

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 2020

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

תוכן העניינים

4.....	סקירת הנהלה ליום 31 בדצמבר, 2020
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
17.....	6. נושאים שאליהם הפנה רואה החשבון את תשומת הלב:
18.....	7. דוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי
23.....	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 2020

החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

"ק.ס.מ קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים"

סקירת הנהלה ליום 31 בדצמבר, 2020

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
9-16	5. ניהול סיכונים
16	6. נושאים שר"ח הפנה אליהם את תשומת הלב
17	7. דוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי
18-19	הצהרות
20-21	חוות דעת רו"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>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% -

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

מועד הקמת הקרן

הקרן הוקמה ע"י הסתדרות הביוכימאים והמיקרוביולוגים בשנת 1972.

תאור מסלולי השקעה של הקרן:

ליום 31 בדצמבר 2020 הקרן מפעילה 3 מסלולי השקעה.

לכל מסלולי הקרן ניתן אישור על ידי רשות שוק ההון ביטוח וחיסכון ותוקפו עד 31.12.2021.

על פי תקנון הקרן כפופים כל המסלולים להסדר התחוקתי (כללים לאישור ולניהול קופות גמל) תשכ"ד-1964 עם דגשים בתחומי ההשקעות כדלקמן:

<u>שם המסלול</u>	<u>מספר מ"ה</u>	<u>קוד המסלול</u>
מסלול כללי	293	520029620-00000000000293-0293-000
מסלול אג"ח	1820	520029620-00000000000293-1820-000
מסלול מניות	1821	520029620-00000000000293-1821-000

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 2020 הינו 93.11%.

במסלול אג"ח שיעור הסכומים שהעמיתים רשאים למשוך מתוך כלל נכסי המסלול עומד על 98.89%.

נכון ליום 31.12.2020 אין נכסים במסלול המניות.

ב. משך חיים ממוצע של החיסכון

משך החיים הממוצע של חסכוניות העמיתים בקרן שטרם הבשילו (טרם חלפו 6 שנות ותק) הינו 0.16 שנים במסלול הכללי ו- 0.40 שנים במסלול האג"ח.

ג. שינוי במספר העמיתים (מצרפי)

מספר חשבונות עמיתים				
לסוף השנה	נסגרו השנה	נפתחו השנה	לתחילת השנה	סוג העמיתים
2,834	274	16	3,092	שכירים
2,834	274	16	3,092	סה"כ

ד. שינוי זכויות עמיתים (מצרפי)

ליום 31 בדצמבר

2019		2020		
סך נכסים, נטו באלפי ש"ח	מספר חשבונות	סך נכסים, נטו באלפי ש"ח	מספר חשבונות	
163,774	1,245	141,697	1,057	חשבונות פעילים
191,590	1,847	182,336	1,777	חשבונות לא פעילים(*)
355,364	3,092	324,033	2,834	סה"כ
892	798	827	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 0.47%.

סך ההוצאות הישירות אשר נגבו מעמיתי המסלול הכללי, נוסף לדמי הניהול, הינו 402 אלפי ש"ח. לפירוט הרכב ההוצאות הישירות ראה ביאור 10 "הוצאות ישירות" בדוח הכספי. במסלול מנייתי ומסלול אג"ח סך ההוצאות הישירות בשנת 2020 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 2021:

מדד ייחוס	גבולות שיעור החשיפה הצפויה	טווח סטיה	שיעור חשיפה רצוי לשנת 2021	אפיק השקעה
מניות בארץ- ת"א 125 - מניות בחו"ל- 20% MSCI AC - 60%	33%-45%	+/- 6%	39%	מניות (קרנות 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 - 60% תל בונד שקלי- 30% bloomberg us corporate 1-10 bond index 10%	22%-34%	+/- 6%	28%	אג"ח קונצרני (קרנות נאמנות, קרנות סל)
MSCI AC	0%-10%	+/- 5%	5%	אחר (קרנות השקעה פרטיות, קרנות נדלן, מכשירים מובנים)*
ריבית בנק ישראל	0%-9%	+/- 5%	4%	ער"ש פרי"י פק"מ**
			100%	סה"כ
	10%-22%	+/- 6%	16%	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			
31/12/2019		31/12/2020	
באחוזים	אלפי ש"ח	באחוזים	אלפי ש"ח
1.74	6,202	2.28	7,386
מזומנים ושווי מזומנים			
51.22	181,914	46.28	149,767
נכסי חוב סחירים			
1.99	7,073	1.46	4,731
נכסי חוב שאינם סחירים			
21.64	76,847	10.37	33,552
מניות			
23.39	83,086	39.61	128,195
השקעות אחרות *			
0.02	54	0.00	23
אחרים			
100.00	355,176	100.00	323,654
סך הכל נכסים			

* כולל קרנות סל מנייתיות בסך של כ- 114,621 אלפי ש"ח המהוות כ- 35.42% מנכסי המסלול (ליום 31.12.2019 58,127 אלפי ש"ח המהוות כ- 16.37% 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 2021:

מדד ייחוס 2021	מדיניות השקעה
מדד ת"א 125 – 5% מדד MSCI AC – 5% ממשלתי צמוד 2-5 – 20% ממשלתי שקלי 2-5 – 20% תל בונד 60 – 25% תל בונד שקלי – 10% ריבית בנק ישראל – 10%	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.

ב. ניתוח סעיפי ההשקעות

מסלול אג"ח			
31/12/2019		31/12/2020	
באחוזים	אלפי ש"ח	באחוזים	אלפי ש"ח
4.79	9	7.40	28
מזומנים ושווי מזומנים			
59.57	112	57.52	218
נכסי חוב סחירים			
35.64	67	35.09	133
השקעות אחרות *			
100.00	188	100.00	379
סך הכל נכסים			

* כולל קרנות סל אג"חיות בסך של כ- 79 אלפי ש"ח המהוות כ- 17.68% מנכסי המסלול (שנה קודמת- 67 אלפי ש"ח אשר היוו 35.64% 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 2021:

מדיניות השקעה	מדד ייחוס 2021
נכסי המסלול יהיו חשופים למניות בשיעור שלא יפחת מ- 75% ולא יעלה על 100% מנכסי המסלול. יתרת הנכסים במסלול יושקעו עפ"י שיקול דעתו של הגוף המוסדי בכפוף למגבלות ולתנאים שנקבעו בתקנות ההשקעה.	ריבית בנק ישראל – 10% מדד ת"א 125 – 18% מדד MSCI AC – 72%

ב. ניתוח סעיפי ההשקעות

לימים 31.12.2020 ו- 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 2020

נזילות (בשנים)	נכסים, נטו (באלפי ש"ח)
נכסים נזילים וסחירים	307,865
מח"מ של עד שנה	1,033
מח"מ מעל שנה	3,565
אחרים	11,191
סה"כ	323,654

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

סך זכויות העמיתים הניתנות למשיכה נכון למועד הדוח הינו 301,380 אלפי ש"ח, בעוד הנכסים הנזילים והסחירים מהווים כ- 307,849 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 א"ח

ניתוח נזילות הקרן:

ליום 31 בדצמבר 2019

נכסים, נטו (באלפי ש"ח)	נזילות (בשנים)
379	נכסים נזילים וסחירים
379	סה"כ

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

סך זכויות העמיתים הניתנות למשיכה נכון למועד הדוח הינו 374 אלפי ש"ח, בעוד הנכסים הנזילים והסחירים מהווים כ- 379 אלפי ש"ח.

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

3. מסלול ק.ס.מ מנייתי

נכון ליום 31.12.2020 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 2020			
ס"ח כ	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	ללא הצמדה
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
323,654	124,503	86,334	112,817
(2,773)	(51,568)	-	54,341
269,415	70,174	86,334	112,907

סך נכסי המסלול, נטו

חשיפה לנכסי הבסיס באמצעות
מכשירים נגזרים במונחי דלתא

סך הכל

מסלול ק.ס.מ אג"ח

ליום 31 בדצמבר 2020			
ס"ח כ	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	ללא הצמדה
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
379	-	107	272
-	-	-	-
379	-	107	272

סך נכסי המסלול, נטו

חשיפה לנכסי הבסיס באמצעות
מכשירים נגזרים במונחי דלתא

סך הכל

מסלול ק.ס.מ מנייתי

נכון ליום 31.12.2020 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 2020:

תשואת תיק ההשקעות		
ניתוח רגישות לשינוי בשיעורי הריבית		
- 1%	+ 1%	
אחוזים	אחוזים	
2.04	(2.04)	מסלול ק.ס.מ
3.72	(3.72)	מסלול ק.ס.מ אג"ח
-	-	מסלול ק.ס.מ מנייתי

(3) חשיפה לענפי משק עבור השקעות במכשירים הוניים

מסלול ק.ס.מ כללי

ליום 31 בדצמבר 2020

% מסה"כ	סה"כ	בחו"ל	לא סחיר	יתר המניות	נסחרות במדד ת"א 125 אלפי ש"ח	
16.57	5,560	-	-	-	5,560	<u>ענף משק</u>
3.11	1,042	-	-	71	971	בנקים
1.22	408	-	-	408	-	ביטוח
21.93	7,359	1,630	-	847	4,882	ביומד
12.09	4,058	-	-	2,334	1,724	טכנולוגיה
20.28	6,804	-	-	1,644	5,160	מסחר ושרותים
4.44	1,491	-	-	285	1,206	נדלן ובינוי
3.5	1,174	-	-	505	669	תעשייה
2.41	808	-	-	496	312	השקעה ואחזקות
6.99	2,350	-	-	2,038	312	נפט גז
1.24	415	-	-	219	196	אנרגיה
6.21	2,083	514	-	551	1,018	פארמה
100.00	33,552	2,144	-	9,398	22,010	אחר
						סך הכל

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 כללי

ליום 31 בדצמבר 2020			
סה"כ	שאינם סחירים אלפי ש"ח	סחירים	
153,330	4,731	148,599	בארץ
1,168	-	1,168	בח"ל
154,498	4,731	149,767	סך הכל נכסי חוב

מסלול ק.ס.מ אג"ח

ליום 31 בדצמבר 2020			
סה"כ	שאינם סחירים אלפי ש"ח	סחירים	
218	-	218	בארץ
218	-	218	סך הכל נכסי חוב

(2) פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים

מסלול ק.ס.מ כללי

א. נכסי חוב בארץ

ליום 31 בדצמבר 2020		
דירוג מקומי אלפי ש"ח		נכסי חוב סחירים בארץ
83,232		אגרות חוב ממשלתיות
45,583		אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:
18,321		AA ומעלה
703		BBB עד A
761		נמוך מ-BBB
148,598		לא מדורג
		סה"כ נכסי חוב סחירים בארץ
		<u>נכסי חוב שאינם סחירים בארץ</u>
1,885		אגרות חוב קונצרניות ופיקדונות בבנקים ובמוסדות
413		פיננסיים בדירוג:
-		AA ומעלה
148		BBB עד A
2,284		נמוך מ-BBB
4,731		לא מדורג
		הלוואות לאחריים
		סה"כ נכסי חוב שאינם סחירים בארץ
153,330		סה"כ נכסי חוב בארץ

החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

"ק.ס.מ קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים"

(2) פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים (המשך)

ב. נכסי חוב בחו"ל

ליום 31 בדצמבר 2020	דירוג בחו"ל	אלפי ש"ח
803		
-		
3		
362		
1,168		

נכסי חוב סחירים בחו"ל
אגרות חוב ממשליות
אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:
A ומעלה
BBB
נמוך מ-BBB

סה"כ נכסי חוב סחירים בחו"ל

מסלול ק.ס.מ אג"ח

א. נכסי חוב בארץ

ליום 31 בדצמבר 2020	דירוג מקומי	אלפי ש"ח
218		
218		

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 2020, באחוזים	נכסי חוב שאינם סחירים לפי דירוג:
0.21	AA ומעלה
1.88	A
16.79	לא מדורג

החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

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

4) פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות בנכסי חוב סחירים ושאנים סחירים

מסלול ק.ס.מ. אג"ח		מסלול ק.ס.מ.		
ליום 31 בדצמבר 2020		ליום 31 בדצמבר 2020		
%	סכום אלפי ש"ח	%	סכום אלפי ש"ח	
מסה"כ		מסה"כ		
-	-	8.23	12,691	ענף משק
-	-	6.65	10,277	בנקים
-	-	0.16	254	ביטוח
-	-	5.14	7,945	טכנולוגיה
-	-	15.25	23,556	מסחר ושירותים
-	-	3.10	4,797	נדל"ן ובינוי
-	-	1.84	2,843	תעשייה
-	-	0.61	945	השקעה ואחזקות
-	-	4.63	7,157	נפט גז
100.00	218	54.39	84,033	אחר
100.00	218	100.00	154,498	אג"ח ממשלתי
				סך הכל

ה. סיכונים גיאוגרפיים

מסלול ק.ס.מ. כללי

ליום 31 בדצמבר 2020										
סו"כ	נגזרים במונחי דלתא אלפי ש"ח	סו"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	
										מדינה/אזור גאוגרפי
206,799	-	206,799	20,206	-	-	6,689	32,124	64,550	83,230	ישראל
96,700	2,773	93,927	1,119	-	-	88,375	1,178	3,255	-	ארה"ב
1,318	-	1,318	-	-	-	956	-	362	-	בריטניה
11,271	-	11,271	-	-	-	11,271	-	-	-	סין
10,339	-	10,339	805	-	1,147	7,330	250	4	803	אחר
326,427	2,773	323,654	22,130	-	1,147	114,621	33,552	68,171	84,033	

מסלול ק.ס.מ. אג"ח

ליום 31 בדצמבר 2020										
סו"כ	נגזרים במונחי דלתא אלפי ש"ח	סו"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	
										מדינה/אזור גאוגרפי
379	-	379	27	-	-	80	-	-	218	ישראל
379	-	379	27	-	-	80	-	-	218	

החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

"ק.ס.מ קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים"

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 המתפעל, 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.

מידת ההשפעה של גורם הסיכון על הקרן			גורם הסיכון	סוג הסיכון
השפעה קטנה	השפעה בינונית	השפעה גדולה		
		X	שינויים פוליטיים וכלכליים	סיכונים 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 לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

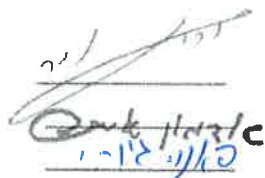
"ק.ס.מ קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים"

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 דמת 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 2020, 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 2020, הבקרה הפנימית של הקרן על דיווח כספי הינה אפקטיבית.



יחזן סוכר

יחזן סוכר	י"ר הדירקטוריון
אסתר אדמון	מנכ"ל
ד"ר ח' ג'ורג' פאנוס	מנהל כספים

תאריך אישור הדוח: 22 במרץ, 2021

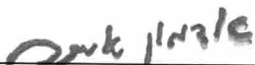
החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

"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 2020 (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 ונהלים לגבי הגילוי של החברה המנהלת והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות ונהלים 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.


אסתר אדמון, מנכ"ל

22 במרץ, 2021
תאריך

החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

"ק.ס.מ קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים"

הצהרה (Certification)

אני, ג'ורג' פאנוס, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של ק.ס.מ קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים (להלן: "הקרן") לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020 (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 לתקובה 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 הפנהלת 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 מידע 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 טיפוי 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.


ג'ורג' פאנוס, מנהל כספים

22 במרץ, 2021
תאריך

דוח רואה החשבון המבקר לעמיתים של

ק.ס.ס קרן השתלמות לביזכימאים 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 לביזכימאים ומיקרוביולוגים (להלן "הקרן") ליום 31 בדצמבר 2020, 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 לביזכימאים 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 ולבצע 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 שחשבונו כנחוצים בהתאם לנסיבות. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

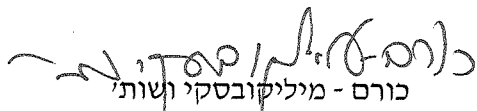
בקרה פנימית על דיווח כספי של קופת גמל וחברה ממשלתית הינה תהליך המיועד לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי המהימנות של דיווח כספי וההכנה של דוחות כספיים למטרות חיצוניות בהתאם לכללי החשבונאות והדיווח אשר נקבעו בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר, ובהתאם לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול 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 חשובה לסיכון שבקורות 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 2020, 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 2020 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך, והדוח שלנו, מיום 22 במרס 2021, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.


כורם - מיליסקובסקי רשות
רואי חשבון

תל-אביב, 22 במרס 2021

ק.ס.ם קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים

דוחות כספיים

ליום 31 בדצמבר 2020

החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

ק.ס.ם קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים

דוחות כספיים

ליום 31 בדצמבר 2020

תוכן העניינים

עמוד

25

[דוח רואה החשבון המבקר](#)

26-28

[דוח על המצב הכספי](#)

29-32

[דוח הכנסות והוצאות](#)

33-36

[דוח על השינויים בזכויות העמיתים](#)

37-46

[ביאורים לדוחות הכספיים](#)

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

ביקרנו את הדוחות על המצב הכספי המצורפים של ק.ס.ס. קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים (להלן - הקרן) לימים 31 בדצמבר 2020 ו-2019, את דוחות הכנסות והוצאות והדוחות על השינויים בזכויות העמיתים לכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה לניהול ק.ס.ס. קרן השתלמות לביוכימאים 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"לג-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 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 2020 ו-2019, את תוצאות פעולותיה ואת השינויים בזכויות העמיתים שלה לכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020 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 33ב 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 2020, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 22 במרס 2021 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקרן.


כורם - מיליקובסקי ושות'
רואי חשבון

תל-אביב, 22 במרס 2021

ק.ס.ס. קרן השתלמות לבייכמימאים ומיקרוביולוגים

דוח על המצב הכספי

דוח על המצב הכספי מצרפי

ליום 31 בדצמבר		באור	
2019	2020		
אלפי ש"ח			
6,211	7,414		רכוש שוטף
317	188	3	מזומנים ושווי מזופנים
6,528	7,602		חייבים ויתרות חובה
			סך כל הרכוש השוטף
			חשקעות פיננסיות
182,026	149,985	4	נכסי חוב סחירים
7,073	4,731	5	נכסי חוב שאינם סחירים
76,847	33,552	6	מניות
83,153	128,331	7	השקעות אחרות
349,099	316,599		סך כל החשקעות הפיננסיות
355,627	324,201		סך כל הנכסים
263	168	8	זכאים ויתרות זכות
355,364	324,033		זכויות העמיתים
355,627	324,201		סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

פאני א'ורי
 ד"ר ר' ג'ורג' פאנוס
 מנהל כספים

אלמון
 גב' אסתר אלמון
 מנכ"ל

ירון סוכר
 ירון סוכר
 י"ר הדירקטוריון

22 במרץ 2021
 תאריך אישור
 הדוחות הכספיים

ק.ס.ם קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים

דוח על המצב הכספי

דוח על המצב הכספי - פרוט לפי מסלולים

ליום 31 בדצמבר 2020

סה"כ	ק.ס.מ אג"ח	ק.ס.מ מנייתי	ק.ס.מ כללי	
				רכוש שוטף
7,414	28	-	7,386	מזומנים ושווי מזומנים
188	-	-	188	חייבים ויתרות חובה
<u>7,602</u>	<u>28</u>	<u>-</u>	<u>7,574</u>	
				השקעות פיננסיות
149,985	218	-	149,767	נכסי חוב סחירים
4,731	-	-	4,731	נכסי חוב שאינם סחירים
33,552	-	-	33,552	מניות
128,331	133	-	128,198	השקעות אחרות
<u>316,599</u>	<u>351</u>	<u>-</u>	<u>316,248</u>	סך כל ההשקעות הפיננסיות
<u>324,201</u>	<u>379</u>	<u>-</u>	<u>323,822</u>	סך כל הנכסים
168	-	-	168	זכאים ויתרות זכות
<u>324,033</u>	<u>379</u>	<u>-</u>	<u>323,654</u>	זכויות העמיתים
<u>324,201</u>	<u>379</u>	<u>-</u>	<u>323,822</u>	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 2019

<u>סה"כ</u>	<u>ק.ס.מ אג"ח</u>	<u>ק.ס.מ מנייתי</u>	<u>ק.ס.מ כללי</u>	
				רכוש שוטף
6,211	9	-	6,202	מזומנים ושווי מזומנים
317	-	-	317	חייבים ויתרות חובה
<u>6,528</u>	<u>9</u>	<u>-</u>	<u>6,519</u>	
				השקעות פיננסיות
182,026	112	-	181,914	נכסי חוב סחירים
7,073	-	-	7,073	נכסי חוב שאינם סחירים
76,847	-	-	76,847	מניות
83,153	67	-	83,086	השקעות אחרות
<u>349,099</u>	<u>179</u>	<u>-</u>	<u>348,920</u>	סך כל ההשקעות הפיננסיות
<u>355,627</u>	<u>188</u>	<u>-</u>	<u>355,439</u>	סך כל הנכסים
				זכאים ויתרות זכות
263	-	-	263	
<u>355,364</u>	<u>188</u>	<u>-</u>	<u>355,176</u>	זכויות העמיתים
<u>355,627</u>	<u>188</u>	<u>-</u>	<u>355,439</u>	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				
2018	2019	2020		
	אלפי ש"ח		באור	
				<u>הכנסות (הפסדים)</u>
* 225	(138)	179		ממזומנים ושווי מזומנים
				מהשקעות
(1,535)	12,080	2,032		מנכסי חוב סחירים
14	(338)	(695)		מנכסי חוב שאינם סחירים
(2,217)	12,881	(5,093)		ממניות
* (4,824)	12,764	12,245		מהשקעות אחרות
* (8,562)	37,387	8,489		סך כל ההכנסות (הפסדים) מהשקעות
				הכנסות אחרות, נטו
7	-	-		
(8,330)	37,249	8,668		סך כל ההכנסות (הפסדים)
				<u>הוצאות</u>
1,506	1,540	1,529	9	דמי ניהול
353	360	402	10	הוצאות ישירות
592	513	450	11	ביטוח חיים
133	163	226	14	מיסים
2,584	2,576	2,607		סך כל ההוצאות
(10,914)	34,673	6,061		עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה

* מויין מחדש.

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 2020

<u>ק.ס.מ כללי</u>	<u>ק.ס.מ מנייתי</u>	<u>ק.ס.מ אג"ח</u>	<u>סה"כ</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	
<u>הכנסות (הפסדים)</u>				
179	-	-	179	ממזומנים ושווי מזומנים
מהשקעות				
2,030	-	2	2,032	מנכסי חוב סחירים
(695)	-	-	(695)	מנכסי חוב שאינם סחירים
(5,093)	-	-	(5,093)	ממניות
12,244	-	1	12,245	השקעות אחרות
8,486	-	3	8,489	סך כל ההכנסות מהשקעות
8,665	-	3	8,668	סך כל ההכנסות
<u>הוצאות</u>				
1,527	-	2	1,529	דמי ניהול
402	-	-	402	הוצאות ישירות
450	-	-	450	ביטוח חיים
226	-	-	226	מיסים
2,605	-	2	2,607	סך כל ההוצאות
6,060	-	1	6,061	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה

ק.ס.ם קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים

דוח הכנסות והוצאות

דוח הכנסות והוצאות - פירוט לפי מסלולים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019

<u>ק.ס.מ כללי</u>	<u>ק.ס.מ מנייתי</u>	<u>ק.ס.מ אג"ח</u>	<u>סה"כ</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	
				<u>הכנסות (הפסדים)</u>
(138)	-	-	(138)	ממזומנים ושווי מזומנים
				<u>מהשקעות</u>
12,077	-	3	12,080	מנכסי חוב סחירים
(338)	-	-	(338)	מנכסי חוב שאינם סחירים
12,881	-	-	12,881	ממניות
12,758	-	6	12,764	השקעות אחרות
37,378	-	9	37,387	סך כל ההכנסות מהשקעות
37,240	-	9	37,249	סך כל ההכנסות
				<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
34,664	-	9	34,673	עודף הכנסות 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 כללי	ק.ס.מ מנייתי *	ק.ס.מ אג"ח *	סה"כ	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
225	-	-	225	הכנסות (הפסדים)
				ממזומנים ושווי מזומנים
				מהשקעות
(1,535)	-	-	(1,535)	מנכסי חוב סחירים
14	-	-	14	מנכסי חוב שאינם סחירים
(2,217)	-	-	(2,217)	ממניות
(4,824)	(2)	-	(4,822)	השקעות אחרות
(8,562)	(2)	-	(8,560)	סך כל ההכנסות מהשקעות
7	-	-	7	הכנסות אחרות
(8,330)	(2)	-	(8,328)	סך כל ההכנסות
				הוצאות
1,506	- **	- **	1,506	דמי ניהול
353	-	-	353	הוצאות ישירות
592	-	-	592	ביטוח חיים
133	-	-	133	מיסים
2,584	-	-	2,584	סך כל ההוצאות
(10,914)	(2)	-	(10,912)	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה

* 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			
2018	2019	2020	
	אלפי ש"ח		
410,102	363,191	355,364	זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה
23,209	20,464	18,346	תקבולים מדמי גמולים
(17,019)	(21,165)	(19,360)	תשלומים לעמיתים
			העברות צבירה לקופה
923	10	156	העברות מקרנות השתלמות
153	-	318	העברות בין מסלולים
			העברות צבירה מהקופה
(43,110)	(41,809)	(36,534)	העברות לקרנות השתלמות
(153)	-	(318)	העברות בין מסלולים
(42,187)	(41,799)	(36,378)	העברות צבירה, נטו
(10,914)	34,673	6,061	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
363,191	355,364	324,033	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

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 2020

סה"כ	ק.ס.מ אג"ח	ק.ס.מ מנייתי	ק.ס.מ כללי	
<u>באלפי ש"ח</u>				
355,364	188	-	355,176	זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה
18,346	28	-	18,318	תקבולים מדמי גמולים
(19,360)	-	-	(19,360)	תשלומים לעמיתים
156	-	-	156	<u>העברות צבירה לקרן</u> העברות מקרנות השתלמות
318	318	-	-	העברות בין מסלולים
(36,534)	(156)	-	(36,378)	<u>העברות צבירה מהקרן</u> העברות לקרנות השתלמות
(318)	-	-	(318)	העברות בין מסלולים
(36,378)	162	-	(36,540)	העברות צבירה, נטו
6,061	1	-	6,060	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
324,033	379	-	323,654	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 2019

סה"כ	ק.ס.מ אג"ח	ק.ס.מ מנייתי	ק.ס.מ כללי	
באלפי ש"ח				
				זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה
363,191	153	7	363,031	
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 הכנסות על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
355,364	188	-	355,176	זכויות העמיתים לסוף התקופה

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 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
363,191	153	7	363,031	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 2020

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

דוחות 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. | 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 לביוכימאים ומיקרוביולוגים
באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2020

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 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 הנהלה, 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 שחשבו 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 מהנהלה 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 2020

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 ושעורי 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 הפסד האחרון מירידת ערך.

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

שיעור השינוי בשנת			ליום 31 בדצמבר			
2018	2019	2020	2018	2019	2020	
אחוזים			נקודות/ש"ח			
1.20	0.31	(0.69)	101.50	101.81	101.10	המדד הידוע בחודש דצמבר (בנקודות) *
8.10	(7.79)	(6.97)	3.748	3.456	3.215	שער הדולר של ארה"ב (בש"ח) של החליפין

* המדד לפי בסיס ממוצע 2016 = 100

באור 3 – חייבים ויתרות חובה *

ליום 31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי ש"ח	
234	128
76	53
7	7
<u>317</u>	<u>188</u>

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

סך הכל חייבים ויתרות חובה * מתייחס למסלול ק.ס.מ כללי בלבד.

ק.ס.ם קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים
באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2020

באור 4 – נכסי חוב סחירים

א. ההרכב המאוחד

ליום 31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי ש"ח	
99,458	84,251
82,568	65,734
<u>182,026</u>	<u>149,985</u>

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות:
שאינן ניתנות להמרה

סך הכל נכסי חוב סחירים

ב. ההרכב לפי מסלולים:

ליום 31 בדצמבר

2019			2020		
ק.ס.מ. אג"ח	ק.ס.מ. מנייתי	ק.ס.מ. כללי	ק.ס.מ. אג"ח	ק.ס.מ. מנייתי	ק.ס.מ. כללי
אלפי ש"ח					
112	-	99,346	218	-	84,033
-	-	82,568	-	-	65,734
<u>112</u>	<u>-</u>	<u>181,914</u>	<u>218</u>	<u>-</u>	<u>149,767</u>

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות:

שאינן ניתנות להמרה

סך הכל נכסי חוב סחירים

באור 5 – נכסי חוב שאינם סחירים *

ליום 31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי ש"ח	
4,249	2,437
63	10
<u>2,761</u>	<u>2,284</u>
<u>7,073</u>	<u>4,731</u>

אגרות חוב קונצרניות:

שאינן ניתנות להמרה

פקדונות בבנקים

הלוואות לאחרים

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

* מתייחס למסלול ק.ס.מ. כללי בלבד.

ק.ס.ם קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים
באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2020

באור 6 – מניות *

ליום 31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי ש"ח	
76,709	33,552
138	-
<u>76,847</u>	<u>33,552</u>

מניות סחירות
מניות לא סחירות

* מתייחס למסלול ק.ס.מ כללי בלבד.

באור 7 – השקעות אחרות

א. הרכב מאוחד:

ליום 31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי ש"ח	
57,492	114,700
11,754	1,201
44	97
2,151	1,162
<u>71,441</u>	<u>117,160</u>
11,604	10,558
108	613
<u>11,712</u>	<u>11,171</u>
<u>83,153</u>	<u>128,331</u>

השקעות אחרות סחירות
קרנות 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	
2019	2020
אלפי ש"ח	
(31,813)	(51,568)

מטבע זר

* מתייחס למסלול ק.ס.מ כללי בלבד

ק.ס.ס קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים
באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2020

באור 7 – השקעות אחרות (המשך)

ג. פרוט לפי מסלולים

ליום 31 בדצמבר						
2019			2020			
ק.ס.מ אג"ח	ק.ס.מ מנייתי	ק.ס.מ כללי	ק.ס.מ אג"ח	ק.ס.מ מנייתי	ק.ס.מ כללי	
אלפי ש"ח						
						השקעות אחרות סחירות
67	-	57,425	79	-	114,621	קרנות סל
-	-	11,754	54	-	1,147	קרנות נאמנות
-	-	44	-	-	97	כתבי אופציה
-	-	2,151	-	-	1,162	מוצרים מובנים
<u>67</u>	<u>-</u>	<u>71,374</u>	<u>133</u>	<u>-</u>	<u>117,027</u>	
						השקעות אחרות שאינן סחירות
-	-	11,604	-	-	10,558	קרנות השקעה וקרנות הון סיכון
-	-	108	-	-	613	מכשירים נגזרים
-	-	11,712	-	-	11,171	
<u>67</u>	<u>-</u>	<u>83,086</u>	<u>133</u>	<u>-</u>	<u>128,198</u>	סך הכל השקעות אחרות

באור 8 – זכאים ויתרות זכות *

ליום 31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי ש"ח	
123	11
1	33
139	124
<u>263</u>	<u>168</u>

התחייבויות בגין נגזרים
מוסדות
אחרים
סך הכל זכאים ויתרות זכאים

* מתייחס למסלול ק.ס.מ כללי בלבד

ק.ס.ם קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים
באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2020

באור 9 – דמי ניהול

א. ההרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2018	2019	2020
	אלפי ש"ח	
1,506	1,540	1,527
* ₋	* ₋	-
* ₋	* ₋	2
1,506	1,540	1,529

ק.ס.מ כללי
 ק.ס.מ מנייתי
 ק.ס.מ אג"ח

סך הכל הוצאות דמי ניהול

ב. שיעור דמי ניהול מעמיתים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2018	2019	2020
	%	
2.0	2.0	2.0
0.40	0.41	0.47

דמי ניהול מסך הנכסים

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

* מסלול מנייתי ואג"ח החלו לפעול במהלך חודש יוני 2018, בשנים 2018-2019 דמי הניהול שנגבו קטנים מ-1 אלפי ש"ח.

באור 10 – הוצאות ישירות *

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2018	2019	2020
	אלפי ש"ח	
97	116	180
147	151	150
158	90	130
(53)	-	(59)
4	3	1
353	360	402

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2018	2019	2020
שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת		
0.03	0.03	0.05
0.04	0.04	0.04
0.04	0.03	0.04
(0.01)	-	(0.02)
-	-	-

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

* מתייחס למסלול ק.ס.מ כללי בלבד.

ק.ס.ם קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים
באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2020

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- 31.12.2020 פרמיית הביטוח השנתית הינה 361 ש"ח למבוטח (הסכומים מתעדכנים מידי חודש לפי שיעור עליית המדד כשהמדד הבסיסי הינו המדד שמפורסם בחודש דצמבר 2013). הביטוח הקבוצתי נעשה באמצעות חברת כלל ביטוח, אשר לאחרונה הודיעה לחברה, כי לאור תוצאות הרווחיות, הפוליסה אינה רווחית ולפיכך הפוליסה הקבוצתית שבנדון לא תחודש החל מ- 01/03/2021. על כן החל מהמועד 01/03/2021 לא יינתנו כיסויים ביטוחיים במסגרת הפוליסה הקבוצתית שבנדון ותסתיים גביית פרמיית הביטוח מהעמיתים.

באור 12 – תשואת הקרן

תשואה ממוצעת נומינלית ברוטו ל-5 שנים	תשואה שנתית נומינלית ברוטו באחוזים					
	2016	2017	2018	2019	2020	
3.89	2.95	5.91	(2.45)	10.60	2.89	ק.ס.מ קרן השתלמות
-	-	-	-	-	-	ק.ס.מ מנייתי *
-	-	-	(1.44)	5.72	(0.67)	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		
2019	2020	
אלפי ש"ח		
76	53	חייבים-חברה מנהלת
7,481	-	פסגות ניירות ערך בע"מ – צד קשור: קרנות סל

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2018	2019	2020	
אלפי ש"ח			
1,506	1,540	1,529	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 2020

באור 14 – מסים *

ליום 31 בדצמבר		
2018	2019	2020
אלפי ש"ח		
133	163	226

מס שנוכה במקור מנכסים בחו"ל

* מתייחס למסלול ק.ס.מ כללי 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 31.12.2020 החברה מעריכה כי יתרת חובות המעבידים הינה כ- 62 אלפי ש"ח (ביום 31.12.2019 החברה העריכה כי יתרת חובות המעבידים הינה כ- 248 אלפי ש"ח).
 במקרה בו נוצר חוב, החברה פועלת כנדרש בחוק לענין גבית חובות בפיגור בין השאר באמצעות יועציה המשפטיים.
2. ליום 31.12.2020, יתרת ההתחייבות בגין התקשרויות להשקעות בקרנות השקעה, הינה כ- 861 אלפי ש"ח וכ- 1,387 אלפי ש"ח ליום 31.12.2019.
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.
5. 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%.
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.ס קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים
באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2020

באור 16 – התפתחויות במהלך השנה

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 השתלמות 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 וחסכון ולהגיש מתווה פעולה מפורט להעברת הניהול כאמור ובקשה לקבלת אישורם הנדרש גם הוא למהלך.

ב. נגיף הקורונה

במהלך הרבעון הראשון לשנת 2020 חלה התפרצות של מגפת וירוס "הקורונה" ברחבי העולם. כחלק מתהליך בלימת התפשטות נגיף הקורונה בישראל, ובדומה למדינות אחרות, נקטה ישראל בשורת צעדים, במסגרתם פרסם משרד הבריאות הישראלי סדרת מגבלות על פעילות והתנהלות כלל הציבור בישראל, אשר השפיעו באופן מיידי על פעילות המשק בכלל ועל שוק ההון בפרט. למידע נוסף לעניין פעולות שנקטה החברה המנהלת במסגרת התמודדותה עם נגיף הקורונה וההשלכה על נכסי קרן השתלמות המנוהלת על ידי החברה ראה פרק ב (3) בדוח הדירקטוריון של החברה המנהלת.

באור 17 – אירועים לאחר תאריך המאזן

שינויים בהרכב הדירקטוריון

ירון סוכר סיים בתאריך 29.01.2021 כהונתו כדירקטור וכחבר ועדת ביקורת בקסם מטעם המדינה; החל מתאריך 18.03.2021 ניתן אישור רשות שוק ההון לכהונתו של ירון סוכר כדירקטור וכחבר ועדת ביקורת בקסם מטעם איגוד הביוכימאים והמיקרוביולוגים.