוביולוגים השכירים רשאים להצטרף לקרן השתלמות בכל עת.

#### **יא. נכסים לא מוחשיים**

לחברה מאגרי מידע רשומים אשר במסגרתם נשמרים הנתונים הנמסרים על ידי עמיתי הקרן. המידע הצבור במאגרים אודות עמיתי הקרן כולל מידע שנמסר על ידם בעת הצטרפותם ובעדכוני הפרטים במהלך תקופת חברותם בקרן. שמירתם של פרטים אלו במאגר ממוחשב מחויבת על פי הוראות הדין. מאגרי המידע משמשים את החברה בתפעול השוטף של עסקיה. במהלך תקופת הדוח, פעלה החברה בתחום אבטחת המידע, על פי תכנית העבודה שכללה: ביצוע סקרי אבטחת מידע אצל הספקים המרכזיים של החברה, מעקב אודות ביצוע סקרי סיכונים ע"י המתפעל וטיפול בממצאים. עם פרסום חוזר ניהול סיכוני סייבר 14-9-2016 פעלה החברה לגיבוי תכנית עבודה מקיפה ליישומה. במסגרת זו עדכנה החברה את מדיניות אבטחת המידע ומינתה ועדת היגוי קבוצתית לליווי הנושא בראשה עומדת מנכ"לית החברה ומנהל אבטחת מידע וסייבר.

#### **יב. דיון בגורמי סיכון**

המידע שלהלן בדבר דיון בגורמי סיכון ניתן ביחס לחברה. בנוגע לגורמי סיכון של הקרן המנוהלת על ידי החברה, ראה פירוט בדוחות סקירה של הקרן. המידע בדבר השפעת גורמי הסיכון שלהלן על החברה הינו מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968.

להלן ריכוז טבלת סיכונים כללית תוך דירוגם לפי הערכות ההנהלה לגבי השפעתם הצפויה על החברה :

דרכי התמודדות	מידת ההשפעה של גורם הסיכון על החברה המנהלת			גורם הסיכון	סוג הסיכון
	השפעה קטנה	השפעה בינונית	השפעה גדולה		
מעקב אחר התפתחויות במשק ורפורמות בתחום הבריאות.			X	מצב המשק ותעסוקה	סיכוני מאקרו
מעקב אחר התפתחויות השווקים, מגבלות לאפיקי השקעה, פיזור בין אפיקי השקעה, פיזור גיאוגרפי וגידור			X	סיכוני שוק	
בחינה אנליטית מקדימה, מעקב צמוד אחר תיק החוב.		X		סיכוני אשראי	
קביעת מגבלת מינימום נזילות ומעקב אחר ההתפתחויות העסקיות וצפי המשיכות העמיתים.		X		סיכוני נזילות	
ההתמודדות עם התחרות בתחום פעילותה של החברה, מתבצעת במספר מישורים: <b>התייעלות תפעולית</b> – באמצעות שיפור שיטות עבודה ושיפור מערכות המיכון. <b>שיפור התשואות לעמיתים</b> – באמצעות מנהל ההשקעות בהנחיית ועדת וההשקעות.			X	הגברת תחרות בענף	סיכונים ענפיים
החברה נערכת בהתאם לשינויי הרגולציה בענף, לרבות התאמת מערכות מידע.			X	שינויי רגולציה	
הנהלת החברה פעלה למתן מענה לקבוצות עמיתים, בדרך של פתיחת מסלולי השקעה חדשים בשנת 2016 (מסלול אג'יח ומסלול מניות) אשר מתאימים למיטב ידיעתה לטעמיהם של עמיתים נוספים.			X	טעמי הציבור	
החברה נערכת באופן תדיר להתמודדות עם איומי סייבר. בחברה יש מנהל אבטחת מידע פעיל והוא עובד בשיתוף פעולה עם אנשי המיכון של המתפעל ומנהל ההשקעות.		X		אבטחת מידע	
החברה עוקבת אחר ההלכות ורגולציה חדשה בתחומי פעילותה על מנת להבין את הלך הרוח והכיוונים הכלליים אליהם חותרים מצד בתי המשפט, המחוקק והרגולטור. מאחר ומטבע הדברים מדובר בהתרחשות של אירוע עתידי בלתי ידוע ובלתי ודאי הסיכון האמור אינו בר ניהול.		X		תקדימים משפטיים ורגולציה חדשה	סיכונים ייחודיים לחברה
		X		סיכון תפעולי	
בחברה קיים ממונה על האכיפה העוסק בהטמעה של הוראות דין חדשות, ביצוע סקר ציות, בקרה, הדרכה, מעקב ופיקוח שוטפים למניעת הפרת הוראות דין.		X		סיכוני ציות	
הסיכון בינוני מכיוון שפעילות התפעול תלויה בספק אחד ולגבי ניהול השקעות תלויים במנהל השקעות		X		תלות בספק אחד	

### י.ג. הסכמים מהותיים

1. לחברה אין הסכמים מהותיים שלא במהלך העסקים הרגיל.

2. לחברה אין הסכמים עם צדדים קשורים.

## פרק ד' - היבטי ממשל תאגידי

### א. הדירקטורים וחברי ועדת ההשקעות של החברה המנהלת

שם	מספר ת.ז.	שנת לידה	מען	תאריך תחילת כהונה	תאריך סיום כהונה	בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית או כשירות מקצועית	עובד של התאגיד/ חברה בת, תאגיד קשור או של בעל עניין	בן משפחה של בעל עניין
אסתר אדמון	55709265	1959	אטד 9 נווה נוי באר שבע	יוני 2014	-	כן	כן	לא
דן הורנשטיין	055694194	1959	התבור 155, נופית	מרץ 2022	-	לא	לא	לא
חיים הופר	007371156	1950	מנחם בגין 46, קריית אונו	פברואר 2022	-	כן	לא	לא
יעקב לוי	054335948	1956	מבוא הכפר 23, הר אדר	מרץ 2022	-	לא	לא	לא
יחיאל אהרון גנוד	039250493	1983	הפרחים 5, לוד	אוגוסט 2022	-	לא	לא	לא
יצחק שילון	005214218	1939	עמרי 30, ת"א	אוגוסט 2022	-	כן	לא	לא
קרן עמרם	32211504	1975	שד' ההשכלה 17, ת"א	אוגוסט 2017	-	כן	לא	לא
בלה רוזניק	016453060	1968	פעמונית 27 ב, נס ציונה	אוקטובר 2021	-	כן	לא	לא
יפעת אלקלעי	031598279	1978	עזיאל 107/13, רמת גן	אוגוסט 2023	-	כן	לא	לא

### ב. מידע פרטני

שם	דירקטור חיצוני/ בלתי תלוי/ דירקטור חיצוני מומחה	השכלה והתעסקותו בחמש השנים האחרונות והחברות בהן משמש כדירקטור	חברות בדירקטוריון וועדותיו		
			דירקטוריון	ועדת ביקורת	ועדת השקעות
אסתר אדמון	לא	תואר שני ברפואה מעבדתית, מנכ"ל הקרן ומנהלת מוקד דגימות מעבדה מרחב דרום וסורוקה, עד ליום 31/12/2019 שימשה כמנכ"ל ודירקטורית בקופת גמל שובל.	כן	לא	לא
דן הורנשטיין	לא	יו"ר הסתדרות ההנדסאים והטכנאים	כן	לא	לא
חיים הופר	לא	מנהל משאבי אנוש ומנהל כ"א בתשעה אגפים בחברת החשמל	כן	כן	לא
יעקב לוי	לא	מ"מ יו"ר הסתדרות ההנדסאים והטכנאים	כן	לא	לא
יחיאל אהרון גנוד	לא	סגן יועץ משפטי בנושאי מדיניות במינהל הכנסות המדינה- משרד האוצר	כן	לא	לא
יצחק שילון	כן	יועץ משפטי לקיבוץ עין גדי.	כן	כן	כן
יפעת אלקלעי	לא	מנהלת המעבדה לאימונולוגיה קלינית במרכז הרפואי תל-אביב (איכילוב)	כן	כהונתה – החלה ביום 1.8.2023	לא
קרן עמרם	כן	תואר ראשון כלכלה וסוציולוגיה, תואר שני מנהל עסקים, מנכ"ל איילון קרנות נאמנות.	לא	לא	כן
בלה רוזניק	כן	תואר ראשון בכלכלה מאוני ת"א, תואר שני במימון ושיוק מאוני ת"א, בעלת רישיון ייעוץ השקעות ורישיון ייעוץ פנסיוני, בעלת משרד ייעוץ פיננסי ופנסיוני	לא	לא	כן

**ג. נושאי משרה**

שם	מספר ת.ז.	שנת לידה	תפקיד בחברה	תאריך תחילת כהונה	השכלה וניסיונו בחמש השנים האחרונות	תפקיד בחברה קשורה או בבעל עניין	בן משפחה של בעל עניין בחברה
ג'ורגי פאנוס	039975008	1983	מנהל כספים	נובמבר 2020	רואה חשבון, תואר ראשון בחשבונאות ומנהל עסקים	לא	לא
אסתר אדמון	55709265	1959	מנכ"ל ודירקטורית	אוגוסט 2014	תואר שני ברפואה מעבדתית, מזכ"ל הסתדרות הביוכימאים והמיקרוביולוגים, מנהלת מוקד דגימות מעבדה מרחב דרום וסורוקה, מנכ"ל ודירקטורית בחברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ-צד קשור.	לא	לא
ליאור כץ	58047135	1963	יועץ משפטי	יוני 2019	עורך דין	לא	לא
ליאור כץ	58047135	1963	ממונה על האכיפה	יוני 2015	עורך דין	לא	לא
אלי להט	069022093		מבקר פנימי	יוני 2012- מרץ 2023	רו"ח, MBA, תואר ראשון בחשבונאות וככלה עד 31.12.15 מנהל משרד להט בקרה וניהול סיכונים בע"מ. החל מ-1.16.16 שותף מנהל ב-RSM שיף הזנפרץ ושות', יעוץ, בקרה וניהול סיכונים	לא	לא
ליאת גרוסגליק-אלדר	028708527	1971	מבקר פנימי	17.7.2023	רואה חשבון, BA במינהל החינוך ובפילוסופיה, מבקרת פנים בגופים מוסדיים וגופים נוספים	לא	לא
מירי בן יהושע	026748079	1955	מנהלת סיכונים	אוגוסט 2018	בעלת תואר מוסמך במנהל עסקים, מנהלת סיכונים של גופים מוסדיים: קרן ההשתלמות לאקדמאים, קופות הגמל של האוניברסיטה העברית, קופת הגמל מח"ר, קרן הפנסיה "עתודות התיקה". יו"ר ועדת אשראי של קרן ההשתלמות למורים וגננות; דירקטורית בסאנפלאואר השקעות מתחדשות.	לא	לא

**ד. מדיניות דירקטוריון החברה בנושא תגמול נושאי משרה**

חוזר גופים מוסדיים 2014-9-02 וחוזר 2015-9-31 "מדיניות תגמול בגופים מוסדיים" (להלן: "החוזר") קובעים כי מבנה תגמול נושאי משרה בגופים מוסדיים יגובש בהליך פנימי מסודר ויושתת על עקרונות שיאפשרו איזון ראוי בין הרצון לתגמול נושאי משרה על הצלחותיהם לבין הצורך להבטיח שמבנה התגמול עולה בקנה אחד עם טובת החוסכים ועם האסטרטגיה הכלל ארגונית של הגוף המוסדי לאורך זמן.

בהתאם להוראות החוזר, נדרשת החברה לקבוע מדיניות תגמול של נושאי משרה, לרבות של נושאי משרה העוסקים בפועל בניהול השקעות, בהתאם לעקרונות המפורטים בחוזר, וזאת ככל שהתגמול הניתן להם כפוף ו/או תלוי בהצלחות, ביצועים ו/או ברווחי החברה. החוזר

קובע כי מדיניות התגמול תגובש כך שלא תיצור תמריצים לנטילת סיכונים מעבר למדיניות הסיכון של הגוף המוסדי.

מדיניות החברה בנוגע לתגמול נושאי המשרה, לרבות העוסקים בניהול השקעות, הינה תגמול קבוע ללא תלות בביצועים על מנת למנוע תמריצים שיעודדו נטילת סיכונים שאינם עקביים עם יעדיה ארוכי הטווח של החברה, עם טובת עמיתי הקרן שבניהול החברה ועם מדיניות ניהול הסיכונים של החברה.

להלן פירוט התגמולים הניתנים לנושאי המשרה (הסכומים באלפי ש"ח):

פרטי מקבל התגמולים	שם	תפקיד	היקף משרה	שיעור החזקה בהון החברה	תגמולים בעבור שירותים							תגמולים אחרים		החלק המיוחס לחברה מתוך קבוצת שליטה (באחוזים)	
					שכר	מענק	תשלום מבוסס מניות	דמי ניהול	דמי ייעוץ	עמלה	אחר	ריבית	דמי שכירות		אחר
מנהל כספים החל מנובמבר 2020	ג'ורג' פאנוס		מיקור חוץ	-	-	-	-	-	-	-	-	-	119	-	100%
	אסתר אדמון	מנכ"ל ודירקטורית	ללא תגמול- למעט החזרי נסיעות	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1	-	100%
	ליאור כץ	יועץ משפטי	מיקור חוץ	-	-	-	-	112	-	-	-	-	112	-	100%
	ליאור כץ	ממונה על האכיפה	מיקור חוץ	-	-	-	-	-	-	-	-	-	49	-	100%

#### ה. מבקר פנימי

- שם, המבקר הפנימי (החל מיום 17.7.2023): רו"ח ליאת גרוסגליק-אלדר, ת.ז. 028708527. (עד למרץ 2023 – אלי להט, ת.ז. 069022093, באמצעות RSM שיף הזנפרץ ושות', יעוץ בקרה וניהול סיכונים).
- תפקיד נוסף שהוא ממלא, בחברה: ממונה על פניות הציבור בחברה.
- היקף העסקה: היקף תוכנית הביקורת השנתית (בשעות): כ-200 שעות (החל ממועד מינוייה 17.7.2023).
- הנימוקים לקביעת היקף זה ומידת גמישותו: ההיקף נקבע לאחר ביצוע סקר סיכונים בחברה ובקרן לקביעת תוכנית ביקורת רב שנתית בחברה. תוכנית הביקורת הרב שנתית שהוכנה על בסיס סקר הסיכונים אושרה ע"י וועדת הביקורת והדירקטוריון.
- היקף תגמול מבקר הפנים בגין שעות תוכנית ביקורת לשנת 2023: 47 אלפי ש"ח.
- בהתאם להחלטת וועדת הביקורת, היקף השעות שאושר לביקורת הפנימית בשנת 2023 הינו נמוך מהיקף השעות שאושרו בשנת 2022. ראה נימוקים בסעיף 4 לעיל.

7. שעות הביקורת הפנימית הושקעו רק בחברה עצמה בפעילות היחידה של החברה שהינה ניהול קרן השתלמות בישראל.  
המבקר הפנימי אחראי לביסוס תוכנית העבודה השנתית והרב שנתית על סקר סיכונים בכל תחומי פעילות החברה, שנערך על ידו לאחר שוודא והעריך את איכותם והתאמתם לצרכי הביקורת הפנימית.  
הליך ביצוע סקר הסיכונים כלל בניית מטריצת סיכונים, שהתבססה על ביצוע כל אחד מהתהליכים המפורטים להלן:

- מיפוי כל פעילויות החברה.
- זיהוי הסיכונים הגלומים בכל פעילות.
- הערכת הסיכונים השארתים בכל תחום פעילות לאחר שנלקחו בחשבון הערכת הסיכון הטבוע בכל פעילות<sup>2</sup> והערכת אופן ניהולו.
- מיפוי מוקדי הסיכון המהותיים בתאגיד בהתבסס על קריטריונים להגדרת מהותיות הסיכון שקבעה ועדת הביקורת.

המבקר הפנימי מעדכן באופן שוטף את מטריצת הסיכונים, ובכלל זה בהתבסס על תוצאות הביקורות, וכן כל עדכון הנדרש כתוצאה מכל שינוי בפעילות החברה שלהערכת המבקר הפנימי עשויה להיות לו השפעה מהותית על מוקדי הסיכון בחברה;  
ועדת הביקורת של החברה מבטיחה כי תוכניות העבודה השנתית והרב שנתית תואמות את מורכבות פעילות החברה והיקף הנכסים המנוהלים בחברה, וכי למערך הביקורת הפנימית יש את המשאבים, הידע, הכישורים והיכולת ליישמן.  
התגמול למבקר הפנים הינו תגמול קבוע בהתאם לשעות הביקורת השנתיות הנדרשות שנקבעו בהתאם לתוכנית הביקורת כאמור לעיל, ללא תלות בביצועים.

## 1. רואה החשבון המבקר

1. שם המשרד: כורם - מיליקובסקי ושות', רואי חשבון. שם השותף המטפל בתיק: אורי כורם.
2. תאריך תחילת כהונה: 30.6.2010.
3. השכר הכולל לו זכאי המבקר, הקשור לשנת הדיווח האחרונה והקשור לשנה שקדמה לה בנפרד, לפי החלוקה כלהלן:  
השכר בגין שנת 2023:  
עבודות ביקורת וסקירה – 53,640 ש"ח לפני מע"מ.  
ביקורת סוקס 404 – 10,700 ש"ח, לפני מע"מ.  
שירותי מסים ואישורים מיוחדים – 660 ש"ח לפני מע"מ.  
סך הכל שכר צפוי על סך 65,000 ש"ח לפני מע"מ.  
השכר בגין שנת 2022:  
עבודות ביקורת וסקירה – 54,000 ש"ח לפני מע"מ.  
ביקורת סוקס 404 – 10,340 ש"ח, לפני מע"מ.  
שירותי מסים ואישורים מיוחדים – 660 ש"ח לפני מע"מ.  
סך הכל שכר צפוי על סך 65,000 ש"ח לפני מע"מ.
4. חוות דעתנו של רואה החשבון המבקר בדוח הכספי של החברה והקרן אינה שונה מהנוסח האחיד.

## ז. אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי

### בקורות ונהלים לגבי הגילוי

הנהלת הגוף המוסדי, בשיתוף המנכ"ל ומנהל הכספים של הגוף המוסדי, העריכו לתום התקופה המכוסה בדוח זה את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של הגוף המוסדי. על בסיס הערכה זו, מנכ"ל הגוף המוסדי וסמנכ"ל הכספים הסיקו כי לתום תקופה זו הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של הגוף המוסדי הנן אפקטיביות על מנת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על המידע שהגוף המוסדי נדרש לגלות בדוח השנתי בהתאם להוראות הדין והוראות הדיווח שקבע הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון ובמועד שנקבע בהוראות אלו".

### בקרה פנימית על דיווח כספי

במהלך התקופה המכוסה המסתיימת ביום 31 בדצמבר 2023 לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של הגוף המוסדי על דיווח כספי אשר השפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של הגוף המוסדי על דיווח כספי.



## ה. החלטות החברה

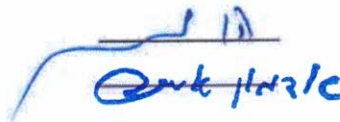
### 1. העברת ניהול מרצון

מתוך מטרה לצמצם את העלויות לעמיתי הקרן, הנהלת החברה קיימה בדיקה עם חברות מנהלות אחרות, להן מבנה שליטה דומה, ואשר מנהלות קופות גמל ענפיות, של אפשרויות להעברת ניהול מרצון בהתאם לסעיף 41 לחוק קופות גמל. בעקבות הבדיקה, דירקטוריון החברה בישיבתו מיום 14/01/2019 החליט עקרונית לבצע מהלך העברת ניהול מרצון וכי קרן ההשתלמות קסם על כל מסלוליה המנוהלת על ידי החברה תועבר אל גוף מנהל אחר אשר בהליך השוואתי נמצא כמתאים ביותר לניהול הקופה.

מהלך העברת הניהול מותנה בקבלת אישור מראש של רשות שוק ההון וכן בקבלת אישור מראש של מדינת ישראל באמצעות רשות החברות הממשלתיות. החברה פנתה לרשות החברות הממשלתיות בבקשה בכתב מיום 03/03/2019 לצורך קבלת החלטת ממשלה המאשרת את מהלך העברת הניהול. התקיימו ישיבות בנושא עם נציגי רשות החברות הממשלתיות, נציגי רשות שוק ההון, נציגי החברה ונציגי החברה המיועדת לקלוט את ניהול הקופה.

נכון למועד דיווח זה, רשות החברות הממשלתיות טרם קיבלה החלטה וטרם נקטה בצעדים אופרטיביים לקידום המהלך. ככל שיינתן אישור המדינה למהלך תוכל החברה לפנות לממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון ולהגיש מתווה פעולה מפורט להעברת הניהול כאמור ובקשה לקבלת אישורם הנדרש גם הוא למהלך.

2. החברה מבטחת את נושאי המשרה בפוליסה לביטוח אחריות נושאי משרה ודירקטורים באמצעות הפניקס חברה לביטוח בע"מ.  
גבולות האחריות הקבועים בפוליסה הינם בסך 10,000,000 ₪



אסתר אדמון

יו"ר ישיבת הדירקטוריון

מנכ"ל

תאריך הדוח 31 במרץ 2024.

החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים  
ומיקרוביולוגים בע"מ

דוח הדירקטוריון

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023

# החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

## תוכן עניינים

פרק	עמוד
א	4-5
ב	6-9
ג	10
ד	11
ה	11
ו	11
ז	11
ח	12
ט	12
י	13-14
יא	15-16
	17

תאור תמציתי של החברה המנהלת וקופת הגמל שבניהולה

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

התפתחויות מרכזיות לאחר תאריך הדוחות הכספיים

היקף הנכסים המנוהלים על ידי החברה המנהלת

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

אירועים העלולים להצביע על קשיים כספיים

עסקאות מהותיות

תאור האסטרטגיה של החברה ויעדיה העיקריים

תוכניות החורגות ממהלך העסקים הרגיל

מצבה העסקי של החברה

הצהרות לגבי הגילוי בדיווח הכספי

דוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

## החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

דוח הדירקטוריון כולל "מידע צופה פני עתיד", "הגדרתו 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

## א. תאור תמציתי של החברה המנהלת וקופת הגמל שבניהולה

### 1. תיאור כללי

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

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

### 2. בעלי המניות בחברה והשולטים הסופיים בחברה

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

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

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

כל מניה היא 0.0001 ש"ח ערך נקוב.

### 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 השקעה הבאים, אשר מדיניות ההשקעה של כל אחד מהם הינה כדלקמן:

- ק.ס.מ מסלול כללי – נכסי המסלול חשופים לנכסים מסוגים שונים בכפוף להוראות הדין, ובכפוף לשיקול דעתה של ועדת ההשקעות.
- ק.ס.מ מסלול אג"ח – נכסי המסלול 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 100% מנכסי המסלול, והחשיפה למניות תהיה בשיעור של עד 10% מנכסי המסלול. חשיפה לנכסים כאמור תושג באמצעות השקעה במישרין, בנגזרים, בקרנות 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 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, בקרנות סל, בקרנות נאמנות או בקרנות השקעה. יתרת הנכסים תושקע בכפוף להוראות הדין, ובכפוף לשיקול דעתה של ועדת ההשקעות".

### **4. אישור החברה המנהלת**

הקרן מאשרת כ"קרן השתלמות לשכירים" ע"י הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון, באישור מס הכנסה מס' 293 שתוקפו עד ליום 31/12/2024 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

## **ב. מגמות, אירועים והתפתחויות בפעילות החברה המנהלת ובסביבתה העסקית והשפעתם**

### **על הדוחות הכספיים**

להלן תאור תמציתי של מגמות, אירועים והתפתחויות בסביבה המקרו כלכלית של החברה בתקופת הדוח שיש להם או צפויה להיות להם השפעה על החברה וקרן ההשתלמות שבניהולה.

### **1. הכלכלה העולמית**

במהלך 2023 חלו עליות בשווקים הפיננסיים הבינלאומיים, למרות המשך עלייה בריביות הבנקים המרכזיים. הריבית בארה"ב הגיעה ל-5.25%-5.5%, בקנדה ל-5%, בגוש האירו עלתה הריבית ל-4%, בבריטניה ל-5.25% ובאוסטרליה ל-4.35%. עליית הריבית גרמה לפגיעה חזקה במיוחד בסקטורים הרגישים יותר לריבית כגון סקטור הנדל"ן.

ההשפעה של הריבית הגבוהה הייתה קטנה יותר מההערכות הקודמות. במיוחד הפגיעה הכלכלה האמריקאית שעל פי התחזית של הבנק המרכזי האמריקאי (ה-FED) מסוף 2022 הייתה צפויה לצמוח בשיעור של 0.5% בלבד בשנת 2023 ובפועל צמחה בשיעור של 2.5%. ההשפעה הקטנה יחסית של הריבית הגבוהה שהייתה עד עתה נובעת ממצבו החזק של שוק העבודה האמריקאי, מהמשך ביקוש גבוה לשירותים, מהגירעון הגדול של הממשלה שעומד על כ-6% תמ"ג ומגידול בהשקעות הממשלה והמגזר העסקי בטכנולוגיה ובתשתיות. כמו כן, השפעת עליית הריבית על גידול בהוצאות הריבית של החברות ומשקי הבית הייתה קטנה מההערכות הקודמות בעקבות שיעור נמוך יחסית של ההלוואות בריבית משתנה, היקף גבוה של הנכסים הנזילים שדווקא נהנים מעליית הריבית. הצריכה הפרטית בארה"ב, הרכיב העיקרי של הכלכלה האמריקאית, המשיכה לצמוח בקצב גבוה.

הצמיחה בגוש האירו ירדה משמעותית מ-1.8% ב-2022 ל-0.1% ב-2023. הצמיחה הייתה אפסית במחצית השנייה של השנה. המשק האירופאי נפגע יותר מעליית הריבית מהמשק האמריקאי. אירופה גם חשופה יותר מארה"ב לנזקים של המשך המלחמה בין רוסיה לאוקראינה. יחד עם זאת, גם באירופה שוק העבודה המשיך להיות איתן והשווקים הפיננסיים רשמו עליות שערים. קצב הצמיחה בכלכלת יפן השתפר מ-0.5% ב-2022 ל-1.0% ב-2023. שיפור בצמיחה הושג בזכות העובדה שהבנק המרכזי היפני היה היחיד מבין הבנקים המרכזיים בעולם המפותח שלא העלה את הריבית, למרות העלייה באינפלציה. כמו כן, כלכלת יפן נתמכת בשורה של הרפורמות בכלכלה ובמערכת הפיננסית.

מבין הכלכלות המתפתחות האכזבה העיקרית הייתה מהכלכלה הסינית. היא צמחה אומנם בשיעור של 5.2% ב-2023 לאחר צמיחה של 2.9% ב-2022, אך הציפיות היו גבוהות יותר על רקע הסרת מגבלות הקורונה בסוף 2022. הכלכלה הסינית סבלה מהמשבר בשוק הנדל"ן, מבריחת ההשקעות הזרות ומצריכה פרטית נמוכה. הרשויות בסין נקטו בצעדים שונים כדי להתגבר על הקשיים. השווקים הפיננסיים בסין הציגו ביצועים הרבה יותר חלשים מאשר בשווקים האחרים.

קצב האינפלציה במדינות העיקריות ירד במהלך שנת 2023. בארה"ב האינפלציה ירדה ל-3.4% ב-2023, לעומת השיא שנרשם ב-2022 של 9.1%. באירופה ירדה האינפלציה ל-2.9%, כאשר השיא היא עמדה על 10.6%. בסין לא התפתחה אינפלציה ואף נרשמה ירידה ברמתה לאינפלציה שלילית בשיעור של מינוס 0.3% ב-2023. הירידה באינפלציה במדינות המפותחות גרמה להיווצרות ציפיות להורדת הריבית במהלך 2024. בחלק מהמדינות המתפתחות הריבית כבר התחילה לרדת. בחודש מרץ 2023 התפתח משבר במספר בנקים בארה"ב, אך הרשויות הצליחו לבלום התפשטותו באמצעות צעדים שונים.

## החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

במהלך השנה נמשכה רמה גבוהה של אי יציבות גאופוליטית שכללה המשך השפעת המלחמה בין רוסיה לאוקראינה, המתרחשת בין ארה"ב לסין, המלחמה בין ישראל לחמאס. קרן המטבע הבינלאומית העלתה בעדכון האחרון בחודש ינואר 2024 את התחזית לצמיחה בכלכלה העולמית בשנת 2024 מ-2.9% ל-3.1% לאחר צמיחה בשיעור דומה ב-2023. הכלכלות המפותחות צפויות לצמוח ב-2024 בשיעור של 1.5% והמתפתחות ב-4.1%.

### 2. כלכלת ישראל

המשק הישראלי צמח בשנת 2023 ב-2%, הרבה פחות מההערכות המוקדמות. הצמיחה בכלכלה הישראלית האטה עוד לפני תחילת המלחמה עם ארגון החמאס באוקטובר. הירידה בצמיחה לפני המלחמה נבעה מהירידה בצמיחה בעולם, בפרט מהיחלשות הצמיחה בסקטור הטכנולוגיה, מההשפעה של עליית הריבית בישראל ומחוסר הוודאות הפוליטית בעקבות קידום הרפורמה המשפטית ע"י הממשלה וההתנגדות הציבורית שהתעוררה נגדה מתחילת השנה.

ב-7/10/2023 ארגון החמאס תקף ישובים באזור עוטף עזה, גרם להרוגים רבים ולקח בני ערובה. בתגובה צה"ל תקף את רצועת עזה מהאוויר ובהמשך התחילה מתקפה קרקעית. גם בצפון התפתח עימות מול חיזבאללה שמתנהל בינתיים בהיקף נמוך. המלחמה צפויה לגרום לפגיעה משמעותית בצמיחה הכלכלית ולעלייה בגירעון התקציבי. השווקים הפיננסיים בישראל הגיבו לאירועים בירידות חדות והשקל נחלש בתחילת המלחמה. לאחר מכן חל שיפור בביצועים האפיקים המקומיים. הממשלה נאלצה להגדיל משמעותית את הוצאותיה לצרכים הצבאיים והאזרחיים. בנק ישראל נקט בצעדים שונים כדי להקל על השווקים והכלכלה. בין היתר, הודיעה על תוכנית מכירת המט"ח בהיקף של 30 מיליארד דולר, אך בפועל ביצע רק כשליש ממנה.

שיעור האבטלה עמד בחודש דצמבר ברמה של 3.1%. שיעור האבטלה הרחב שכולל נעדרים זמנית מעבודתם ומפוטרים בשנתיים האחרונות עומד על 7.5%. שיעור האבטלה הרחב כולל גם מגויסים למילואים בעקבות המלחמה.

קצב האינפלציה במשק ירד בחודש דצמבר ל-3.0%. בשיא עמד קצב האינפלציה בישראל ברמה של 5.1%.

בנק ישראל העלה את הריבית ל-4.75% במהלך שנת 2023. בחודש ינואר 2024 ירדה הריבית ל-4.5%.

הגירעון התקציבי של הממשלה הגיע בסוף 2023 ל-4.2%. הממשלה אישרה תקציב ל-2024 שכולל גירעון של 6.6% תמ"ג. שיעור החוב ביחס לתמ"ג בישראל עלה ב-2023 ב-1.6% ל-62.1%.

בנק ישראל צופה שקצב האינפלציה יעמוד ב-2024 בכ-2.4%. שיעור האבטלה הרחב יעמוד ברמה של 5.3% (ממוצע שנתי). התחזית מתבססת על ההנחה שהלחימה תמשך עד סוף שנת 2024, אך בעצמות הולכת ופוחתת תוך ירידה בהשפעתה על הכלכלה. כמו כן, התחזית מניחה שלא תתפתח מלחמה בהיקף רחב בצפון.

### שוק המניות

מדדי מניות													
ת"א מדד	המניות הכלליות	Dow Jones	Nikkei 225	CSI 300	MSCI EM	DAX	CAC 40	STOXX Europe 600	S&P 500	מדד אג"ח להמרה	ת"א 35	SME 60	ת"א 125
	5.2%	13.7%	28.2%	-11.4%	7.0%	20.3%	16.5%	12.7%	24.2%	6.4%	4.7%	4.2%	4.8%



## החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

בסיכום שנת 2023, מדד ת"א 35 עלה ב-4.7%, מדד ת"א 125 עלה ב-14.8% ומדד המניות הכללי עלה ב-5.2%. בארה"ב, מדד ה-S&P500 עלה ב-24.2% ומדד ה-dow jones עלה ב-13.7%. באירופה, מדד ה-CAC הצרפתי עלה ב-16.5% וה-DAX הגרמני עלה ב-20.3%. באסיה ובשווקים המתעוררים, מדד ה-MSCIEM עלה ב-7% ומדד ה-Nikkei היפני עלה ב-28.2%.

הקרן מנוהלת בהתאם למדיניות ההשקעות הנקבעת ע"י הדירקטוריון וועדת ההשקעות. ועדת השקעות באמצעות מנהל ההשקעות החיצוני 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 תאגידי ישראלים שמניותיהם רשומים למסחר בורסה לני"ע בתל-אביב או בחו"ל. עיקר ההשקעה במניות בארץ היא במניות הרשומות למסחר במדד "תל-אביב 125" עיקר ההשקעה במניות בחו"ל היא באמצעות קרנות סל הנסחרות בחו"ל וכן באמצעות קרנות סל הנסחרות בארץ ועוקבות אחרי מדדים בחו"ל.

### אג"ח ממשלתי

#### מדדי אג"ח ממשלתיות

אג"ח ממשלתי שקלי 5+ שנים	אג"ח ממשלתי שקלי 2-5 שנים	אג"ח ממשלתי שקלי 0-2 שנים	אג"ח ממשלתי שקלי	אג"ח ממשלתי צמוד 5-10 שנים	אג"ח ממשלתי צמוד 2-5	אג"ח ממשלתי צמוד 0-2 שנים	אג"ח ממשלתי צמוד
-1.4%	4.2%	4.2%	1.3%	0.8%	3.7%	4.4%	-0.4%

אג"ח ממשלתיות צמודות מדד – באפיק צמוד המדד (0-2 שנים) נרשמה עליה ב-4.4% במהלך שנת 2023. אגרות החוב הארוכות (5-10 שנים) עלו ב-0.8% והבינוניות (2-5 שנים) עלו ב-3.7%.

אג"ח ממשלתיות לא צמודות – באפיק השקלי בריבית קבועה נרשמה עליה ב-1.3% במהלך שנת 2023. חלקו הארוך (+5 שנים) ירד ב-1.4%, וחלקו הבינוני (2-5 שנים) עלה ב-4.2%.

### אג"ח קונצרני

#### מדדי אג"ח קונצרניות

מדד אג"ח כלי	תל בונד גלובל	תל בונד תשואות שקלי	תל בונד צמודות	תל בונד 40	תל בונד 20	תל בונד צמודות בנקים	תל בונד 60	תל בונד יתר צמודות	תל בונד תשואות	תל בונד שקלי
3.8%	5.5%	5.6%	5.8%	5.6%	4.6%	4.0%	5.2%	6.9%	11.3%	5.2%

בסיכום שנת 2023 במדדי האג"ח הקונצרניים, מדד תל בונד שקלי עלה ב-5.2%, עלה תל בונד 60 עלה ב-5.2% ומדד תל בונד תשואות שקלי עלה ב-5.6%. מדד תל בונד צמודות שקלי עלה ב-5.8%.

כאשר התשואה לפדיון המותאמת סיכון הגלומה מאג"ח קונצרניות עדיפה על זו של אגרות חוב ממשלתיות, החברה מגדילה את ההשקעות באגרות חוב קונצרניות תוך שמירה על עיקרון פיזור סיכונים. נכסי החוב הסחירים כוללים השקעה באגרות חוב ממשלתיות וקונצרניות הצמודות למדד המחירים לצרכן וכן אגרות חוב לא צמודות.

היקף הנכסים הנזילים בתיק ההשקעות מותאם לצפי התשלומים הנדרש בקרן.

# החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

## 3. מלחמת חרבות ברזל

ב-7/10/2023, אירעה מתקפת פתע מרצועת עזה על מדינת ישראל על ידי ארגון הטרור החמאס אשר תקף ישובים באזור עוטף עזה, גרם לאבדות רבות בנפש ולקח בני ערובה. יום לאחר מכן, מדינת ישראל הכריזה על מלחמה ובתגובה צה"ל החל תקיפה מאסיבית של רצועת עזה מהאוויר. במקביל גויס כוח מילואים משמעותי גם עבור היערכות להרחבת הלחימה בחזית הצפונית וגם לצרכי הלוחמה ברצועת עזה. נכון למועד אישור הדוחות עדיין לא ידוע כמה זמן תימשך המלחמה ומהו הצפי לסיומה.

המלחמה צפויה לגרום לפגיעה משמעותית בצמיחה הכלכלית ולעלייה בגירעון התקציבי השווקים הפיננסיים בישראל הגיבו לאירועים בירידות חדות. השקל נחלש תחילה אך בנובמבר חזר לרמות לפני המלחמה. בנק ישראל ומשרד האוצר עדכנו תחזיות הצמיחה כלפי מטה לשנים 2023-2024. קיים חשש להתרחבות המלחמה לזירות נוספות אירוע אשר עשוי לגרום לפגיעה בצמיחה בעולם. יצוין כי מתחילתו של משבר החירום האמור, לא נראה גידול מהותי בהיקף הבקשות למשיכת כספים או למעבר (ניוד) לקופות אחרות, ואף לא בהיקף הפניות לשירות הלקוחות. הנהלת החברה ממשיכה לעקוב באופן רציף אחר שינוי, ככל שיחול, בנכסי הקרן אשר לו השפעה ישירה על גובה דמי הניהול.

לאור האירועים החריפים והתנודות החריגות בשווקים, קיימה החברה ישיבות הנהלת החברה, ועדת ההשקעות וישיבת דירקטוריון, בהן נערך דיון בנושא השפעות המלחמה על נכסי הקרן ואשר במסגרתם סקרה הנהלת החברה את אופן היערכות החברה לפעילות במתכונת חירום תוך התייחסות, בין היתר, לנושאים הבאים כדלהלן:

- א. חשיפה אפשרית בפעילות ההשקעות והשפעה על נכסי הקרן תוך התייחסות לנזילות הנכסים ככל שיהיו פניות מוגברות למשיכת כספים; דיונים ככל שנדרש של ועדת ההשקעות וועדת משנה לאשראי, התייעצות עם מנהל ההשקעות ומנהל הסיכונים על מנת להגיב בסמוך ככל שאפשר לנסיבות שיתפתחו, לצורך שמירת נכסי העמיתים בקרן והנזילות הנדרשת.
- ב. תפעול נכסי העמיתים באופן שתישמר באופן שתישמר רציפות תפקודית שוטפת ויכולת עמידה ביעדי השירות והוראות הרגולציה. בנוסף, פנתה החברה לכל ספקי השירות העיקריים ובדקה מולם את היערכותם בהתאם ויכולתם לספק את השירות הנדרש לחברה במצב חירום זה וככל שתהיה פגיעה תפקודית גם אצל ספקים אלו.
- ג. המשך תפקוד הדירקטוריון וועדותיו באופן רציף, בין היתר וככל שיידרש, באמצעים דיגיטליים ואלקטרוניים בתקופה של המלחמה.

## החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

### ג. התפתחויות מרכזיות לאחר תאריך הדוחות הכספיים

- ✓ בחודש פברואר 2024 סוכנות הדירוג Moody's הורידה דירוג האשראי של ישראל מ-A1 ל-A2. התחזית לדירוג שלילית. זאת הפעם הראשונה בהיסטוריה שדירוג האשראי של ישראל ירד.
- ✓ שוק המניות הישראלי המשיך להציג עדיין ביצועים חלשים יחסית לעומת השוק האמריקאי, אך שוק האג"ח המקומי הציג ביצועים חזקים יחסית.
- ✓ משרד האוצר הגדיל באופן משמעותי היקף ההנפקות. ההנפקות זוכות לביקושים חזקים. השקל המשיך להתחזק מול רוב המטבעות.
- ✓ בשוקי המניות העולם המשיכה מגמה חיובית מתחילת השנה, תוך התגבשות ההערכות למועד תחילת הורדות הריבית במדינות העיקריות.
- ✓ קצב האינפלציה בישראל ירד בחודש ינואר ל-2.6%.
- ✓ האינפלציה בארה"ב הייתה גבוהה בחודש ינואר מהתחזיות. הקצב השנתי עומד על 3.1%.

## החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

### שינויים בהרכב הדירקטוריון

- א. **חברי דירקטוריון וועדות שהתמנו לכהן בחברה:**  
ד"ר יפעת אלקלעי התמנתה כחברת דירקטוריון וכחברת ועדת הביקורת של החברה על פי אישור רשות שוק ההון מיום 01.08.2023.
- ב. **חברי דירקטוריון וועדות שסיימו כהונתם בחברה:**  
ד"ר בן ציון כץ סיים לכהן כחבר דירקטוריון וכחבר ועדת הביקורת של החברה ביום 24.05.2023.

### ד. היקף הנכסים המנוהלים על ידי החברה המנהלת

להלן היקף הנכסים, נטו (באלפי ש"ח):

שם המסלול	31.12.2023	31.12.2022	אחוז השינוי
ק.ס.מ מסלול כללי	256,545	255,534	0.40%
ק.ס.מ מסלול אג"ח	716	242	195.87%
ק.ס.מ מסלול מנייתי *	146	-	-
<b>סך הכל</b>	<b>257,407</b>	<b>255,776</b>	<b>0.64%</b>

\* ליום 31.12.2022 לא היו נכסים במסלול

### ה. 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 15 א' לדוחות הכספיים של החברה.  
מעבר לאמור לעיל ובדו"ח זה בתקופת הדוח לא אירעו אירועים החורגים ממהלך העסקים הרגיל של החברה.

### ו. 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.  
ראה חלק ב' סעיף ה' בדוח עיסקי תאגיד לעניין התחרות בשוק המחזקות את תופעת המשיכות והצבירה השלילית הנובעת מהעברות מחוץ לקופה בשנים האחרונות.

### ז. 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

### **ח. 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, ומיטב דש ניהול תיקים בע"מ המשמש כגורם המנהל את השקעות הקרן (החל מחודש 10/2021). החברה מפקחת באופן שוטף על פעילותם של גופים אלו באמצעות נושאי המשרה, וועדות הדירקטוריון ונותני השירות האחרים בחברה.

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

### **ט. תכניות החורגות ממהלך העסקים הרגיל**

לעניין העברת ניהול מרצון ראה באור 15 לדוחות הכספיים של החברה.

# החברה לניהול קרן השתלמות לביזכיימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

## י. 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 מזומנים בבנק לכיסוי התחייבויות החברה- בעיקרן הוצאות לשלם.

### 2. הון עצמי

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

### 3. תוצאות כספיות של החברה המנהלת

בהתאם לתקנון החברה המנהלת וכחברה מנהלת של קופת גמל ענפית (ובשים לב להוראות חוק קופות גמל), פעילות החברה הינה שלא למטרות רווח. כל הכנסות החברה נובעות מדמי ניהול המחויבים על בסיס הוצאות בפועל. הכנסות החברה נובעות מגביית דמי ניהול מעמיתי הקרן וזאת בגובה ההוצאות שיש לחברת הניהול בפועל.

בשנת 2023 הסתכמו הכנסות דמי ניהול בחברה לסך של 1,320 אלפי ש"ח לעומת 1,415 אלפי ש"ח בשנת 2022 ו- 1,408 אלפי ש"ח בשנת 2021. שיעור דמי הניהול האפקטיבי שנגבה מהעמיתים בשנת 2023 עמד על 0.53% וב- 2022 עמד על 0.55% וב- 2021 עמד על 0.44%.

### א. להלן פירוט הוצאות הנהלה וכלליות של החברה

#### לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

2021	2022	2023	
אלפי ש"ח			
125	41	35	שכר עבודה ונלוות ושירותי מזכירות
3	3	1	פחת והפחתות
69	79	79	ביטוח דירקטורים ונושאי משרה
91	79	92	שכר דירקטורים
56	37	33	אחזקת משרדים ותקשורת
190	214	254	דמי תפעול
147	227	205	דמי ניהול למנהל השקעות
653	687	585	ייעוץ משפטי ומקצועי (ראה סעיף ב')
4	-	-	משווק פנסיוני
32	47	36	קשר לעמיתים
37	-	-	שכר דירה
<b>1,407</b>	<b>1,414</b>	<b>1,320</b>	
<b>41</b>	<b>58</b>	<b>45</b>	הוצאות הנהלה וכלליות כוללות הוצאות בגין מיכון בסך

## החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

ב. פירוט הרכב הוצאות ייעוץ משפטי ומקצועי:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2021	2022	2023	
	אלפי ש"ח		
119	119	119	חשבות וניהול כספים
120	122	47	ביקורת פנים
76	76	76	ביקורת חשבוניות
112	129	112	משפטיות
49	49	49	ניהול סיכונים
28	37	29	ניהול טכנולוגיות ואבטחת מידע
49	49	49	הוצאות ממונה אכיפה
38	41	39	אימות נתונים ומסלקה
-	5	4	יעוץ כללי
62	60	61	שירותי מזכירות חברה
<u>653</u>	<u>687</u>	<u>585</u>	

ג. פרטים נוספים:

לחברה אין הסכמי שיתוף פעולה עם תאגידים שהם צד קשור.

# החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

## יא. הצהרות:

### הצהרה (Certification)

אני, אסתר אדמון, מצהירה כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ (להלן: "החברה המנהלת") לשנת 2023 (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 לתקן המכוסה בדוח.
  3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ואת תוצאות הפעילות של הקרן למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
  4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקרות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקרן; וכן-
    - (א) קבענו בקרות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקרות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקרן מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה המנהלת 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 לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות הממונה על שוק ההון.
    - (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של הקרן והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקן המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
    - (ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקרן; וכן-
  5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לקרן:
    - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה המנהלת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי הנוגע לקרן; וכן-
    - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקרן.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

  
אסתר אדמון, מנכ"ל

31 במרץ, 2024  
תאריך



# החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

## הצהרה (Certification)

אני, ג'ורג' פאנוס, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של "החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בעמ" (להלן: "החברה המנהלת") לשנת 2023 (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 לתקן המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ואת תוצאות הפעילות של הקרן למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקרות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקרן; וכן-
  - (א) קבענו בקרות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקרות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקרן מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה המנהלת 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 לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות הממונה על שוק ההון.
  - (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של הקרן והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקן המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
  - (ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקרן; וכן-
5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לקרן:
  - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה המנהלת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי הנוגע לקרן; וכן-
  - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקרן.אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

ג'ורג' פאנוס

ג'ורג' פאנוס, מנהל כספים

31 במרץ, 2024

תאריך

## החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

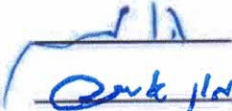
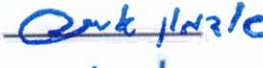
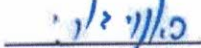
### "ק.ס.מ קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים"

#### 7. דוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון, של ק.ס.מ קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים (להלן: "הקרן") אחראית לקביעתה וקיומה של בקרה פנימית נאותה על דיווח כספי. מערכת הבקרה הפנימית של הקרן תוכננה כדי לספק מידה סבירה של ביטחון לדירקטוריון ולהנהלה של החברה המנהלת לגבי הכנה והצגה נאותה של דוחות כספיים המפורסמים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל והוראות הממונה על שוק ההון. 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 נהלי בקרה פנימית.

הנהלת החברה המנהלת בפיקוח הדירקטוריון העריכה את אפקטיביות הבקרה הפנימית של הקרן על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2023, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במודל הבקרה הפנימית של ה-Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (COSO). בהתבסס על הערכה זו, ההנהלה מאמינה (believes) כי ליום 31 בדצמבר 2023, הבקרה הפנימית של הקרן על דיווח כספי הינה אפקטיבית.

	אסתר אדמון	י"ר ישיבת הדירקטוריון
	ר"ח ג'ורג' פאנוס	מנכ"ל
		מנהל כספים

תאריך אישור הדוח: 31 במרץ, 2024

דוח רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של

החברה לניהול קרן השתלמות לביזכיימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי ובהתאם לתקנות

החברות הממשלתיות (דוחות נוספים בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי), התשס"ח-2007

ביקרנו את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה לניהול קרן השתלמות לביזכיימאים ומיקרוביולוגים בע"מ (להלן - "החברה") ליום 31 בדצמבר 2023, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי ה- Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (להלן "COSO"). הדירקטוריון והנהלה של החברה אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ולהערכתם את האפקטיביות של בקרה פנימית על דיווח כספי, הנכללת בדוח הדירקטוריון והנהלה בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי המצורף. אחריותנו היא לחוות דעה על בקרה פנימית על דיווח כספי של החברה בהתבסס על ביקורתנו.


ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ה- Public Company Accounting Oversight Board (PCAOB) בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, כפי שאומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל. על-פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון אם קויימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי. ביקורתנו כללה השגת הבנה לגבי בקרה פנימית על דיווח כספי, הערכת הסיכון שקיימת חולשה מהותית, וכן בחינה והערכה של אפקטיביות התכנון והתפעול של בקרה פנימית בהתבסס על הסיכון שהוערך. ביקורתנו כללה גם ביצוע נהלים אחרים כאלה שחשבו כנחוצים בהתאם לנסיבות. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

בקרה פנימית על דיווח כספי של חברה שהיא גוף מוסדי וחברה ממשלתית, הינה תהליך המיועד לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי המהימנות של דיווח כספי וההכנה של דוחות כספיים למטרות חיצוניות בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS), בהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר ובהתאם לתקנות החברות הממשלתיות. בקרה פנימית על דיווח כספי של חברה שהיא גוף מוסדי וחברה ממשלתית כוללת את אותם מדיניות ונהלים אשר: (1) מתייחסים לניהול רשומות אשר, בפירוט סביר, משקפות במדויק ובאופן נאות את העסקאות וההעברות של נכסי החברה (לרבות הוצאתם מרשותה); (2) מספקים מידה סבירה של ביטחון שעסקאות נרשמות כנדרש כדי לאפשר הכנת דוחות כספיים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS), בהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר, ושקבלת כספים והוצאת כספים של החברה נעשים רק בהתאם להרשאות הדירקטוריון והנהלה של החברה ובכפוף לאישורים של רשויות המדינה הנדרשים על-פי דין; ו- (3) מספקים מידה סבירה של ביטחון לגבי מניעה או גילוי במועד של רכישה, שימוש או העברה (לרבות הוצאה מרשות) בלתי מורשים של נכסי החברה, שיכולה להיות להם השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

בשל מגבלותיה המובנות, בקרה פנימית על דיווח כספי עשויה שלא למנוע או לגלות הצגה מוטעית. כמו כן, הסקת מסקנות לגבי העתיד על בסיס הערכת אפקטיביות נוכחית כלשהי חשופה לסיכון שבקורות תהפוכנה לבלתי מתאימות בגלל שינויים בנסיבות או שמידת הקיום של המדיניות או הנהלים תשתנה לרעה.

לדעתנו, החברה קיימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2023, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, את הדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2023 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך, והדוח שלנו, מיום 31 במרץ 2024, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

  
כורם - מיליקובסקי ושות'  
רואי חשבון

תל-אביב, 31 במרץ 2024

החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

דוחות כספיים

ליום 31 בדצמבר 2023

# החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

## דוחות כספיים

ליום 31 בדצמבר 2023

### תוכן העניינים

#### עמוד

3	<a href="#">דוח רואה החשבון המבקר</a>
4-6	<a href="#">הצהרות</a>
7	<a href="#">דוחות על המצב הכספי</a>
8	<a href="#">דוחות רווח והפסד</a>
9-21	<a href="#">באורים לדוחות הכספיים</a>

דוח רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של

החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

ביקרנו את הדוחות על המצב הכספי המצורפים של החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ (להלן – "החברה") לימים 31 בדצמבר 2023 ו- 2022 ואת הדוחות על הרווח או ההפסד לכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התשל"ג-1973. על פי תקנים אלה נדרש מאתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שיושמו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון וההנהלה של החברה וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של החברה לימים 31 בדצמבר 2023 ו- 2022 ואת תוצאות פעולותיה לכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023 בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS), ובהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר. כמו כן, לדעתנו הדוחות הכספיים הנ"ל ערוכים בהתאם להוראות סעיף 333 לחוק החברות הממשלתיות, התשל"ה-1975 ובהתאם לחוזרי רשות החברות הממשלתיות.

**ענייני מפתח בביקורת**

ענייני מפתח בביקורת הם עניינים אשר תוקשרו, או שנדרש היה לתקשרם, לדירקטוריון החברה המנהלת ואשר, לפי שיקול דעתנו המקצועי, היו משמעותיים ביותר בביקורת הדוחות הכספיים לתקופה השוטפת. עניינים אלה כוללים, בין היתר, כל עניין אשר: (1) מתייחס או עשוי להתייחס, לסעיפים או לגילויים מהותיים בדוחות הכספיים וכן; (2) שיקול דעתנו לגביהם היה מאתגר, סובייקטיבי או מורכב במיוחד. לעניינים אלה ניתן מענה במסגרת ביקורתנו וגיבוש חוות דעתנו על הדוחות הכספיים בכללותם. התקשור של עניינים אלה אינו משנה את חוות דעתנו על הדוחות הכספיים בכללותם ואין אנו נותנים באמצעותו חוות דעת נפרדת על עניינים אלה או על הסעיפים או הגילויים שאליהם הם מתייחסים. מצאנו כי אין ענייני מפתח בביקורת שיש לתקשרם.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ה-PCAOB בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, כפי שאומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל, את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה ליום 31 בדצמבר 2023, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 31 במרץ 2024 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה.

  
כורם - מיליקובסקי ושות'  
רואי חשבון

תל-אביב, 31 במרץ 2024

## החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

### הצהרת יו"ר הדירקטוריון

בהתאם לתקנות החברות הממשלתיות (דוח נוסף בדבר הפעולות שנקטו והמצגים שניתנו להבטחת הדו"חות הכספיים ודו"ח הדירקטוריון) התשס"ה – 2005, אני, ח"מ ה'ס"ר, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוחות הכספיים ודוח הדירקטוריון של החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ (להלן: "החברה") לשנת 2023 (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 יהיו 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 של החברה לימים ולתקופות המוצגים בדוחות.
  4. אני, לצד אחרים בחברה המצהירים הצהרה כזו, אחראי לקביעתם ולהתקיימותם בחברה של בקרות ונהלים לצורך גילוי 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 כזו, 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 ומאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

  
יו"ר ישיבת הדירקטוריון

31 במרץ 2024  
תאריך

## החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

### הצהרת מנכ"ל החברה

- בהתאם לתקנות החברות הממשלתיות (דוח 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 בע"מ (להלן: "החברה") לשנת 2023 (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 יהיו 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 של החברה לימים ולתקופות המוצגים בדוחות.
  4. אני, לצד אחרים בחברה המצהירים הצהרה כזו, אחראית לקביעתם ולהתקיימותם בחברה של בקרות ונהלים לצורך גילוי 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 כזו, 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 ומאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.



אסתר אדמון, מנכ"ל

31 במרץ 2024

תאריך



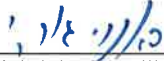
## החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

### הצהרת מנהל הכספים

בהתאם לתקנות החברות הממשלתיות (דוח נוסף בדבר הפעולות שננקטו והמצגים שניתנו להבטחת הדו"חות הכספיים ודו"ח הדירקטוריון) התשס"ה – 2005, אני, רו"ח ג'ורג' פאנוס, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוחות הכספיים ודוח הדירקטוריון של החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ (להלן: "החברה") לשנת 2023 (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 יהיו 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 של החברה לימים ולתקופות המוצגים בדוחות.
4. אני, לצד אחרים בחברה המצהירים הצהרה כזו, אחראי לקביעתם ולהתקיימותם בחברה של בקרות ונהלים לצורך גילוי 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 כזו, גילינו לרואה החשבון המבקר של החברה ולדירקטוריון שלה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר:
  - ג. 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;
  - ד. 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 ומאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

  
רו"ח ג'ורג' פאנוס,  
מנהל כספים

31 במרץ 2024  
תאריך

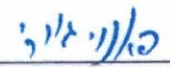


**החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ**

**דוחות על המצב הכספי**

ליום 31 בדצמבר		באור	נכסים:
2022	2033		
באלפי ש"ח	באלפי ש"ח		
3	2	4, (ז)2	רכוש קבוע
237	135	5	חייבים ויתרות חובה
20	66	6, (ו)2	מזומנים ושווי מזומנים
<u>260</u>	<u>203</u>		<b>סך כל הנכסים</b>
*-	*-	7	הון
260	203	9	<b>התחייבויות:</b> זכאים ויתרות זכות
260	203		<b>סך כל ההתחייבויות</b>
<u>260</u>	<u>203</u>		<b>סך כל ההון וההתחייבויות</b>

\* קטן מ-1 אלפי ש"ח.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

 רו"ח ג'ורג' פאנוס מנהל כספים	 גב' אסתר אדמון מנכ"ל	 יו"ר ישיבת הדירקטוריון	31 במרץ 2024 תאריך אישור הדוחות הכספיים
--	--	--	---

## החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

### דוחות רווח והפסד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	באור	
2021	2022	2023		
באלפי ש"ח	באלפי ש"ח	באלפי ש"ח		
				<b><u>הכנסות</u></b>
1,408	1,415	1,320	10,(ח)2	הכנסות דמי ניהול מקרן השתלמות
1,408	1,415	1,320		<b>סך כל ההכנסות</b>
				<b><u>הוצאות</u></b>
1,407	1,414	1,320	12	הוצאות הנהלה וכלליות
1	1	-		הוצאות מימון
1,408	1,415	1,320		<b>סך כל ההוצאות</b>
-	-	-		<b>רווח לשנה</b>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

## החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2023

### באור 1 - כללי

- א. החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ (להלן: "החברה") הינה חברה המנהלת את קופת הגמל ק.ס.ס. קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים על כל מסלוליה (להלן: "הקרן") כהגדרתה בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 (להלן: "חוק קופות הגמל") וכפופה לחוק זה. בהתאם לחוק זה החברה פועלת שלא למטרת רווח. החברה מוגדרת גם כחברה ממשלתית ולכן היא כפופה לחוק החברות הממשלתיות התשל"ה-1975 והתקנות שהותקנו על פיו.
- ב. בהתאם לחוק קופות הגמל ביצעה הקרן שינוי מבני להפיכתה מקופת גמל תאגידית, לקופה-ק.ס.ס. קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים המנוהלת בנאמנות ע"י חברה מנהלת- החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ (להלן: "החברה המנהלת"). המהלך אושר ע"י הדיקטוריון והאסיפה הכללית של בעלי המניות שלה, וכן על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון אשר העניק לחברה רישיון לפעול כחברה מנהלת (רישיון מס' 5/079) ואישר את קרן ההשתלמות (תוקף האישור עד ליום 31/12/2024).
- במסגרת השינוי המבני, שונה שם החברה ביום 1/1/2009 מ- "ק.ס.ס. קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ" ל- "החברה לניהול 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 (להלן: "רשות שוק ההון"), בהתאם להנחיות רשות החברות הממשלתיות ובהתאם לתקני הדיווח הכספי הבינלאומיים (להלן: "IFRS").
- בהתאם להחלטת הממשלה בק/70 מיום 05/08/2004 התקינה החשבונאית הכללית, לגבי החברות הממשלתיות הינה של הסקטור הפרטי. התקינה הייחודית לחברות ממשלתיות, הינה בנוסף לתקינה של הסקטור הפרטי או כהרחבה או כחידוד של נושאים ספציפיים לחברות הממשלתיות כמפורט בחוזרי רשות החברות הממשלתיות. התקינה הייחודית לחברות הממשלתיות תתבצע בהתאם לחוק. לפיכך, התקינה החשבונאית הכללית לגבי הקרן היא זו שנקבעה בהוראות רשות שוק ההון ואילו הנחיות רשות החברות הממשלתיות באות כהרחבה או כחידוד לנושאים ספציפיים.
- ביום 18 ביוני 2014 פרסמה רשות 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 ליום 31/12/2023 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 לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2023

באור 1 – כללי (המשך)

הגדרות: .א

בדוחות כספיים אלה:

1. **החברה** – החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ.
2. **הקרן** – ק.ס.ס קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים על כל מסלוליה.
3. **צדדים קשורים** – כמשמעותם ב- IAS 24, בתקנות מס הכנסה ובתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל)(כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), תשע"ב-2012.
4. **בעלי עניין** – כמשמעותם בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע – 2010.
5. **הגוף המתפעל** – מלם גמל ופנסיה בע"מ.
6. **מנהל ההשקעות** – מיטב דש ניהול תיקים בע"מ.
7. **מדד** – מדד המחירים לצרכן שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.
8. **רשות שוק ההון** – רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון.
9. **חוק קופות הגמל** – חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) – התשס"ה-2005.
10. **תקנות מס הכנסה** – תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל) – תשכ"ד – 1964
11. **תקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן- IFRS)** – תקנים ופרשנויות שאומצו על ידי הועדה לתקני חשבונאות בינלאומיים (IASB) והם כוללים תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) ותקני חשבונאות בינלאומיים (IAS) לרבות פרשנויות לתקנים אלה שנקבעו על ידי הועדה לפרשנויות של דיווח כספי בינלאומי (IFRIC) או פרשנויות שנקבעו על-ידי הועדה המתמדת לפרשנויות (SIC), בהתאמה.

באור 2 - מדיניות החשבונאית

**א. עיקרי המדיניות החשבונאית:**  
הדוחות הכספיים הוכנו על ידי החברה בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן: "IFRS") וכן בהתאם להנחיות רשות שוק ההון ובהתאם להנחיות רשות החברות הממשלתיות.

**ב. מטבע פעילות ומטבע הצגה**  
הדוחות הכספיים מוצגים בש"ח, שהינו מטבע הפעילות של החברה, ומעוגלים לאלף הקרוב. השקל הינו המטבע שמייצג את הסביבה הכלכלית העיקרית בה פועלת החברה.

## החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2023

### באור 2 - מדיניות החשבונאית (המשך)

#### ג. בסיס מדידה

הדוחות הוכנו על בסיס העלות ההיסטורית.

#### ד. 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.

#### ה. בסיס ההצגה של הדוחות הכספיים

הדוחות הכספיים הוכנו על בסיס תקני דיווח כספי בינלאומיים וההבהרות להם (להלן: "תקני IFRS") אשר פורסמו ונכנסו לתוקף או הניתנים לאימוץ מוקדם במועד הדיווח השנתי ושעל בסיסם נקבעה המדיניות החשבונאית של החברה, וכן בהתאם להנחיות הממונה.

החברה אינה מציגה דוח על שינויים בהון וזאת משום שעל פי חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה – 2005, לא נדרשת החברה להון עצמי מזערי מאחר ומנהלת קופת גמל ענפית ואינה נוטלת סיכון פיננסי אשר עלול לסכן את יכולתה לעמוד בהתחייבויותיה לעמיתים בהעדר הון עצמי מזערי.

החברה הינה חברה מוגבלת בערבות ללא הון מניות, והיא לא תחלק רווחים לחבריה.

#### ו. מזומנים ושווי מזומנים

שווי מזומנים כוללים השקעות שנזילותן גבוהה, לרבות פיקדונות בתאגידים בנקאיים לזמן קצר, שתקופתם המקורית אינה עולה על שלושה חודשים ממועד ההשקעה ואשר אינם מוגבלים בשעבוד.

#### ז. רכוש קבוע

פריטי הרכוש הקבוע מוצגים לפי העלות בתוספת עלויות רכישה ישירות, בניכוי פחת שנצבר. הפחת מחושב בשיעורים שנתיים שווים על בסיס שיטת הקו הישר לאורך תקופת החיים השימושיים בנכס, כדלקמן:

	%
ריהוט משרדי, ציוד ואביזרים	6-33
התקנות ושיפורים במושכר	10

לפירוט, ראה באור 4 לדוח הכספי.

## החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2023

### באור 2 - מדיניות החשבונאית (המשך)

#### ח. הכרה בהכנסות

הכנסות מוכרות בדוח רווח והפסד כאשר הן ניתנות למדידה באופן מהימן, צפוי שההטבות הכלכליות הקשורות לעסקה יזרמו לחברה וכן העלויות שהתהוו או שיתהוו בגין העסקה ניתנות למדידה באופן מהימן.

להלן הקריטריונים הספציפיים בדבר הכרה בהכנסה, הנדרשים להתקיים על מנת להכיר בהכנסה:

#### הכנסות מדמי ניהול

הכנסות מדמי ניהול נרשמות בעת התהוותן.

#### ט. נכסים והתחייבויות הקרן

החברה מנהלת, בתמורה לדמי ניהול, קרן השתלמות. נכסיה והתחייבויותיה של הקרן מנוהלים, על פי הוראות החוק המתייחסות, בנפרד מחשבונות החברה ואין לחברה בעלות עליהן או התחייבות לתשואה לעמיתיהן. לפיכך לא נכללו פעולות ונכסי הקרן בדוחות הכספיים.

#### י. התחייבויות בשל הטבות לעובדים

ההתחייבות לסיום יחסי עובד-מעביד מכוסה בעיקרה על ידי תשלומים לקרנות פנסיה וקופות גמל. הסכומים שהופקדו כאמור אינם בשליטת וניהול החברה, ולפיכך לא ניתן להם ולהתחייבויות שבגינן הן הופקדו, ביטוי במאזן.

מחוסר מהותיות, החברה לא מחשבת את התחייבויותיה לסיום יחסי עובד מעביד בחישוב אקטוארי, אלא על בסיס שכרם האחרון של העובדים ליום המאזן בהתאם לחוק פיצויי פיטורין.

### באור 3-מגזרי פעילות

החברה מנהלת קרן השתלמות המוגדרת כקופת גמל ענפית. מאחר והחברה מנהלת קופת גמל ענפית על בסיס הוצאותיה בפועל, כל רכיבי ההכנסות וההוצאות שייכים למגזר פעילות גמל-קרנות השתלמות.

## החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2023

### באור 4 – רכוש קבוע

א. הרכב ותנועה:

	<u>התקנות ושיפורים במושכר אלפי ש"ח</u>	<u>ריהוט משרדי, ציוד ואביזרים</u>	
<u>סה"כ</u>			<u>עלות</u>
51	13	38	יתרה ליום 1 בינואר 2022
-	-	-	תוספות וגריעות
<u>51</u>	<u>13</u>	<u>38</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר 2022
-	-	-	תוספות וגריעות
<u>51</u>	<u>13</u>	<u>38</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר 2023
<b>פחת שנצבר</b>			
45	13	32	יתרה ליום 1 בינואר 2022
3	-	3	תוספות
<u>48</u>	<u>13</u>	<u>35</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר 2023
1	-	1	תוספות
<u>49</u>	<u>13</u>	<u>36</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר 2023
<b>הערך בספרים</b>			
<u>3</u>	<u>-</u>	<u>3</u>	ליום 31 בדצמבר 2022
<u>2</u>	<u>-</u>	<u>2</u>	ליום 31 בדצמבר 2023

### באור 5 – חייבים ויתרות חובה

<u>ליום 31 בדצמבר</u>	
<u>2022</u>	<u>2023</u>
<u>אלפי ש"ח</u>	
66	-
<u>171</u>	<u>135</u>
<u>237</u>	<u>135</u>

הוצאות מראש  
ק.ס.ס קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים – צד  
קשור (ראה באור 13)

סך הכל חייבים ויתרות חובה



## החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2023

### באור 6 – מזומנים ושווי מזומנים

<u>ליום 31 בדצמבר</u>		
<u>2022</u>	<u>2023</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>		
<u>20</u>	<u>66</u>	פקדונות בבנק

מדובר ביתרת פרי"י אשר זמינה לפירעון מיידי, שיעור הריבית היומי עומד על פריים מינוס 1.590%.

### באור 7 – הון מניות

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

<u>מונפק ונפרע</u>	<u>רשום</u>	
<u>ש"ח</u>	<u>ש"ח</u>	
0.0005	2.0000	א. ההרכב ליום 31 בדצמבר 2023 (2022- זהה)
0.0001	0.0001	20,000 מניות 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
0.0001	0.0001	מניית הכרעה בת 0.0001 ש"ח
0.0008	2.0003	סה"כ

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

ג. היות והמאזן נערך באלפי ש"ח לא ניתן להון המניות ביטוי בדוחות על המצב הכספי.

### באור 8 – מיסים על הכנסה

החברה הינה מלכ"ר לעניין מס הכנסה. בפועל לחברה אין רווחים, מאחר וכל הכנסותיה שוות להוצאותיה.

### באור 9 – זכאים ויתרות זכות

<u>ליום 31 בדצמבר</u>		
<u>2022</u>	<u>2023</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>		
<u>258</u>	<u>144</u>	הוצאות לשלם
<u>2</u>	<u>59</u>	נותני שירותים
<u>260</u>	<u>260</u>	סך הכל זכאים ויתרות זכות

## החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2023

### באור 10 – הכנסות מדמי ניהול מקרן השתלמות

א. דמי ניהול מצבירה:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2021	2022	2023
אלפי ש"ח		
1,408	1,415	1,320

הכנסות מדמי ניהול מקרן השתלמות

שיעור ממוצע של דמי ניהול מהנכסים		
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
אחוזים		
2021	2022	2023
0.44	0.55	0.53

דמי ניהול מקרן השתלמות

ב. פרטים נוספים:

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

### באור 11 – נתונים אודות קרן ההשתלמות שבניהול החברה

א. היקף נכסים מנוהלים, תקבולים ותשלומים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023		ליום 31 בדצמבר 2023
תשלומים	תקבולים אלפי ש"ח	סך נכסים מנוהלים
15,219	10,861	257,407

ק.ס.ס קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים

## החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2023

באור 11 – נתונים אודות קרן ההשתלמות שבניהול החברה (המשך)

ב. העברות כספים

<u>לשנה שהסתיימה ביום</u> <u>31 בדצמבר 2023</u> <u>קרן ההשתלמות</u> <u>אלפי ש"ח</u>	
-	העברות מגופים אחרים
(22,547)	העברות לגופים אחרים העברות לקרנות השתלמות
<u>(22,547)</u>	העברות, נטו

א. היקף נכסים מנוהלים, תקבולים ותשלומים

<u>לשנה שהסתיימה ביום</u> <u>31 בדצמבר 2022</u> <u>תשלומים</u>	<u>תקבולים</u> <u>אלפי ש"ח</u>	<u>ליום 31 בדצמבר 2022</u> <u>סך נכסים מנוהלים</u>	
12,705	13,033	255,776	ק.ס.ם קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים

ב. העברות כספים

<u>לשנה שהסתיימה ביום</u> <u>31 בדצמבר 2022</u> <u>קרן ההשתלמות</u> <u>אלפי ש"ח</u>	
-	העברות מגופים אחרים
(28,652)	העברות לגופים אחרים העברות לקרנות השתלמות
<u>(28,652)</u>	העברות, נטו

## החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2023

באור 11 – נתונים אודות קרן ההשתלמות שבניהול החברה (המשך)

א. היקף נכסים מנוהלים, תקבולים ותשלומים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021		ליום 31 בדצמבר 2021
תשלומים	תקבולים אלפי ש"ח	סך נכסים מנוהלים
13,953	16,000	314,090

ק.ס.ם קרן השתלמות לביוכימאים  
ומיקרוביולוגים

ב. העברות כספים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021
קרן ההשתלמות אלפי ש"ח
3
(41,903)
(41,900)

העברות מגופים אחרים  
העברות מקרנות השתלמות

העברות לגופים אחרים  
העברות לקרנות השתלמות

העברות, נטו

## החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2023

### באור 12 – הוצאות הנהלה וכלליות

#### א. ההרכב

<u>לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר</u>			
<u>2021</u>	<u>2022</u>	<u>2023</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>			
125	41	35	שכר עבודה ונלוות ושירותי מזכירות
3	3	1	פחת והפחתות
69	79	79	ביטוח דירקטורים ונושאי משרה
91	79	92	שכר דירקטורים
56	37	33	אחזקת משרדים ותקשורת
190	214	254	דמי תפעול
147	227	205	דמי ניהול למנהל השקעות
653	687	585	ייעוץ משפטי ומקצועי (ראה ביאור 13 ג')
4	-	-	משווק פנסיוני
32	47	36	קשר לעמיתים
37	-	-	שכר דירה
<u>1,407</u>	<u>1,414</u>	<u>1,320</u>	
<u>41</u>	<u>58</u>	<u>45</u>	הוצאות הנהלה וכלליות כוללות הוצאות בגין מיכון בסך

\* ההשקעות של החברה נוהלו ע"י פסגות ניירות ערך עד ה- 4/10/2021. החל מ- 5/10/2021 הניהול עבר למיטב דש ניהול תיקים בע"מ.

#### ב. פרטים נוספים:

לחברה אין הסכמי שיתוף פעולה עם תאגידים שהם צד קשור.

#### ג. פירוט הוצאות ייעוץ משפטי ומקצועי

<u>לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר</u>			
<u>2021</u>	<u>2022</u>	<u>2023</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>			
119	119	119	חשבות וניהול כספים
120	122	47	ביקורת פנים
76	76	76	ביקורת חשבונות
112	129	112	משפטיות
49	49	49	ניהול סיכונים
28	37	29	ניהול טכנולוגיות ואבטחת מידע
49	49	49	הוצאות ממונה אכיפה
38	41	39	אימות נתונים ומסלוקה
-	5	4	יעוץ כללי
62	60	61	שירותי מזכירות חברה
<u>653</u>	<u>687</u>	<u>585</u>	

## החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2023

### באור 13 – יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

במהלך השנים 2021 ועד 2023 לא בוצעו עסקאות עם בעלי עניין ואו צדדים קשורים.

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

היתרה הגבוהה ביותר במהלך השנה **		ליום 31 בדצמבר	
2022	2023	2022	2023
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
171	175	171	135

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

## החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2023

### באור 13 – יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2021	2022	2023	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
1,408	1,415	1,320	הכנסות דמי ניהול (ראה באור 10)

עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים מבוצעות בתנאי שוק כפי ששוררים בעת ביצוען.

ג. תגמולים והטבות לאנשי מפתח ניהוליים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר						
2021		2022		2023		
סכום	מס' אנשים	סכום	מס' אנשים	סכום	מס' אנשים	
אלפי ש"ח		אלפי ש"ח		אלפי ש"ח		
279	9	277	9	290	9	הטבות לזמן קצר

ד. תגמולים והטבות לצדדים קשורים ולבעלי עניין אחרים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר						
2021		2022		2023		
סכום	מס' אנשים	סכום	מס' אנשים	סכום	מס' אנשים	
אלפי ש"ח		אלפי ש"ח		אלפי ש"ח		
147		227		205		דמי ניהול השקעות
190		214		254		דמי תפעול
337		441		459		

### באור 14 – התחייבויות תלויות והתקשרויות

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.

ליום 31/12/2023 החברה מעריכה כי יתרת חובות המעבידים הינה כ- 13 אלפי ש"ח, לעומת 69 אלפי ש"ח ליום 31/12/2022.

## החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2023

### באור 15 – התפתחויות אחרות בתקופת הדוח

#### א. העברת ניהול מרצון

מתוך מטרה לצמצם את העלויות לעמיתי הקרן, הנהלת החברה קיימה בדיקה עם חברות מנהלות אחרות, להן מבנה שליטה דומה, ואשר מנהלות קופות גמל ענפיות, של אפשרויות להעברת ניהול מרצון בהתאם לסעיף 41 לחוק קופות גמל. בעקבות הבדיקה, דירקטוריון החברה בישיבתו מיום 14/01/2019 החליט עקרונית לבצע מהלך העברת ניהול מרצון וכי קרן ההשתלמות קסם על כל מסלוליה המנוהלת על ידי החברה תועבר אל גוף מנהל אחר אשר בהליך השוואתי נמצא כמתאים ביותר לניהול הקופה. מהלך העברת הניהול מותנה בקבלת אישור מראש של רשות שוק ההון וכן בקבלת אישור מראש של מדינת ישראל באמצעות רשות החברות הממשלתיות. החברה פנתה לרשות החברות הממשלתיות בבקשה בכתב מיום 03/03/2019 לצורך קבלת החלטת ממשלה המאשרת את מהלך העברת הניהול. התקיימו ישיבות בנושא עם נציגי רשות החברות הממשלתיות, נציגי רשות שוק ההון, נציגי החברה ונציגי החברה המיועדת לקלוט את ניהול הקופה. נכון למועד דיווח זה, רשות החברות הממשלתיות טרם קיבלה החלטה וטרם נקטה בצעדים אופרטיביים לקידום המהלך. ככל שיינתן אישור המדינה למהלך תוכל החברה לפנות לממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון ולהגיש מתווה פעולה מפורט להעברת הניהול כאמור ובקשה לקבלת אישורם הנדרש גם הוא למהלך.

#### ב. מלחמת חרבות ברזל

ב-7/10/2023 התחילה מתקפת פתע מרצועת עזה על מדינת ישראל על ידי ארגון הטרור החמאס אשר תקף ישובים באזור עוטף עזה, גרם לאבדות רבות בנפש ולקח בני ערובה. יום לאחר מכן, מדינת ישראל הכריזה על מצב מלחמה ובתגובה צה"ל התחיל בתקיפה מאסיבית של רצועת עזה מהאוויר. במקביל, גויס כוח מילואים משמעותי גם עבור היערכות להרחבת המלחמה גם בחזית הצפונית וגם לצרכי כניסה למתקפה קרקעית. נכון למועד אישור הדוחות עדיין לא ידוע כמה זמן תימשך המלחמה ומהו הצפי לסיומה.

המלחמה צפויה לגרום לפגיעה משמעותית בצמיחה הכלכלית ולעלייה בגירעון התקציבי השווקים הפיננסיים בישראל הגיבו לאירועים בירידות חדות. השקל נחלש. קיים חשש להתרחבות המלחמה לזירות נוספות אירוע אשר עשוי לגרום לפגיעה בצמיחה בעולם.

הנהלת החברה ממשיכה לעקוב באופן רציף אחר שינוי, ככל שיחול, בנכסי הקרן אשר לו השפעה ישירה על גובה דמי הניהול.

לעניין פעולות שנקטה החברה במסגרת התמודדותה עם המלחמה והשלכה על נכסי הקרן המנוהלת ראה פרק ב (3) בדוח הדירקטוריון של החברה המנהלת.