

החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ
"ק.ס.מ קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים"

החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים
ומיקרוביולוגים בע"מ

ק.ס.מ קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים

דוח שנתי של קופת הגמל לשנת 2019

החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ
"ק.ס.מ קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים"

תוכן העניינים

| | |
|---------|--|
| 4..... | סקירת הנהלה ליום 31 בדצמבר, 2019..... |
| 4..... | תוכן העניינים..... |
| 5..... | 1. מאפיינים כלליים של קרן השתלמות..... |
| 6..... | 2. ניתוח זכויות עמיתי קרן השתלמות..... |
| 7..... | 3. מידע אודות דמי ניהול..... |
| 7..... | 4. ניתוח מדיניות השקעה..... |
| 9..... | 5. ניהול סיכונים..... |
| 18..... | 6. נושאים שאליהם הפנה רואה החשבון את תשומת הלב:..... |
| 19..... | 7. דוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי..... |
| 24..... | דוחות כספיים..... |

החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ
"ק.ס.מ קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים"

סקירת ההנהלה על מצבה
של קרן ההשתלמות ותוצאות פעולותיה
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019

החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

"ק.ס.מ קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים"

סקירת הנהלה ליום 31 בדצמבר, 2019

תוכן העניינים

ע מ ו ד י ם

| | |
|-------|---|
| 5 | 1. מאפיינים כלליים של קופת הגמל |
| 6 | 2. ניתוח זכויות עמיתי קופת הגמל |
| 7 | 3. מידע אודות דמי הניהול |
| 7-9 | 4. ניתוח מדיניות ההשקעות |
| 9-18 | 5. ניהול סיכונים |
| 18 | 6. נושאים שר"ח הפנה אליהם את תשומת הלב |
| 19 | 7. דוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי |
| 20-21 | הצהרות |
| 22-23 | חוות דעת ר"ח המבקר |

החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ "ק.ס.מ קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים"

1. מאפיינים כלליים של קרן ההשתלמות

תיאור כללי

שם הקרן: ק.ס.מ קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים על כל מסלוליה.
הקרן הינה קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים, מיסודה של הסתדרות הביוכימאים והמיקרוביולוגים בישראל.

חברה מנהלת: הקרן מנוהלת על ידי החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ.
סוג הקרן: הקרן הינה לצורכי השתלמות מקצועית בארץ ובח"ל וכן כמסלול חיסכון בתום שש שנות חיסכון בקרן.

סוג העמיתים: הקרן אושרה כקרן השתלמות לשכירים.

מידע על בעלי המניות:

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

לא חלו שינויים מהותיים במבנה האחזקות של החברה המנהלת בשנת הדיווח.

מועד הקמת הקרן

הקרן הוקמה ע"י הסתדרות הביוכימאים והמיקרוביולוגים בשנת 1972.

קוד קרן ההשתלמות הינו: 520029620-0000000000293-0293-000.

שיעורי הפרשות 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.

שינוי במסמכי יסוד

לא היה שינוי במסמכי היסוד של הקרן בשנת הדוח.

החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

"ק.ס.מ קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים"

2. ניתוח זכויות עמיתי קרן ההשתלמות

א. יחס נזילות

שיעור הסכומים שהעמיתים רשאים למשוך מתוך כלל נכסי המסלול ק.ס.מ נכון ליום 31 בדצמבר 2019 הינו 92.25%.

במסלול אג"ח שיעור הסכומים שהעמיתים רשאים למשוך מתוך כלל נכסי המסלול עומד על 98.13%.

נכון ליום 31.12.2019 אין נכסים במסלול המניות.

ב. משך חיים ממוצע של החיסכון

משך החיים הממוצע של חסכונות העמיתים בקרן שטרם הבשילו (טרם חלפו 6 שנות ותק) הינו 0.17 שנים במסלול הכללי ו-0.10 שנים במסלול האג"ח.

ג. שינוי במספר העמיתים (מצרפי)

מספר חשבונות עמיתים

| לסוף השנה | נסגרו השנה | נפתחו השנה | לתחילת השנה | סוג העמיתים |
|-----------|------------|------------|-------------|-------------|
| 3,092 | 342 | 19 | 3,415 | שכירים |
| 3,092 | 342 | 19 | 3,415 | סה"כ |

ד. שינוי זכויות עמיתים (מצרפי)

ליום 31 בדצמבר

| 2018 | | 2019 | | |
|-------------------------|--------------|-------------------------|--------------|---|
| סך נכסים, נטו באלפי ש"ח | מספר חשבונות | סך נכסים, נטו באלפי ש"ח | מספר חשבונות | |
| 175,554 | 1,460 | 163,774 | 1,245 | חשבונות פעילים |
| 187,637 | 1,955 | 191,590 | 1,847 | חשבונות לא פעילים(*) |
| 363,191 | 3,415 | 355,364 | 3,092 | סה"כ |
| 1,057 | 835 | 892 | 798 | (*) מתוכם חשבונות לא פעילים ביתרה של עד 8,000 ש"ח |

החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ "ק.ס.מ קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים"

3. מידע אודות דמי ניהול

א. שיעור דמי הניהול

הקרן רשאית לגבות דמי ניהול בשיעור מקסימאלי שלא יעלה על 2% בהתאם לתקנונה. שיעור דמי הניהול שנגבה מהעמיתים בקרן שווה לכולם ונקבע על פי ההוצאות בפועל שיש לחברה. השיעור השנתי האפקטיבי של דמי הניהול שנגבו מחשבונות העמיתים ביחס ליתרה החודשית הממוצעת של הנכסים נטו היה 0.41%.

סך ההוצאות הישירות אשר נגבו מעמיתי המסלול הכללי, נוסף לדמי הניהול, הינו 360 אלפי ש"ח. לפירוט הרכב ההוצאות הישירות ראה ביאור 10 "הוצאות ישירות" בדוח הכספי. במסלול מנייתי ומסלול אג"ח סך ההוצאות הישירות בשנת 2019 היה נמוך מ-1 אלפי ש"ח.

4. ניתוח מדיניות השקעה

מסלול ק.ס.מ

א. מדיניות ההשקעה של המסלול

להלן מדיניות ההשקעה הצפויה של המסלול לשנת 2019:

| מדד ייחוס | גבולות שיעור החשיפה הצפויה | טווח סטיה | שיעור חשיפה רצוי לשנת 2019 | אפיק השקעה |
|--|----------------------------|-----------|----------------------------|---|
| מניות בארץ - ת"א 125 - 40% מניות בחו"ל - MSCI AC - 60% | 28%-40% | +/- 6% | 34% | מניות (תעודות סל, אופציות, קרנות נאמנות) |
| ממשלתי שקלי 2-5 שנים - 60% ממשלתי צמוד 2-5 שנים - 40% | 19%-29% | +/- 5% | 24% | אג"ח ממשלתי |
| מדד תל בונד 60 - 50% תל בונד שקלי - 20% bloomberg us corporate index 30% 1-10 bond | 26%-38% | +/- 6% | 32% | אג"ח קונצרני (קרנות נאמנות, תעודות סל) |
| MSCI AC | 1%-11% | +/- 5% | 6% | אחר (קרנות השקעה פרטיות, קרנות נדלן, מכשירים מובנים)* |
| ריבית בנק ישראל | 0%-9% | +/- 5% | 4% | עו"ש פר"י פק"מ** |
| | | | 100% | סה"כ |
| | 12% - 24% | +/- 6% | 18% | חשיפה למט"ח |

החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

"ק.ס.מ קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים"

ב. ניתוח שינויים מהותיים בסעיפי ההשקעות

| מסלול כללי | | 31/12/2018 | | 31/12/2019 | |
|------------|----------|------------|----------|-----------------------|----------|
| באחוזים | אלפי ש"ח | באחוזים | אלפי ש"ח | באחוזים | אלפי ש"ח |
| 1.55 | 5,628 | 1.74 | 6,202 | מזומנים ושווי מזומנים | |
| 54.41 | 197,533 | 51.22 | 181,914 | נכסי חוב סחירים | |
| 1.75 | 6,348 | 1.99 | 7,073 | נכסי חוב שאינם סחירים | |
| 15.72 | 57,059 | 21.64 | 76,847 | מניות | |
| 26.82 | 97,362 | 23.39 | 83,086 | השקעות אחרות * | |
| (0.25) | (899) | 0.02 | 54 | אחרים | |
| 100.00 | 363,031 | 100.00 | 355,176 | סך הכל נכסים | |

* כולל תעודות סל מנייתיות בסך של כ- 58,127 אלפי ש"ח המהוות כ- 16.37% מנכסי המסלול (ליום 31.12.2018 67,764 אלפי ש"ח המהוות כ- 18.67% מנכסי המסלול לאותו יום).

מסלול ק.ס.מ אג"ח

א. מדיניות ההשקעה של המסלול

המסלול החל לפעול במהלך חודש יוני 2018 להלן מדיניות ההשקעה הצפויה של המסלול לשנת 2019:

| מדיניות השקעה | מדד "חוס" |
|---|---|
| חשיפה לנכסי אג"ח תהיה בשיעור שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 100% מנכסי המסלול והחשיפה למניות תהיה בשיעור של עד 10% מנכסי המסלול | תל בונד 60 - 32% תל בונד שקלי - 16% ממשלתי שיקלי 2-5 שנים - 24% ריבית בנק ישראל-10% . מדד ת"א 125- 5% ממשלתי צמוד מדד 2-5 -8% , MSCI AC -5% |

ב. ניתוח סעיפי ההשקעות

| מסלול אג"ח | | 31/12/2018 | | 31/12/2019 | |
|------------|----------|------------|----------|-----------------------|----------|
| באחוזים | אלפי ש"ח | באחוזים | אלפי ש"ח | באחוזים | אלפי ש"ח |
| 3.92 | 6 | 4.79 | 9 | מזומנים ושווי מזומנים | |
| 39.87 | 61 | 59.57 | 112 | נכסי חוב סחירים | |
| 56.21 | 86 | 35.64 | 67 | השקעות אחרות * | |
| 100.00 | 153 | 100.00 | 188 | סך הכל נכסים | |

* כולל תעודות סל אג"חיות בסך של כ- 67 אלפי ש"ח המהוות כ- 35.64% מנכסי המסלול (שנה קודמת-79 אלפי ש"ח אשר היוו 51.63% מנכסי המסלול).

החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ "ק.ס.מ קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים"

מסלול ק.ס.מ מנייתי

א. מדיניות ההשקעה של המסלול

המסלול החל לפעול במהלך חודש יוני 2018 להלן מדיניות ההשקעה הצפויה של המסלול לשנת 2019:

| מדד ייחוס | מדיניות השקעה |
|--|--|
| ריבית בנק ישראל-10%, ת"א 45%-125, MSCI AC -45% | חשיפה למניות תהיה בשיעור שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 100% מנכסי המסלול ויתרת הכספים יושקעו ע"פ שיקול דעתה של וועדת ההשקעות ובכפוף למגבלות ולתנאים שנקבעו בתקנות השקעה |

ב. ניתוח סעיפי ההשקעות

ליום 31.12.2019 לא קיימים נכסים במסלול.

5. ניהול סיכונים

א. מדיניות ניהול הסיכונים של הקרן

לפירוט אודות מדיניות ניהול הסיכונים של הקרן, ראה פרק ו' בדוח הדירקטוריון של החברה המנהלת.

ב. סיכוני נזילות

1. מסלול ק.ס.מ

ניתוח נזילות הקרן:

| ליום 31 בדצמבר 2019 | |
|---------------------------|----------------------|
| נכסים, נטו (באלפי ש"ח) | נזילות (בשנים) |
| 336,266 | נכסים נזילים וסחירים |
| 201 | מח"מ של עד שנה |
| 6,805 | מח"מ מעל שנה |
| 11,904 | אחרים |
| 355,176 | סה"כ |

היחס שבין סך הנכסים הנזילים והסחירים לבין היקף זכויות העמיתים הניתנים למשיכה

סך זכויות העמיתים הניתנות למשיכה נכון למועד הדוח הינו 327,575 אלפי ש"ח, בעוד הנכסים הנזילים והסחירים מהווים כ-336,266 אלפי ש"ח.

בשל האמור לעיל, לא צופה הנהלת הקרן קשיי נזילות בשל משיכת כספי עמיתים.

החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

"ק.ס.מ קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים"

2. מסלול ק.ס.מ אג"ח

ניתוח נזילות הקרן:

| ליום 31 בדצמבר 2019 | |
|---------------------------|----------------------|
| נכסים, נטו (באלפי ש"ח) | נזילות (בשנים) |
| 188 | נכסים נזילים וסחירים |
| 188 | סה"כ |

היחס שבין סך הנכסים הנזילים והסחירים לבין היקף זכויות העמיתים הניתנים למשיכה

סך זכויות העמיתים הניתנות למשיכה נכון למועד הדוח הינו 184 אלפי ש"ח, בעוד הנכסים הנזילים והסחירים מהווים כ-188 אלפי ש"ח.

בשל האמור לעיל, לא צופה הנהלת הקרן קשיי נזילות בשל משיכת כספי עמיתים.

3. מסלול ק.ס.מ מנייתי

נכון ליום 31.12.2019 לא קיימים נכסים במסלול.

החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ
"ק.ס.מ קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים"

ג. סיכוני שוק

(1) סיכוני מדד ומטבע

מסלול ק.ס.מ

ליום 31 בדצמבר 2019

| ללא הצמדה | בהצמדה למדד המחירים לצרכן | במטבע חוץ או בהצמדה אליו | סה"כ |
|-----------|---------------------------|--------------------------|----------|
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח |
| 171,717 | 79,051 | 104,408 | 355,176 |
| - | - | (31,813) | (31,813) |
| 171,717 | 79,051 | 72,595 | 323,363 |

סך נכסי המסלול, נטו

חשיפה לנכסי הבסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא

סך הכל

מסלול ק.ס.מ אג"ח

ליום 31 בדצמבר 2019

| ללא הצמדה | בהצמדה למדד המחירים לצרכן | במטבע חוץ או בהצמדה אליו | סה"כ |
|-----------|---------------------------|--------------------------|----------|
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח |
| 133 | 55 | - | 188 |
| - | - | - | - |
| 133 | 55 | - | 188 |

סך נכסי המסלול, נטו

חשיפה לנכסי הבסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא

סך הכל

מסלול ק.ס.מ מנייתי

נכון ליום 31.12.2019 לא קיימים נכסים במסלול.

החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

"ק.ס.מ קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים"

(2) סיכון ריבית

ההשקעה באגרות חוב סחירות וגם באגרות חוב בלתי סחירות עשויה לגלם סיכון הנובע משינוי החל בתשואה לפדיון בשוק אשר בגינה עשוי להשתנות לרעה מחיר הנכס (עליית התשואות בשוק) או לחילופין להשתנות לטובה (ירידת התשואות בשוק). גובה החשיפה לשינויי ריבית תלוי במשך החיים הממוצע של נכסי החוב בכפוף לדירוג האשראי של הנכס.

ההשקעה באגרות החוב הממשלתיות והקונצרניות מהווה השקעה עיקרית מסך נכסי החוב של הקרן. לצורך התמודדות עם סיכון זה ועדת ההשקעות מבצעת התאמות נדרשות מעת לעת.

להלן ההשפעה על תשואת תיק ההשקעות ליום 31 בדצמבר 2019

| <u>תשואת תיק ההשקעות</u> | | |
|---|---------------|--------------------|
| <u>ניתוח רגישות לשינוי בשיעורי הריבית</u> | | |
| <u>+ 1%</u> | <u>- 1%</u> | |
| <u>אחוזים</u> | <u>אחוזים</u> | |
| (2.69) | 3.03 | מסלול ק.ס.מ |
| (4.41) | 4.86 | מסלול ק.ס.מ אג"ח |
| - | - | מסלול ק.ס.מ מנייתי |

(3) חשיפה לענפי משק עבור השקעות במכשירים הוניים

מסלול ק.ס.מ

ליום 31 בדצמבר 2019

| % מסה"כ | סה"כ | בחו"ל | לא סחיר | יתר המניות | נסחרות במדד ת"א 125 | |
|---------------|---------------|---------------|------------|--------------|---------------------|----------------|
| | | | | | אלפי ש"ח | |
| | | | | | | <u>ענף משק</u> |
| 15.73 | 12,088 | 1,509 | | - | 10,579 | בנקים |
| 2.41 | 1,849 | - | - | 71 | 1,778 | ביטוח |
| 0.53 | 407 | 342 | - | 65 | - | ביומד |
| 18.79 | 14,441 | 8,082 | - | - | 6,359 | טכנולוגיה |
| 10.68 | 8,204 | 3,237 | - | 1,146 | 3,821 | מסחר ושרותים |
| 15.26 | 11,726 | 358 | - | 2,262 | 9,106 | נדלן ובינוי |
| 3.47 | 2,664 | - | - | 88 | 2,576 | תעשייה |
| 6.25 | 4,800 | - | - | 2,538 | 2,262 | השקעה ואחזקות |
| 4.93 | 3,787 | 1,439 | - | 543 | 1,805 | נפט גז |
| 2.31 | 1,775 | - | - | - | 1,775 | אנרגיה |
| 1.42 | 1,090 | 447 | - | 643 | - | פארמה |
| 18.24 | 14,016 | 12,868 | 138 | 1,010 | - | אחר |
| <u>100.00</u> | <u>76,847</u> | <u>28,282</u> | <u>138</u> | <u>8,366</u> | <u>40,061</u> | <u>סך הכל</u> |

החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ
"ק.ס.מ קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים"

ד. סיכוני אשראי

(1) חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם

מסלול ק.ס.מ

| ליום 31 בדצמבר 2019 | | | |
|---------------------|--------------|----------------|-----------------|
| סה"כ | שאינם | סחירים | |
| | סחירים | | |
| | אלפי ש"ח | | |
| 184,816 | 7,073 | 177,743 | בארץ |
| 4,171 | - | 4,171 | בחו"ל |
| <u>188,987</u> | <u>7,073</u> | <u>181,914</u> | סך הכל נכסי חוב |

מסלול ק.ס.מ אג"ח

| ליום 31 בדצמבר 2019 | | | |
|---------------------|----------|------------|-----------------|
| סה"כ | שאינם | סחירים | |
| | סחירים | | |
| | אלפי ש"ח | | |
| 112 | - | 112 | בארץ |
| - | - | - | בחו"ל |
| <u>112</u> | <u>-</u> | <u>112</u> | סך הכל נכסי חוב |

החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ
"ק.ס.מ קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים"

(2) פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים

מסלול ק.ס.מ

א. נכסי חוב בארץ

ליום 31 בדצמבר 2019
 דירוג מקומי
 אלפי ש"ח

| | |
|----------------|---|
| 99,346 | <u>נכסי חוב סחירים בארץ</u> |
| | אגרות חוב ממשלתיות |
| | אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג: |
| 46,817 | AA ומעלה |
| 30,718 | BBB עד A |
| 404 | נמוך מ-BBB |
| 458 | לא מדורג |
| <u>177,743</u> | סה"כ נכסי חוב סחירים בארץ |

| | |
|-----------------------|---|
| | <u>נכסי חוב שאינם סחירים בארץ</u> |
| | אגרות חוב קונצרניות ופיקדונות בבנקים ובמוסדות |
| | פיננסיים בדירוג: |
| 2,638 | AA ומעלה |
| 1,340 | BBB עד A |
| - | נמוך מ-BBB |
| 334 | לא מדורג |
| 2,761 | הלוואות לאחרים |
| <u>7,073</u> | סה"כ נכסי חוב שאינם סחירים בארץ |
| <u><u>184,816</u></u> | סה"כ נכסי חוב בארץ |

(2) פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים (המשך)

ב. נכסי חוב בחו"ל

ליום 31 בדצמבר 2019
 דירוג בחו"ל
 אלפי ש"ח

| | |
|--------------|---|
| | <u>נכסי חוב סחירים בחו"ל</u> |
| | אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג: |
| - | A ומעלה |
| 3,386 | BBB |
| 785 | נמוך מ-BBB |
| <u>4,171</u> | סה"כ נכסי חוב סחירים בחו"ל |

החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

"ק.ס.מ קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים"

מסלול ק.ס.מ אג"ח

א. נכסי חוב בארץ

| |
|---------------------|
| ליום 31 בדצמבר 2019 |
| דירוג מקומי |
| אלפי ש"ח |
| 112 |
| 112 |

נכסי חוב סחירים בארץ
אגרות חוב ממשלתיות
סה"כ נכסי חוב סחירים בארץ

(3) שיעורי הריבית ששימשו בקביעת השווי ההוגן

השווי ההוגן של נכסי חוב שאינם סחירים נקבע לרוב באמצעות היוון אומדן תזרימי המזומנים הצפויים בגינם. שיעורי הריבית ששימשו להיוון נקבעים על ידי חברה המספקת ציטוטי מחירים ושערי ריבית להיוון הנכסים השונים (חברת מרווח הוגן).

| ליום 31 בדצמבר 2019, באחוזים | נכסי חוב שאינם סחירים לפי דירוג: |
|---------------------------------|-------------------------------------|
| 0.28 | AA ומעלה |
| 1.50 | A |
| - | BBB |
| 11.46 | נמוך מ-BBB |
| 16.85 | לא מדורג |

(4) פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות בנכסי חוב סחירים ושאינם סחירים

| <u>מסלול ק.ס.מ אג"ח</u> | | <u>מסלול ק.ס.מ</u> | | <u>ענף משק</u> |
|-------------------------|----------|---------------------|----------|----------------|
| ליום 31 בדצמבר 2019 | | ליום 31 בדצמבר 2019 | | |
| % | סכום | % | סכום | |
| מסה"כ | אלפי ש"ח | מסה"כ | אלפי ש"ח | |
| - | - | 8.77 | 16,595 | בנקים |
| - | - | 7.56 | 14,299 | ביטוח |
| - | - | 4.53 | 8,575 | מסחר ושירותים |
| - | - | 16.00 | 30,260 | נדל"ן ובינוי |
| - | - | 1.99 | 3,773 | תעשייה |
| - | - | 1.73 | 3,282 | השקעה ואחזקות |
| - | - | 0.59 | 1,108 | נפט גז |
| - | - | 6.31 | 11,749 | אחר |
| 100.00 | 112 | 52.52 | 99,346 | אג"ח ממשלתי |
| 100.00 | 112 | 100.00 | 188,987 | סך הכל |

החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ
"ק.ס.מ קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים"

ה. סיכונים גיאוגרפיים

מסלול כללי

ליום 31 בדצמבר 2019

| ס"ח"כ אלפי ש"ח | נגזרים במונחי דלתא אלפי ש"ח | סה"כ חשיפה מאזנית אלפי ש"ח | השקעות אחרות אלפי ש"ח | נדל"ן להשקעה אלפי ש"ח | קרנות נאמנות אלפי ש"ח | תעודות סל אלפי ש"ח | מניות אלפי ש"ח | אגרות חוב קונצרניות אלפי ש"ח | אגרות חוב ממשלתיות אלפי ש"ח | מדינה/אזור גאוגרפי |
|----------------------|---|-------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------|----------------------|---------------------------------------|--------------------------------------|-----------------------|
| 263,482 | - | 263,482 | 21,598 | - | - | 13,976 | 50,338 | 78,224 | 99,346 | ישראל |
| 69,486 | - | 69,486 | 1,145 | - | 7,009 | 36,029 | 20,129 | 5,174 | - | ארה"ב |
| 1,411 | - | 1,411 | - | - | - | - | 1,028 | 383 | - | בריטניה |
| 5,683 | - | 5,683 | - | - | - | 5,266 | 417 | - | - | סין |
| 15,114 | - | 15,114 | 244 | - | 4,745 | 2,154 | 4,935 | 3,036 | - | אחר |
| <u>355,176</u> | <u>-</u> | <u>355,176</u> | <u>22,987</u> | <u>-</u> | <u>11,754</u> | <u>57,425</u> | <u>76,847</u> | <u>86,817</u> | <u>99,346</u> | |

החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

"ק.ס.מ קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים"

מסלול אג"ח

ליום 31 בדצמבר 2019

| ס"ה כ אלפי ש"ח | נגזרים במונחי דלתא אלפי ש"ח | ס"ה כ חשיפה מאזנית אלפי ש"ח | השקעות אחרות אלפי ש"ח | נדל"ן להשקעה אלפי ש"ח | קרנות נאמנות אלפי ש"ח | קרנות סל אלפי ש"ח | מניות אלפי ש"ח | אגרות חוב קונצרניות אלפי ש"ח | אגרות חוב ממשלתיות אלפי ש"ח |
|----------------------|---|--------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|-------------------------|----------------------|---------------------------------------|--------------------------------------|
| 188 | - | 188 | 9 | - | - | 67 | - | - | 112 |
| 188 | - | 188 | - | - | - | 67 | - | - | 112 |

מדינה/אזור
גאוגרפי

ישראל

1. גורמי סיכון נוספים המשפיעים על פעילות הקרן

- במטרה להתמודד עם סיכון תפעולי, כהגדרתו ע"י המפקח על הבנקים- "סיכון להפסד כתוצאה משיטות פגומות לעיבוד נתונים, טעויות אנוש והיעדר תהליכי בידוק ובקרה פנימיים נאותים" (הוראות המפקח על הבנקים- ניהול בנקאי תקין (2) 7/99 בנושא ניהול סיכונים)- יושמו על ידי בנק הפועלים, בנוסף למערכות ולתהליכי הביקורת המופעלים ע"י הקופות ומבקרי הקופות- מערכות אבטחת איכות תוכנה, תהליכי בקרה ייעודיים לפעילות ההשקעות שנתמכים ע"י מערכות מחשב, למניעה של פעילות אסורה ולאיתור חריגות, ועובדים שהוכשרו לתפעולן.
- פירוט תביעות משפטיות מהותיות במידה וקיימות, שהקרן הינה צד להן, נכלל בדוחות הכספיים של החברה.
- פירוט חובות מעבידים במידה וקיימים, נכלל בדוחות הכספיים של הקרן.

החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ
"ק.ס.מ קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים"

| מידת ההשפעה של גורם הסיכון על הקרן | | | | |
|------------------------------------|---------------|-------------|---------------------------|-----------------------|
| השפעה קטנה | השפעה בינונית | השפעה גדולה | גורם הסיכון | סוג הסיכון |
| | | X | שינויים פוליטיים וכלכליים | סיכוני מאקרו |
| | | X | מצב המשק | |
| | | X | מצב תעסוקה אצל מעביד | |
| | | X | הגברת תחרות בענף | סיכונים ענפיים |
| | X | | שינויי חקיקה | |
| | X | | סיכון נזילות | |
| | X | | סיכון אשראי | |
| | | X | סיכון שוק | |
| | X | | סיכון ריבית | סיכונים ייחודיים לקרן |
| | | X | רמת שימור תיק | |
| | X | | סיכון אבטחת מידע | |
| | X | | סיכון תפעולי וסיכון משפטי | |
| | | X | טעמי הציבור | |
| | X | | תלות במעביד גדול | |
| | | | | |

6. נושאים שאליהם הפנה רואה החשבון את תשומת הלב:

רואה החשבון של הקופה לא הפנה את תשומת הלב לעניינים מיוחדים בחוות דעתו.

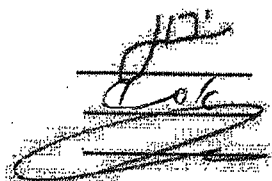
החברה לניהול קרן השתלמות לביזכמאים ומיקרובילוגים בע"מ
"ק.ס.מ קרן השתלמות לביזכמאים ומיקרובילוגים"

7. דוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

ההנהלה בביקורת הדירקטוריון של ק.ס.מ קרן השתלמות לביזכמאים ומיקרובילוגים (להלן: "הקרן") אחראית לקביעתה וקיומה של בקרה פנימית נאותה על דיווח כספי. מערכת הבקרה הפנימית של הקרן תוכננה כדי לספק מידה סבירה של ביטחון להדירקטוריון והנהלתה של החברה המנהלת לגבי הכנה והצגה נאותה של דוחות כספיים המפורסמים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל וההנחיות הממונה על שוק ההון. ללא תלות בסיב רמת החכנון שלהן, לכל מערכות הבקרה הפנימית יש מגבלות מובנות. לפיכך גם אם נקבע כי מערכות אלו חיינן אפקטיביות הן יכולות לספק מידה סבירה של ביטחון בלבד בהתייחס לעריכת ולהצגת של דוח כספי.

ההנהלה בביקורת הדירקטוריון מקיימת מערכת בקרות מקיפה המיועדת להבטיח כי עסקאות מנוצעות בהתאם להוראות ההנהלה, הנכסים מוגנים, והדיונים החשבונאיים מהימנים. בנוסף, ההנהלה במקרה הדירקטוריון נוקטת צעדים כדי להבטיח שערוצי המידע והתקשורת אפקטיביים ומנטורים (monitor) ביצוע, לדורות ביצוע נהלי בקרה פנימית.

הנהלת החברה המנהלת בביקורת הדירקטוריון העריכה את אפקטיביות הבקרה הפנימית של הקרן על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2019, 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 2019 הבקרה הפנימית של הקרן על דיווח כספי הינה אפקטיבית.



ירון סוכר
אסתר אדמון
ד"ר חן בשאר קאסם

י"ר הדירקטוריון
מנכ"ל
מנהל כספים

תאריך אישור הדוח: 29 במרץ 2020.

החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

"ק.ס.מ קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים"

הצהרה (Certification)

אני, אסתר אדמון, מצהירה כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של ק.ס.מ קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים (להלן: "הקרן") לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של החברה המנהלת 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 החברה המנהלת; וכן-
 - (א) קבענו בקרות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקרות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה המנהלת 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 לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון;
 - (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של החברה המנהלת והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
 - (ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה 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; וכן-
5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה המנהלת בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
 - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה המנהלת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן-
 - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת החנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי. אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות, כל אדם אחר, על פי כל דין.


אסתר אדמון, מנכ"ל

29 במרץ, 2020
תאריך

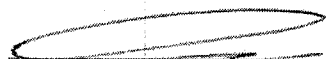
החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

"ק.ס.מ קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים"

הצהרה (Certification)

אני, קאסם בשאר, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של ק.ס.מ קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים (להלן: "הקרן") לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של החברה המנהלת למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה המנהלת; וכן-
 - (א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה המנהלת מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה המנהלת בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - (ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון;
 - (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה המנהלת והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
 - (ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה 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; וכן-
5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה המנהלת בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
 - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה המנהלת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן-
 - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי.אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.


בשאר קאסם, מנהל כספים

29 במרץ, 2020

תאריך

דוח רואה החשבון המבקר לעמיתים של

ק.ס.ס קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים

בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון 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 ק.ס.ס קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים (להלן "הקרן") ליום 31 בדצמבר 2019, 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 לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ (להלן "החברה המנהלת") אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של הקרן 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 הקרן 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 ולבצעה במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון אם קויימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של הקרן. 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 קופת גמל וחברה ממשלתית הינה תהליך המיועד לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי המהימנות של דיווח כספי וההכנה של דוחות כספיים למטרות חיצוניות בהתאם לכללי החשבונאות והדיווח אשר נקבעו בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר, ובהתאם לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד 1964, ובהתאם לתקנות החברות הממשלתיות. בקרה פנימית על דיווח כספי של קופת גמל וחברה ממשלתית כוללת את אותם מדיניות ונהלים אשר: (1) מתייחסים לניהול רשומות אשר, בפירוט סביר, משקפות במדויק ובאופן נאות את העסקאות וההעברות של נכסי הקרן (לרבות הוצאתם מרשותה); (2) מספקים מידה סבירה של ביטחון שעסקאות נרשמות כנדרש כדי לאפשר הכנת דוחות כספיים בהתאם לכללי החשבונאות והדיווח, אשר נקבעו בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר, ובהתאם לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד 1964, ובהתאם לתקנות החברות הממשלתיות. ושקבלת כספים והוצאת כספים של הקרן נעשים רק בהתאם להרשאות הדירקטוריון והנהלה של החברה המנהלת 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 הקרן, 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 שבקרות תהפוכנה לבלתי מתאימות בגלל שינויים בנסיבות או שמידת הקיום של המדיניות או הנהלים תשתנה לרעה.

לדעתנו, החברה המנהלת קיימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של הקרן ליום 31 בדצמבר 2019, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, את הדוחות הכספיים של הקרן ליום 31 בדצמבר 2019 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך, והדוח שלנו, מיום 29 במרס 2020, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.


כורם - מיליקובסקי ושות'
רואי חשבון

תל-אביב, 29 במרס 2020

ק.ס.ם קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים

דוחות כספיים

ליום 31 בדצמבר 2019

החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

ק.ס.ם קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים

דוחות כספיים

ליום 31 בדצמבר 2019

תוכן העניינים

עמוד

| | |
|-------|--|
| 27 | <u>דוח רואה החשבון המבקר</u> |
| 28-30 | <u>דוח על המצב הכספי</u> |
| 31-33 | <u>דוח הכנסות והוצאות</u> |
| 34-36 | <u>דוח על השינויים בזכויות העמיתים</u> |
| 37-46 | <u>ביאורים לדוחות הכספיים</u> |


דוח רואה החשבון המבקר לעמיתים של
ק.ס.ס קרן השתלמות לבייכמאים ומיקרוביולוגים

ביקרנו את הדוחות על המצב הכספי המצורפים של ק.ס.ס קרן השתלמות לבייכמאים ומיקרוביולוגים (להלן - הקרן) לימים 31 בדצמבר 2019 ו-2018, את דוחות הכנסות והוצאות והדוחות על השינויים בזכויות העמיתים לכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה לניהול ק.ס.ס קרן השתלמות לבייכמאים ומיקרוביולוגים בע"מ (להלן - "החברה המנהלת"). 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), התש"ג-1973. על פי תקנים אלה נדרש מאתנו לתכנן את הביקורת ולבצעה 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 המנהלת 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 הקרן לימים 31 בדצמבר 2019 ו-2018, את תוצאות פעולותיה ואת השינויים בזכויות העמיתים שלה לכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019 בהתאם לכללי החשבונאות והדיווח אשר נקבעו בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר, ובהתאם לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964. כמו כן, לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל ערוכים בהתאם להוראות סעיף 33 לחוק החברות הממשלתיות, התש"ה-1975 ולחוזרי רשות החברות הממשלתיות.

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 הקרן ליום 31 בדצמבר 2019, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 29 במרס 2020 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקרן.


כורם - מיליקובסקי ושות'
רואי חשבון

תל-אביב, 29 במרס 2020

ק.ט.מ. קרן השתלמות לביזכוימאים ומיקרוביולוגים

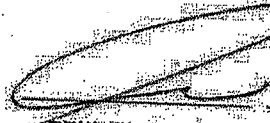
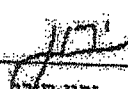
דוח על המצב הכספי

דוח על המצב הכספי מצרפי

| ליום 31 בדצמבר | | באתר | |
|----------------|---------|------|---------------------------------|
| 2018 | 2019 | | |
| אלפי ש"ח | | | |
| 5,641 | 6,211 | | רכוש נזיל |
| 489 | 317 | 3 | סוכנות ושות' ממונים |
| 6,130 | 6,528 | | חייבים והוצאות חובה |
| 197,594 | 182,026 | 4 | סך כל הרכוש הנזיל |
| 6,348 | 7,073 | 5 | השקעות מנוגשות |
| 57,059 | 76,847 | 6 | נכסי חוב סחירים |
| 97,448 | 83,153 | 7 | נכסי חוב שאינם סחירים |
| 358,449 | 349,099 | | מניות |
| | | | השקעות אחרות |
| 364,379 | 355,627 | | סך כל ההשקעות המנוגשות |
| 1,388 | 263 | 8 | סך כל הנכסים |
| 363,191 | 355,364 | | זכאים והוצאות זכות |
| 364,379 | 355,627 | | זכויות העמיתים |
| | | | סך כל ההתחייבויות הכמות העמיתים |

הבאורים המפורטים מהווים תלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים

29 במרץ 2020

ירון שלב
 ראש אגף אסדר אדמוני
 מנהל כספים

עיאל שלב
 ראש אגף אסדר אדמוני
 מנהל כספים

ק.ס.ם קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים

דוח על המצב הכספי

דוח על המצב הכספי - פרוט לפי מסלולים

ליום 31 בדצמבר 2019

| ק.ס.ם | ק.ס.מ מנייתי | ק.ס.מ אג"ח | סה"כ | |
|-------|-----------------|------------|---------|-----------------------------------|
| | | | | אלפי ש"ח |
| | - | 9 | 6,211 | רכוש שוטף |
| | - | - | 6,202 | מזומנים ושווי מזומנים |
| | - | - | 317 | חייבים ויתרות חובה |
| | - | 9 | 6,528 | |
| | - | 112 | 182,026 | השקעות פיננסיות |
| | - | - | 181,914 | נכסי חוב סחירים |
| | - | - | 7,073 | נכסי חוב שאינם סחירים |
| | - | - | 76,847 | מניות |
| | - | 67 | 83,153 | השקעות אחרות |
| | - | 179 | 349,099 | סך כל ההשקעות הפיננסיות |
| | - | 188 | 355,627 | סך כל הנכסים |
| | - | - | 263 | זכאים ויתרות זכות |
| | - | 188 | 355,364 | זכויות העמיתים |
| | - | 188 | 355,627 | סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים |

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

ק.ס.ם קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים

דוח על המצב הכספי

דוח על המצב הכספי - פרוט לפי מסלולים

ליום 31 בדצמבר 2018

| ק.ס.מ | ק.ס.מ מנייתי | ק.ס.מ אג"ח | סה"כ | |
|-------------------------|--------------|------------|---------|-----------------------------------|
| אלפי ש"ח | | | | |
| 5,628 | 7 | 6 | 5,641 | רכוש שוטף |
| 489 | - | - | 489 | מזומנים ושווי מזומנים |
| 6,117 | 7 | 6 | 6,130 | חייבים ויתרות חובה |
| | | | | |
| 197,533 | - | 61 | 197,594 | השקעות פיננסיות |
| 6,348 | - | - | 6,348 | נכסי חוב סחירים |
| 57,059 | - | - | 57,059 | נכסי חוב שאינם סחירים |
| 97,362 | - | 86 | 97,448 | מניות |
| 358,302 | - | 147 | 358,449 | השקעות אחרות |
| סך כל ההשקעות הפיננסיות | | | | |
| 364,419 | 7 | 153 | 364,579 | סך כל הנכסים |
| | | | | |
| 1,388 | - | - | 1,388 | זכאים ויתרות זכות |
| 363,031 | 7 | 153 | 363,191 | זכויות העמיתים |
| 364,419 | 7 | 153 | 364,579 | סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים |

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

ק.ס.ם קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים

דוח הכנסות והוצאות

דוח הכנסות והוצאות - מצרפי

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

| * 2017 | 2018 | 2019 | באור | |
|--------|-----------|--------|------|--|
| | אלפי ש"ח | | | |
| | | | | <u>הכנסות (הפסדים)</u> |
| (243) | * 225 | (138) | | ממזומנים ושווי מזומנים |
| | | | | מהשקעות |
| 7,735 | (1,535) | 12,080 | | מנכסי חוב סחירים |
| 598 | 14 | (338) | | מנכסי חוב שאינם סחירים |
| 3,820 | (2,217) | 12,881 | | ממניות |
| 12,521 | * (4,824) | 12,764 | | מהשקעות אחרות |
| 24,674 | * (8,562) | 37,249 | | סך כל ההכנסות (הפסדים) מהשקעות |
| - | 7 | - | | הכנסות אחרות, נטו |
| 24,431 | (8,330) | 37,155 | | סך כל ההכנסות (הפסדים) |
| | | | | <u>הוצאות</u> |
| 1,590 | 1,506 | 1,540 | 9 | דמי ניהול |
| 329 | 353 | 360 | 10 | הוצאות ישירות |
| 683 | 592 | 513 | 11 | ביטוח חיים |
| 187 | 133 | 163 | 14 | מיסים |
| 2,789 | 2,584 | 2,576 | | סך כל ההוצאות |
| 21,642 | (10,914) | 34,673 | | עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה |

* מתייחס למסלול ק.ס.מ בלבד.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

ק.ס.ם קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים

דוח הכנסות והוצאות

דוח הכנסות והוצאות - פירוט לפי מסלולים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019

| ק.ס.מ מנייתי | ק.ס.מ מנייתי | ק.ס.מ מנייתי | ק.ס.מ מנייתי | |
|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|--|
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | |
| | | | | <u>הכנסות (הפסדים)</u> |
| (138) | - | - | (138) | ממזומנים ושווי מזומנים |
| | | | | מהשקעות |
| 12,080 | 3 | - | 12,077 | מנכסי חוב סחירים |
| (338) | - | - | (338) | מנכסי חוב שאינם סחירים |
| 12,881 | - | - | 12,881 | ממניות |
| 12,764 | 6 | - | 12,758 | השקעות אחרות |
| 37,387 | 9 | - | 37,378 | סך כל ההכנסות מהשקעות |
| - | - | - | - | הכנסות אחרות |
| 37,249 | 9 | - | 37,240 | סך כל ההכנסות (הפסדים) |
| | | | | <u>הוצאות</u> |
| 1,540 | - | - | 1,540 | דמי ניהול |
| 360 | - | - | 360 | הוצאות ישירות |
| 513 | - | - | 513 | ביטוח חיים |
| 163 | - | - | 163 | מיסים |
| 2,576 | - | - | 2,576 | סך כל ההוצאות |
| 34,673 | 9 | - | 34,664 | עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה |

ק.ס.ם קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים

דוח הכנסות והוצאות

דוח הכנסות והוצאות - פירוט לפי מסלולים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018

| ק.ס.מ מנייתי * * | ק.ס.מ אג"ח ** | סה"כ אלפי ש"ח | ק.ס.מ אלפי ש"ח |
|---------------------------------------|---------------|------------------|-------------------|
| <u>הכנסות (הפסדים)</u> | | | |
| * 225 | - | - | * 225 |
| ממזומנים ושווי מזומנים | | | |
| מהשקעות | | | |
| - | - | (1,535) | (1,535) |
| מנכסי חוב סחירים | | | |
| - | - | 14 | 14 |
| מנכסי חוב שאינם סחירים | | | |
| - | - | (2,217) | (2,217) |
| ממניות | | | |
| - | (2) | * (4,824) | * (4,822) |
| השקעות אחרות | | | |
| - | (2) | (8,562) | (8,560) |
| סך כל ההכנסות מהשקעות | | | |
| - | - | 7 | 7 |
| הכנסות אחרות | | | |
| - | (2) | (8,330) | (8,328) |
| סך כל ההכנסות (הפסדים) | | | |
| <u>הוצאות</u> | | | |
| -*** | -*** | 1,506 | 1,506 |
| דמי ניהול | | | |
| - | - | 353 | 353 |
| הוצאות ישירות | | | |
| - | - | 592 | 592 |
| ביטוח חיים | | | |
| - | - | 133 | 133 |
| מיסים | | | |
| - | - | 2,584 | 2,584 |
| סך כל ההוצאות | | | |
| - | (2) | (10,914) | (10,912) |
| עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה | | | |

* מויין מחדש.

** מסלולים שהחלו לפעול במהלך חודש יוני 2018.

*** קטן מ-1 אלפי ש"ח.

ק.ס.ם קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים

דוח על השינויים בזכויות העמיתים

דוח על השינויים בזכויות העמיתים – מצרפי

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

| * 2017 | 2018 | 2019 | |
|----------|----------|----------|--|
| | אלפי ש"ח | | |
| 428,922 | 410,102 | 363,191 | זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה |
| 26,165 | 23,209 | 20,464 | תקבולים מדמי גמולים |
| (22,210) | (17,019) | (21,165) | תשלומים לעמיתים |
| 122 | 923 | 10 | העברות צבירה לקופה העברות מקרנות השתלמות העברות בין מסלולים |
| - | 153 | - | |
| (44,539) | (43,110) | (41,809) | העברות צבירה מהקופה העברות לקרנות השתלמות העברות בין מסלולים |
| - | (153) | - | |
| (44,417) | (42,187) | (41,799) | העברות צבירה, נטו |
| 21,642 | (10,914) | 34,673 | עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לשנה מועבר מדוח הכנסות והוצאות |
| 410,102 | 363,191 | 355,364 | זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה |

* מתייחס למסלול ק.ס.מ בלבד.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

ק.ס.ם קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים
דוח על השינויים בזכויות העמיתים

דוח על השינויים בזכויות העמיתים - פירוט לפי מסלולים

ליום 31 בדצמבר 2019

| סה"כ | ק.ס.מ אג"ח | ק.ס.מ מנייתי | ק.ס.מ | |
|----------------|---------------|-----------------|----------------|---|
| באלפי ש"ח | | | | |
| 363,191 | 153 | 7 | 363,031 | זכויות העמיתים לתחילת התקופה |
| 20,464 | 28 | 6 | 20,430 | תקבולים מדמי גמולים |
| (21,165) | - | - | (21,165) | תשלומים לעמיתים |
| 10 | - | - | 10 | העברות צבירה לקרן העברות מקרנות השתלמות |
| (41,809) | (2) | (13) | (41,794) | העברות צבירה מהקרן העברות לקרנות השתלמות |
| (41,799) | (2) | (13) | (41,784) | העברות צבירה, נטו |
| 34,673 | 9 | - | 34,664 | עודף הפסדים על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות |
| <u>355,364</u> | <u>188</u> | <u>-</u> | <u>355,176</u> | זכויות העמיתים לסוף התקופה |

ק.ס.ם קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים

דוח על השינויים בזכויות העמיתים

דוח על השינויים בזכויות העמיתים - פירוט לפי מסלולים

ליום 31 בדצמבר 2018

| ק.ס.מ | ק.ס.מ מנייתי * | ק.ס.מ אג"ח * | סה"כ | |
|---------------------------|-------------------|-----------------|----------------|---|
| באלפי ש"ח | | | | |
| 410,102 | - | - | 410,102 | זכויות העמיתים לתחילת התקופה |
| 23,209 | 5 | 7 | 23,197 | תקבולים מדמי גמולים |
| (17,019) | - | - | (17,019) | תשלומים לעמיתים |
| העברות צבירה לקרן | | | | |
| 923 | 2 | - | 921 | העברות מקרנות השתלמות |
| 153 | 153 | - | - | העברות בין מסלולים |
| העברות צבירה מהקרן | | | | |
| (43,110) | (5) | - | (43,105) | העברות לקרנות השתלמות |
| (153) | - | - | (153) | העברות בין מסלולים |
| (42,187) | 150 | - | (42,337) | העברות צבירה, נטו |
| (10,914) | (2) | - | (10,912) | עודף הפסדים על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות |
| <u>363,191</u> | <u>153</u> | <u>7</u> | <u>363,031</u> | זכויות העמיתים לסוף התקופה |

* מסלולים שהחלו לפעול במהלך חודש יוני 2018.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

ק.ס.ם קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים
באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2019

באור 1 – כללי

- א. ק.ס.ם – קרן השתלמות מסלולית לביוכימאים ומיקרוביולוגים היא קופת גמל ענפית כהגדרתה בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה – 2005, וכפופה לחוק זה.
- ב. החל מחודש יוני 2018, פועלים בקרן שני מסלולי השקעה חדשים: "מסלול מניית" ו"מסלול אג"ח" (מסלול ללא מניות).
- ג. הגדרות

בדוחות כספיים אלה –

- | | |
|--|-----------------------------|
| - ק.ס.ם קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים על כל מסלוליה. | הקרן/הקופה |
| - החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ. | החברה המנהלת / החברה |
| - מלם גמל ופנסיה בע"מ (ראה באור 16 א לדוחות הכספיים בדבר העברת תפעול). | הגוף המתפעל |
| - פסגות ניירות ערך בע"מ. | מנהל השקעות |
| - חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה – 2005. | חוק קופות הגמל |
| - תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד – 1964. | תקנות מס הכנסה |
| - רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון. | רשות שוק ההון |
| - הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון. | הממונה |
| - כמשמעותם בגילויי דעת של לשכת רואי חשבון בישראל, בתקנות מס הכנסה ובתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), התשע"ב-2012. | צדדים קשורים |
| - כהגדרתם בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע, 2010. | בעלי עניין |
| - מדד המחירים לצרכן כפי שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה. | מדד |

ק.ס.ם קרן השתלמות לביזכמאים ומיקרוביולוגים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2019

באור 2 – מדיניות חשבונאית

א. עיקרי המדיניות החשבונאית:

1. הדוחות הכספיים ערוכים לפי כללי החשבונאות והדיווח, אשר נקבעו בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון.
2. הדיווח הכספי בדוחות אלו הוא באלפי שקלים חדשים נומינליים.
3. שיטת הדיווח בדוחות הכספיים ככלל היא לפי בסיס מצטבר, למעט האמור בסעיף 4 להלן.
4. תקבולים והעברות לקרן ותשלומים והעברות מהקרן נכללים במסגרת החשבונות של זכויות העמיתים עם גבייתם או עם פירעונם בהתאמה, לפיכך לא יירשם במסגרת המאזן או הדוח על השינויים בזכויות העמיתים חוב שנצבר בגין סעיף זה וטרם שולם.
5. הקרן כוללת את ההכנסות והוצאות במועד היווצרותן, דהיינו על בסיס צבירה, למעט הכנסות מריבית פיגורים הנרשמות על בסיס מזומן.

ב. הערכת נכסים והתחייבויות :

א. אומדנים והנחות

בעת הכנת הדוחות הכספיים, נדרשת הנהלת הקרן להסתייע באומדנים, הערכות והנחות המשפיעים על יישום המדיניות החשבונאית ועל הסכומים המדווחים של נכסים, התחייבויות, הכנסות והוצאות. האומדנים וההנחות בבסיסם נסקרים באופן שוטף. השינויים באומדנים החשבונאיים נזקפים בתקופה בה נעשה השינוי באומדן. אף שאומדנים או הערכות נעשים לפי מיטב שיקול הדעת של ההנהלה, השפעתם הסופית של עסקאות או עניינים כאמור עשויה להיות שונה מהאומדנים או מההערכות שנעשו לגביהם.

להלן ההנחות העיקריות שנעשו בדוחות הכספיים בקשר לאי הודאות לתאריך הדיווח ואומדנים שחושבו על ידי הקרן ואשר שינוי מהותי באומדנים ובהנחות עשויים לשנות את ערכם של נכסים והתחייבויות בדוחות הכספיים בשנת הדיווח הבאה:

1. קביעת שווי הוגן של נכסי חוב בלתי סחירים
השווי ההוגן של אגרות חוב בלתי סחירות הלוואות ופיקדונות, נמדדים בשווי הוגן דרך דוח הכנסות והוצאות. השווי ההוגן מחושב לפי מודל המבוסס על היוון תזרימי מזומנים ועל ציטוטי מחירים.
2. מניות לא סחירות ונגזרים פיננסיים לא סחירים - השווי ההוגן מוערך באמצעות מודלים שונים ושיטות הערכה מקובלות. שיטות הערכה שונות דורשת מההנהלה להניח הנחות מסוימות לגבי נתוני המודל כגון תזרימי מזומנים חזויים, שיעורי היוון, סיכון אשראי, תנודתיות וכדומה.

ב. מזומנים ושווי מזומנים

כשווי מזומנים נחשבות השקעות שנזילותן גבוהה הכוללות, בין היתר, פקדונות לזמן קצר שהופקדו בבנקים והתקופה עד למועד מימושם בעת ההשקעה בהם לא עלתה על שלושה חודשים ואשר אינם מוגבלים בשעבוד.

ג. השקעות פיננסיות

1. השקעות סחירות - נמדדות בשווי הוגן. השווי ההוגן של השקעות הנסחרות באופן פעיל בשווקים פיננסיים מוסדרים נקבע על ידי מחירי השוק בתאריך הדיווח.
2. מניות ונגזרים לא סחירים - נמדדים בשווי הוגן. השווי ההוגן נקבע, באמצעות שימוש בשיטות הערכה מקובלות. שיטות אלו כוללות התבססות על עסקאות שבוצעו לאחרונה בתנאי שוק, התייחסות לשווי הנוכחי של מכשיר אחר דומה במהותו, היוון תזרימי מזומנים או שיטות הערכה אחרות.

ק.ס.ם קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים
באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2019

באור 2 - מדיניות חשבונאית (המשך)

ב. הערכת נכסים והתחייבויות (המשך) :

3. קרנות השקעה בלתי סחירות - בהתאם לדוחות הכספיים של הקרן או של מוסד פיננסי מוכר, שיתקבלו אחת לשנה לפחות.

4. נכסי חוב שאינם סחירים

אגרות חוב בלתי סחירות הלוואות ופיקדונות, נמדדים בשווי הוגן. השווי הוגן של נכסים אלו נקבע בהתבסס על ציטוט מחירים וכן באמצעות היוון אומדן תזרימי המזומנים הצפויים בגינם. שערי ההיוון מתבססים בעיקרם על התשואות של אגרות חוב ממשלתיות והמרווחים של אגרות חוב קונצרני כפי שנמדדו בבורסה לניירות ערך בתל אביב. ציטוטי המחירים ושיעורי הריבית ששימשו להיוון נקבעים על ידי חברה שזכתה במכרז, שפורסם על ידי משרד האוצר, להקמה ולתפעול של מאגר ציטוטי מחירים ושערי ריבית לגופים מוסדיים.

5. ירידת ערך השקעות פיננסיות

כאשר קיימת ראייה אובייקטיבית שקיים הפסד מירידת ערך בגין השקעות פיננסיות הנהלת הקרן מכירה בהפסד מירידת ערך בגובה הפער בין ערכם בספרים של הנכסים לסכום בר-ההשבה שלהם. הפסד שהוכר כאמור יבוטל רק אם חלו שינויים באומדנים ששימשו בקביעת סכום בר-ההשבה של הנכסים מהמועד בו הוכר ההפסד האחרון מירידת ערך.

א. שיעורי השינוי במדד המחירים לצרכן ובשער החליפין של דולר ארה"ב:

| שיעור השינוי בשנת | | | ליום 31 בדצמבר | | |
|--------------------------------------|------|--------|----------------|--------|--------|
| 2017 | 2018 | 2019 | 2017 | 2018 | 2019 |
| אחוזים | | | נקודות/ש"ח | | |
| 0.30 | 1.20 | 0.31 | 100.30 | 101.50 | 101.81 |
| המדד הידוע בחודש דצמבר (בנקודות) * | | | | | |
| (9.83) | 8.10 | (7.79) | 3.467 | 3.748 | 3.456 |
| שער הדולר של החליפין של ארה"ב (בש"ח) | | | | | |

* המדד לפי בסיס ממוצע 2016 = 100

באור 3 – חייבים ויתרות חובה *

| ליום 31 בדצמבר | |
|----------------|------------|
| 2018 | 2019 |
| אלפי ש"ח | |
| 369 | 234 |
| 120 | 76 |
| - | 7 |
| 489 | 317 |

ריבית ודיבידנד לקבל החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ - צד קשור אחרים

סך הכל חייבים ויתרות חובה

* מתייחס למסלול ק.ס.מ בלבד.

ק.ס.ם קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים
באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2019

באור 4 – נכסי חוב סחירים

א. ההרכב המאוחד

| ליום 31 בדצמבר | |
|-----------------|----------------|
| 2018 | 2019 |
| אלפי ש"ח | |
| 87,746 | 99,458 |
| 109,848 | 82,568 |
| <u>197,594</u> | <u>182,026</u> |

אגרות חוב ממשלתיות
 אגרות חוב קונצרניות:
 שאינן ניתנות להמרה
 סך הכל נכסי חוב סחירים

ב. ההרכב לפי מסלולים:

ליום 31 בדצמבר

| 2018 | | | 2019 | | |
|-----------------|-----------------|---------|---------------|-----------------|---------|
| ק.ס.מ אג"ח | ק.ס.מ מנייתי | ק.ס.מ | ק.ס.מ אג"ח | ק.ס.מ מנייתי | ק.ס.מ |
| אלפי ש"ח | | | | | |
| 61 | - | 87,685 | 112 | - | 99,346 |
| - | - | 109,848 | - | - | 82,568 |
| 61 | - | 197,533 | 112 | - | 181,914 |

אגרות חוב ממשלתיות
 אגרות חוב קונצרניות:
 שאינן ניתנות להמרה
 סך הכל נכסי חוב
 סחירים

באור 5 – נכסי חוב שאינם סחירים *

| ליום 31 בדצמבר | |
|-----------------|--------------|
| 2018 | 2019 |
| אלפי ש"ח | |
| 3,108 | 4,249 |
| 168 | 63 |
| 3,072 | 2,761 |
| <u>6,348</u> | <u>7,073</u> |

אגרות חוב קונצרניות:
 שאינן ניתנות להמרה
 פקדונות בבנקים
 הלוואות לאחריים
 סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

* מתייחס למסלול ק.ס.מ בלבד.

ק.ס.ם קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים
באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2019

באור 6 – מניות *

| ליום 31 בדצמבר | |
|-----------------|---------------|
| 2018 | 2019 |
| אלפי ש"ח | |
| 57,059 | 76,709 |
| - | 138 |
| <u>57,059</u> | <u>76,847</u> |

מניות סחירות
מניות לא סחירות

* מתייחס למסלול ק.ס.מ בלבד.

באור 7 – השקעות אחרות

א. הרכב מאוחד:

| ליום 31 בדצמבר | |
|-----------------|---------------|
| 2018 | 2019 |
| אלפי ש"ח | |
| 68,831 | 57,492 |
| 13,389 | 11,754 |
| 6 | 44 |
| 2,084 | 2,151 |
| <u>84,310</u> | <u>71,441</u> |
| 13,073 | 11,604 |
| 65 | 108 |
| <u>13,138</u> | <u>11,712</u> |
| <u>97,448</u> | <u>83,153</u> |

השקעות אחרות סחירות
קרנות ותעודות סל
קרנות נאמנות
כתבי אופציה
מוצרים מובנים

השקעות אחרות שאינן סחירות
קרנות השקעה וקרנות הון סיכון
מכשירים נגזרים

סך הכל השקעות אחרות

ב. מכשירים נגזרים *

להלן סכום החשיפה נטו לנכס הבסיס, המוצג במונחי דלתא של העסקאות הפיננסיות שנעשו לתאריך הדוח הכספי:

| ליום 31 בדצמבר | |
|-----------------|----------|
| 2018 | 2019 |
| אלפי ש"ח | |
| (40,538) | (31,813) |

מטבע זר

ק.ס.ם קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים
באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2019

* מתייחס למסלול ק.ס.מ בלבד

באור 7 – השקעות אחרות (המשד)

ג. פרוט לפי מסלולים

ליום 31 בדצמבר

| 2018 | | | 2019 | | |
|----------------------------------|-----------------|---------------|---------------|-----------------|---------------|
| ק.ס.מ אג"ח | ק.ס.מ מנייתי | ק.ס.מ | ק.ס.מ אג"ח | ק.ס.מ מנייתי | ק.ס.מ |
| אלפי ש"ח | | | | | |
| 86 | - | 68,745 | 67 | - | 57,425 |
| - | - | 13,389 | - | - | 11,754 |
| - | - | 6 | - | - | 44 |
| - | - | 2,084 | - | - | 2,151 |
| <u>86</u> | <u>-</u> | <u>84,224</u> | <u>67</u> | <u>-</u> | <u>71,374</u> |
| השקעות אחרות סחירות | | | | | |
| קרנות ותעודות סל | | | | | |
| קרנות נאמנות | | | | | |
| כתבי אופציה | | | | | |
| מוצרים מובנים | | | | | |
| השקעות אחרות שאינן סחירות | | | | | |
| קרנות השקעה וקרנות הון סיכון | | | | | |
| מכשירים נגזרים | | | | | |
| - | - | 13,073 | - | - | 11,604 |
| - | - | 65 | - | - | 108 |
| - | - | 13,138 | - | - | 11,712 |
| <u>86</u> | <u>-</u> | <u>97,362</u> | <u>67</u> | <u>-</u> | <u>83,086</u> |

באור 8 – זכאים ויתרות זכות *

| ליום 31 בדצמבר | |
|-----------------|------------|
| 2018 | 2019 |
| אלפי ש"ח | |
| 1,339 | 123 |
| 3 | 1 |
| 46 | 139 |
| <u>1,388</u> | <u>263</u> |

התחייבויות בגין נגזרים
מוסדות
אחרים
סך הכל זכאים ויתרות זכאים

* מתייחס למסלול ק.ס.מ בלבד

ק.ס.ם קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים
באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2019

באור 9 – דמי ניהול *

א. ההרכב:

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | |
|------------------------------|-------|-------|
| 2017 | 2018 | 2019 |
| אלפי ש"ח | | |
| 1,590 | 1,506 | 1,540 |

דמי ניהול לחברה המנהלת

ב. שיעור דמי ניהול מעמיתים

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | |
|------------------------------|------|------|
| 2017 | 2018 | 2019 |
| % | | |
| 2.0 | 2.0 | 2.0 |
| 0.38 | 0.40 | 0.41 |

דמי ניהול מסך הנכסים
 שיעור דמי ניהול שהחברה המנהלת רשאית לגבות על פי הוראות הדין
 שיעור דמי הניהול הממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל

* מתייחס למסלול ק.ס.מ בלבד.

**מסלול מנייתי ואג"ח החלו לפעול במהלך חודש יוני 2018, דמי הניהול שנגבו קטנים מ-1 אלפי ש"ח.

באור 10 – הוצאות ישירות *

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | |
|------------------------------|------|------|
| 2017 | 2018 | 2019 |
| אלפי ש"ח | | |
| 123 | 97 | 116 |
| 217 | 147 | 151 |
| 184 | 158 | 90 |
| (198) | (53) | - |
| 3 | 4 | 3 |
| 329 | 353 | 360 |

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
 עמלות ניהול חיצוני:
 בגין השקעה בקרנות השקעה
 בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
 בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות תעודות סל
 עמלות אחרות

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | |
|------------------------------|--------|------|
| 2017 | 2018 | 2019 |
| שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת | | |
| 0.03 | 0.03 | 0.03 |
| 0.05 | 0.04 | 0.04 |
| 0.04 | 0.04 | 0.03 |
| (0.05) | (0.01) | - |
| - | - | - |

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
 עמלות ניהול חיצוני:
 בגין השקעה בקרנות השקעה
 בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
 בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות תעודות סל
 עמלות אחרות

* מתייחס למסלול ק.ס.מ בלבד.

ק.ס.מ קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים
באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2019

באור 11 – ביטוח חיים

לעמיתים שהצטרפו לקרן לפני גיל הפרישה קיימת האפשרות לרכוש ביטוח חיים ריסק עם כיסוי למוות מכל סיבה ונכות מוחלטת ותמידית הנגרמת כתוצאה מתאונה או מחלה, בסכום מרבי של כ- 115 אלפי ש"ח. נכון ל- 31.12.2019 פרמיית הביטוח השנתית הינה 357 ש"ח למבוטח (הסכומים מתעדכנים מידי חודש לפי שיעור עליית המדד כשהמדד הבסיסי הינו המדד שמפורסם בחודש דצמבר 2013).

באור 12 – תשואת הקרן

תשואה שנתית נומינלית ברוטו

| תשואה ממוצעת נומינלית ברוטו ל-5 שנים | באחוזים | | | | | |
|--------------------------------------|---------|------|------|--------|-------|-------------------|
| | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | |
| 3.51 | 0.99 | 2.95 | 5.91 | (2.45) | 10.60 | ק.ס.מ קרן השתלמות |
| - | - | - | - | - | - | ק.ס.מ מנייתי * |
| - | - | - | - | (1.44) | 5.72 | ק.ס.מ אג"ח * |

* מסלולים שהחלו לפעול במהלך חודש יוני 2018 .

באור 13 – יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים *

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

| ליום 31 בדצמבר | |
|----------------|------|
| 2018 | 2019 |
| אלפי ש"ח | |

74 76

חייבים-חברה מנהלת

16,540 7,481

פסגות ניירות ערך בע"מ – צד קשור:
תעודות סל וקרנות סל

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | |
|------------------------------|-------|-------|
| 2017 | 2018 | 2019 |
| אלפי ש"ח | | |
| 1,590 | 1,506 | 1,540 |

דמי ניהול לחברה המנהלת

* לא כולל הכנסות מהשקעות בניירות ערך של צדדים קשורים שנעשו במהלך העסקים הרגיל. השקעות בניירות ערך סחירים נעשו לפי מחירי שוק ששררו בעת ביצוע העסקאות.

ק.ס.ם קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים
באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2019

באור 14 – מסים *

| ליום 31 בדצמבר | | |
|----------------|------|------|
| 2017 | 2018 | 2019 |
| אלפי ש"ח | | |
| 187 | 133 | 163 |
| 187 | 133 | 163 |

מס שנוכה במקור מנכסים בחו"ל

* מתייחס למסלול ק.ס.מ בלבד

באור 15 – התחייבויות תלויות והתקשרויות

לתאריך המאזן קיימות התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות בגין:

1. חוק הגנת השכר התשי"ח 1958 מטיל התחייבות על הקרן בנסיבות שפורטו בחוק בגין חובות של מעבידים לעובדיהם שלא סולקו במועדם על ידי העברת כספים לקרן.
 ליום 31.12.2019 החברה מעריכה כי יתרת חובות המעבידים הינה כ- 248 אלפי ש"ח (31.12.2018 -החברה העריכה כי לא קיימת יתרת חובות מעבידים).
 במקרה בו נוצר חוב, החברה פועלת כנדרש בחוק לענין גבית חובות בפיגור בין השאר באמצעות יועציה המשפטיים.
2. ליום הדוח, יתרת ההתחייבות בגין התקשרויות להשקעות בקרנות השקעה, הינה כ-1,387 אלפי ש"ח.
3. החברה חתמה הסכם בחודש אפריל 2008 על קבלת שירותי ניהול השקעות של נכסי הקרן מפסגות ניירות ערך בע"מ שמקבוצת פסגות. בהתאם להסכם שנחתם, החברה משלמת דמי ניהול בגין שירותי ניהול ההשקעות בשיעור של 0.07% שנתי, מיתרת הנכסים המנוהלים בקרן.
 בהתאם לסיכום חדש שנערך בין החברה המנהלת לבין מנהל ההשקעות ("פסגות"), מחודש יולי 2010, שיעור דמי הניהול השנתי הופחת מ-0.07% ל-0.035%.
4. החברה חתמה בחודש אפריל 2008 הסכם מול בנק הפועלים בע"מ (להלן: "הבנק") על הענקת שירותי תפעול וניהול חשבונות לעמיתי הקרן (ק.ס.ם – קרן השתלמות) שבניהול החברה. בגין שירותי תפעול וניהול חשבונות כאמור בהסכם, תשלם החברה לבנק הפועלים בע"מ דמי תפעול בשיעור שנתי של 0.1% מסך הנכסים המנוהלים בקרן. הגבייה מבוצעת מידי חודש בחודשו.
- בשנת 2013 הופחת שיעורי דמי התפעול המשולם לבנק ל-0.09% ב-1 בינואר, ול-0.085% ב-1 באוגוסט. החל מיום 1 בינואר 2014 שיעור דמי התפעול המשולם על ידי הקרן הינו 0.07%.
- לעניין העברת התפעול במהלך שנת הדוח ראה באור 16 א' להלן.**
5. במהלך חודש יולי 2019 בוצעה הסבת התפעול בפועל מהבנק לחברת מלם, אשר מאותו מועד מעניקה שירותי תפעול לעמיתי הקרן.
 ביצוע הסבת התפעול למתפעל החדש נערך בליווי יועצים מתחום מערכת המידע ואבטחת המידע שסייעו ביצירת בקורות במעבר המתואר לעיל.
 בהתאם להסכם שהושג מול המתפעל החדש מלם, הופחתו דמי התפעול בשיעור שנתי של 0.011% לעומת ההסכם שהיה קיים מול בנק הפועלים.

ק.ס.ם קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2019

באור 16 – התפתחויות במהלך השנה

א. העברת תפעול

ביום 6.7.2017 קיבלה הנהלת החברה המנהלת הודעה בכתב מבנק הפועלים בע"מ (להלן: "הבנק") המעניק לחברה שירותי תפעול שוטפים, על הכוונה של הבנק להפסיק את שירותי התפעול החל מיום 31.12.2018.

על פי הודעה שנמסרה לחברה המנהלת, הבנק ומלם גמל ופנסיה בע"מ (להלן: "מלם") חתמו על הסכם לפיו בנק הפועלים יפסיק להעניק שירותי תפעול לגופים מוסדיים החל מיום 1.1.2019 ובנעליו תכנס מלם כאשר לכל גוף מוסדי יש את הזכות להחליט אם לקבל שירותי תפעול ממלם או מכל גוף אחר. במקביל אגף הפנסיה בהסתדרות הכללית החדשה (להלן: "אגף הפנסיה") ביצע הליך תחרותי לבחירת מתפעלים שיוכלו להחליף את בנק הפועלים, כאשר ההחלטה הסופית נתונה לכל חברה מנהלת. לאחר בחינה דקדקנית של כלל המידע והאופציות שעומדות לרשותה, החברה המנהלת בחרה במלם לתפעל את נכסיה. ביולי 2018 בהסמכת הדירקטוריון החלה החברה המנהלת לנהל מול הנהלת מלם משא ומתן ישיר. במהלך חודש יולי 2019 בוצעה הסבת התפעול בפועל מהבנק לחברת מלם, אשר מאותו מועד מעניקה שירותי תפעול לעמיתי הקרן.

ביצוע הסבת התפעול למתפעל החדש נערך בליווי יועצים מתחום מערכת המידע ואבטחת המידע שסייעו ביצירת בקרות במעבר המתואר לעיל.

בהתאם להסכם שהושג מול המתפעל החדש מלם, הופחתו דמי התפעול בשיעור שנתי של 0.011% לעומת ההסכם שהיה קיים מול בנק הפועלים.

ב. העברת ניהול מרצון

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

בעקבות זאת, בחודש דצמבר 2018 התחילה הנהלת החברה המנהלת בשיח עם חברות מנהלות אחרות, המנהלות קופות גמל עבור סקטורים מסוימים במטרה לבדוק אפשרויות של העברת ניהול מרצון בהתאם לסעיף 41 לחוק קופות גמל. לאחר בדיקה, הנהלת החברה המנהלת המליצה כי קרן ההשתלמות קסם על כל מסלוליה המנוהלת על ידי החברה תועבר אל גוף מנהל אחר אשר נבחר בהליך תחרותי כמתאים ביותר לניהול הקופה, כפי שהוחלט בישיבת דירקטוריון מיום 14.01.2019 לצד החלטה עקרונית שקיבל בדירקטוריון לביצוע העברת ניהול מרצון, כאמור. מהלך העברת הניהול מותנה בקבלת אישור מראש של רשות שוק ההון וכן בקבלת אישור מראש של רשות החברות הממשלתיות. החברה המנהלת פנתה לרשות החברות הממשלתיות בבקשה בכתב מיום 3.3.2019 לקבל בהקדם החלטת ממשלה המאשרת את מהלך העברת הניהול. החברה המנהלת המשיכה ופנתה בפניות נוספות ובתזכורות לרשות החברות, וכן התקיימו ישיבות בנושא עם נציגי החברה המנהלת, נציגי רשות החברות הממשלתיות, נציגי רשות שוק ההון ונציגי החברה המיועדת לקלוט את הקופה. לכשיקבל האישור האמור, תפנה החברה המנהלת לרשות שוק ההון עם מתווה פעולה מפורט להעברת הניהול כאמור ולקבלת אישורם הנדרש גם כן למהלך.

ק.ס.ם קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2019

באור 17 – ארועים לאחר תאריך המאזן

בחודשים האחרונים התפשט נגיף הקורונה ברחבי העולם ובישראל. בעקבות התפרצות המגיפה הוטלו מגבלות משמעותיות על תנועת תושבי מדינת ישראל ועובדים רבים במשק פוטרו או הוצאו לחל"ת. גם מדינות נוספות בעולם הטילו מגבלות על התושבים בעקבות התפרצות המגיפה. קיימת אי וודאות גדולה לגבי ההשלכה לטווח בינוני וארוך על הכלכלה העולמית. בעקבות כך, שוקי המניות ברחבי העולם ובישראל מגיבים בירידות שערים ובתנודתיות רבה. כתוצאה מכך במהלך הרבעון הראשון לשנת 2020 עד ובסמוך למועד חתימת הדוחות הכספיים, הניבו נכסי הקופות המנוהלות ע"י החברה תשואה שלילית חריגה, כפי שאפיינה את כלל הגופים המוסדיים בשוק ההון.

בהתאם להנחיות הממונה על רשות שוק ההון, החברה ערכה ישיבת דירקטוריון בנושא היערכות להתפשטות נגיף הקורונה ואופן התמודדות החברה עם התפרצות הנגיף בישראל והמשך פעילות בשעת חירום, ככל שתוכרז.

הנהלת החברה, וועדת ההשקעות, מנהלת הסיכונים, מנהל ההשקעות ושאר הגורמים הרלוונטיים בחברה עוקבים מקרוב אחר כל שינוי ותרחיש, דנים באופן שוטף בהרכב תיק ההשקעות ומקיימים דיונים תכופים בהתאם להתנהלות השווקים והבורסות בארץ ובעולם, והכל על מנת לשמור על נכסי הקרן והנזילות הנדרשת.

במקביל נערכת החברה וספקיה השונים לעבודה מרחוק בהתאם למאפייניהם וההתפתחויות על מנת לשמר את פעילותה ולהקטין ככל האפשר את הפגיעה בעמיתי הקרן.

מתחילת המשבר לא נראה גידול מהותי בהיקף המשיכות והפדיונות ועיקר הירידה בנכסי הקרן הינה עקב התשואות השליליות החריגות כאמור. הנהלת החברה ממשיכה לעקוב באופן רציף על השינוי בנכסי הקרן ודמי הניהול יעודכנו בהתאם. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים אומדן שיעור הירידה בשווי נכסי הקרן הינו כ-15.5% מנכסי הקרן ליום 31.12.2019.