

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

דוח שנתי של קופת הגמל לשנת 2013

תוכן

3סקירת הנהלה

14 דוח הדירקטוריון והנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

19 דוחות כספיים

ק.ס.מ קרן השתלמות לביוכימאים
ומיקרוביולוגים

סקירת ההנהלה על מצבה
של קרן ההשתלמות ותוצאות פעולותיה
לשנה שנסתיימה ביום 31/12/2013

תוכן עניינים

5	1. מאפיינים כלליים של קרן ההשתלמות
6	2. ניתוח זכויות עמיתי קרן ההשתלמות
7	3. מידע אודות דמי ניהול
7	4. ניתוח מדיניות השקעה
10	5. ניהול סיכונים

1. מאפיינים כלליים של קרן ההשתלמות

תיאור כללי

הקרן הינה קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים, מיסודה של הסתדרות הביוכימאים והמיקרוביולוגים בישראל.

מטרת הקרן הינה השתלמות מקצועית בארץ ובחול"ל וכן כמסלול חיסכון בתום שש שנות חיסכון בקרן.

הקרן מנוהלת על ידי החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ. בנק הפועלים בע"מ משמש לקרן כמנהל תפעולי. פסגות ניירות ערך משמש לקרן כמנהל ההשקעות.

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
-		

מועד הקמת הקרן

הקרן הוקמה ע"י הסתדרות הביוכימאים והמיקרוביולוגים בשנת 1972.

סוג אישור מס הכנסה

הקרן אושרה כקרן השתלמות לשכירים. האישור חל על כספים המשולמים לקרן בהתאם לשיעורים ולתנאים הקבועים בתקנה 19 לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל) התשכ"ד- 1964 או בתקנות מכוח סעיף 22 לחוק האמור, שיבואו במקום התקנות האמורות. מספר אישור הקרן הינו 293. תוקף האישור הינו עד ליום 31 בדצמבר 2014, והוא מתחדש מעת לעת.

שיעורי ההפרשות ומטרתן

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

שינוי במסמכי יסוד

לא היה שינוי במסמכי היסוד של הקרן בשנת הדוח.

2. ניתוח זכויות עמיתי קרן ההשתלמות

א. יחס נזילות

שיעור הסכומים שהעמיתים רשאים למשוך מתוך כלל נכסי הקרן נכון ליום 31 בדצמבר 2013 הינו 88.21%.

ב. משך חיים ממוצע של החיסכון

משך החיים הממוצע של חסכונות העמיתים בקרן שטרם הבשילו (טרם חלפו 6 שנות ותק) הינו 0.27 שנים.

ג. שינוי במספר העמיתים

לסוף השנה	נסגרו השנה	נפתחו השנה	לתחילת השנה	מספר חשבונות עמיתים
5,211	136	111	5,236	סוג העמיתים
5,211	136	111	5,236	שכירים
				סה"כ

לסוף השנה	נסגרו השנה	נפתחו השנה	לתחילת השנה	מספר חשבונות עמיתים
567	34	27	574	סוג העמיתים
				חשבונות ביתרה של עד 500 ש"ח ללא תנועה בשנה האחרונה

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 ביחס ליתרה החודשית הממוצעת של הנכסים נטו היה 0.39%.

ב. מידע אודות חמשת המעסיקים הגדולים בקרן

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2013	שיעור דמי ניהול ממוצע עבור חמשת המעסיקים הגדולים (באחוזים) סך היקף נכסים מנוהל עבור חמשת המעסיקים הגדולים (באלפי ש"ח) מספר עמיתים כולל של חמשת המעסיקים הגדולים
0.39	
340,403	
2,762	

4. ניתוח מדיניות השקעה

א. מדיניות ההשקעה של הקרן

להלן מדיניות ההשקעה של הקרן לשנת 2013:

מדד ייחוס	גבולות שיעור החשיפה הצפויה	טווח סטייה	שיעור חשיפה צפוי לשנת 2013	
ת"א 100 - 50% MSCI WORLD - 50%	23%-35%	6% +/-	29.00%	מניות
ממשלתי שקלי 2-5 שנים - 50% ממשלתי צמוד 2-5 שנים - 50%	30%-40%	5% +/-	35.00%	אג"ח ממשלתי
תל בונד 60	26%-38%	6% +/-	32.00%	אג"ח קונצרני
	0%-6%	5% +/-	1.00%	אחר (קרנות השקעה פרטיות, קרנות נדל"ן, מכשירים מובנים)
			3.00%	עו"ש, פר"י, פק"מ
			100.00%	סה"כ
	3%-15%	6% +/-	9.00%	חשיפה למט"ח

ב. ניתוח לשינויים מהותיים בסעיפי ההשקעות

בשנת 2013 הקטינה הקרן את החשיפה לנכסי חוב שאינם סחירים בשיעור של 35% (15 מש"ח) ולנכסי חוב סחירים בשיעור של 7% (21 מש"ח), כנגד הגדלת החשיפה למניות (8%, 5 מש"ח) ולהשקעות אחרות (בעיקר תעודות סל וקרנות השקעה, 58%, 36 מש"ח).

השינוי בסעיפי ההשקעות נבע מהתשואות העודפות שהושגו בשווקי המניות בארץ בהשוואה לתשואות מדדי אגרות החוב.

התשואה השלילית בסעיף מזומנים ושווי מזומנים נובעת מהפסד בגין הפרשי שער.

ג. השוואת תשואת הקרן למדד ייחוס

תשואה משוקללת באחוזים	תשואת מדד הייחוס באחוזים	מדד ייחוס	אחוז האפיק מנכסי הקרן	אפיק השקעה
5.99%	19.61%	(*) ת"א 100 - 50% MSCI WORLD	30.54%	מניות
1.25%	3.71%	(**) ממשלתי שקלי 2-5 שנים - 50%	33.68%	אג"ח ממשלתי
1.84%	6.35%	ממשלתי צמוד 2-5 שנים - 50% תל בונד 60	29.03%	אג"ח קונצרני
0.39%			4.76%	אחר (קרנות השקעה פרטיות, קרנות נדל"ן, מכשירים מובנים, סחורות)
0.16%			1.99%	עו"ש, פר"י, פק"מ
9.63%			100.00%	סה"כ
8.16%				תשואת המסלול
<u>-1.47%</u>				הפרש

(**) פירוט תשואת מדד הייחוס באחוזים:
 ממשלתי שקלי 2-5 שנים - 4.54%
 ממשלתי צמוד 2-5 שנים - 2.87%

פירוט תשואת מדד הייחוס באחוזים:
 ת"א 100 - 15.12%
 MSCI WORLD - 24.1%

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) ניתוח נזילות הקרן:

ליום 31 בדצמבר 2013	
נכסים (באלפי ש"ח)	נזילות (בשנים)
457,333	נכסים נזילים וסחירים
4,387	מח"מ של עד שנה
22,363	מח"מ מעל שנה
6,257	אחרים
<u>490,340</u>	סה"כ

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

סך זכויות העמיתים הניתנות למשיכה נכון למועד הדוח הינו 88.21%, בעוד הנכסים הנזילים והסחירים מהווים כ-93% מנכסי הקרן.

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

ג. סיכוני שוק

(1) סיכוני מדד ומטבע

ליום 31 בדצמבר 2013			
סך הכל	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	לא צמוד
אלפי ש"ח			
490,340	92,211	144,121	254,008
			סך נכסי קופת הגמל
			חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא
(22,909)	(22,909)	-	-

(2) סיכון ריבית

ניתוח רגישות לשינוי בשיעור הריבית		תשואת תיק ההשקעות
-1%	+1%	
אחוזים		
2.07	-1.94	

(3) חשיפה לענפי משק עבור השקעות במכשירים הוניים

ליום 31 בדצמבר 2013

מסה"כ %	נסחרות			נסחרות במדד 100 ת"א		
	סה"כ	בחו"ל	לא סחיר אלפי ש"ח			
26.26	18,742	-	-	18,742	ענף משק בנקים	
4.16	2,970	-	-	2,970	ביטוח	
1.34	959	-	-	959	ביומד	
9.52	6,797	-	-	6,616	טכנולוגיה	
7.10	5,071	-	-	5,071	מסחר ושרותים	
11.69	8,343	-	-	7,480	נדלן ובינוי	
23.79	16,985	-	-	16,358	תעשייה	
					השקעה	
6.56	4,685	-	-	4,685	ואחזקות	
9.58	6,835	-	-	6,835	נפט גז	
-	-	-	-	-	אחר	
-	-	-	-	-	אגח ממשלתי	
100.00	71,387	-	-	1,671	69,716	סך הכל

ד. סיכוני אשראי

(1) חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם

ליום 31 בדצמבר 2013			בארץ בחו"ל
סה"כ	שאינם סחירים	סחירים	
309,198	26,673	282,525	
-	-	-	
309,198	26,673	282,525	סך הכל נכסי חוב

(2) פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים

א. נכסי חוב בארץ

ליום 31 בדצמבר 2013	דירוג מקומי אלפי ש"ח	נכסי חוב סחירים בארץ
175,933		אגרות חוב ממשלתיות
57,002		אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:
47,967		AA ומעלה
1,422		BBB עד A
201		נמוך מ-BBB
282,525		לא מדורג
		סה"כ נכסי חוב סחירים בארץ
		<u>נכסי חוב שאינם סחירים בארץ</u>
		אגרות חוב מיועדות/פיקדונות באוצר
		אגרות חוב קונצרניות ופיקדונות בבנקים ובמוסדות
		פיננסיים בדירוג:
15,433		AA ומעלה
7,608		BBB עד A
185		נמוך מ-BBB
1		לא מדורג
-		הלוואות לעמיתים
3,446		הלוואות לאחרים
26,673		סה"כ נכסי חוב שאינם סחירים בארץ
309,198		סה"כ נכסי חוב בארץ
-		מזה- נכסי חוב בדירוג פנימי

ב. נכסי חוב בחו"ל

אין השקעה בנכסי חוב בחו"ל

(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).

נכסי חוב שאינם סחירים לפי דירוג: ליום 31 בדצמבר 2013, באחוזים

0.73	AA ומעלה
1.77	A
2.11	BBB
10.90	נמוך מ-BBB
0.00	לא מדורג

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

ליום 31 בדצמבר 2013		ענף משק
%	סכום	
מסה"כ	אלפי ש"ח	
18.84	58,262	בנקים
3.25	10,033	ביטוח
-	-	ביומד
0.81	2,512	טכנולוגיה
		מסחר
7.05	21,804	ושירותים
7.10	21,936	נדל"ן ובינוי
0.47	1,468	תעשייה
		השקעה
4.41	13,630	ואחזקות
-	-	נפט גז
1.17	3,620	אחר
56.90	175,933	אג"ח ממשלתי
<u>100.00</u>	<u>309,198</u>	סך הכל

ה. סיכונים תפעוליים וסיכונים משפטיים

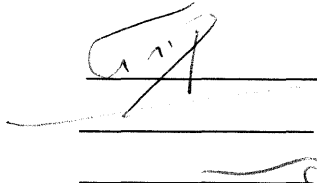
במטרה להתמודד עם סיכון תפעולי, כהגדרתו ע"י המפקח על הבנקים- "סיכון להפסד כתוצאה משיטות פגומות לעיבוד נתונים, טעויות אנוש והיעדר תהליכי בידוק ובקרה פנימיים נאותים" (הוראות המפקח על הבנקים- ניהול בנקאי תקין (2) 7/99 בנושא ניהול סיכונים)- יושמו על ידי בנק הפועלים, בנוסף למערכות ולתהליכי הביקורת המופעלים 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.

דוח הדירקטוריון והנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

הנהלה, בפיקוח הדירקטוריון, של ק.ס.ם קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים (להלן: "הקרן") אחראית לקביעתה וקיומה של בקרה פנימית נאותה על דיווח כספי. מערכת הבקרה הפנימית של הקרן תוכננה כדי לספק מידה סבירה של ביטחון לדירקטוריון ולהנהלה של החברה המנהלת לגבי הכנה והצגה נאותה של דוחות כספיים המפורסמים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל והוראות הממונה על שוק ההון. ללא תלות בטיב רמת התכנון שלהן, לכל מערכות הבקרה הפנימית יש מגבלות מובנות. לפיכך גם אם נקבע כי מערכות אלו הינן אפקטיביות הן יכולות לספק מידה סבירה של בטחון בלבד בהתייחס לעריכה ולהצגה של דוח כספי.

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

הנהלת החברה המנהלת בפיקוח הדירקטוריון העריכה את אפקטיביות הבקרה הפנימית של הקרן על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2013, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במודל הבקרה הפנימית של ה- Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (COSO). בהתבסס על הערכה זו, הנהלה מאמינה (believes) כי ליום 31 בדצמבר 2013, הבקרה הפנימית של הקרן על דיווח כספי הינה אפקטיבית.



יחיאל חדד

אשר גולדשלגר

ראובן סווירי

דירקטור

מנכ"ל

מנהל כספים

תאריך אישור הדוח: 25 במרץ, 2014

הצהרה (Certification)

אני, אשר גולדשלגר, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של ק.ס.ם קרן השתלמות לבייכמאים ומיקרוביולוגים (להלן: "הקרן") לשנת 2013 (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.

אשר גולדשלגר, מנכ"ל

25 במרץ, 2014

תאריך

הצהרה (Certification)

אני, סוויירי ראובן, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של ק.ס.ם קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים (להלן: "הקרן") לשנת 2013 (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.

25 במרץ, 2014

תאריך

ראובן סוויירי, מנהל כספים

אורי כורס ושות', רואי חשבון

תל אביב 63825
פקס: 03-6296622
E - mail

רח' ברנר 5
טלפון: 03-6296222
office@coremcpa.co.il

אורי כורס, רו"ח
שי פרומוביץ', רו"ח

דוח רואה החשבון המבקר לעמיתים

של

ק.ס.ס. קרן השתלמות לבייכמאים ומיקרוביולוגים

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

ביקרנו את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של ק.ס.ס. קרן השתלמות לבייכמאים ומיקרוביולוגים (להלן "הקרן") ליום 31 בדצמבר 2013, 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 לבייכמאים 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 שחשבנו כנחוצים בהתאם לנסיבות. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

בקרה פנימית על דיווח כספי של קופת גמל הינה תהליך המיועד לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי המהימנות של דיווח כספי וההכנה של דוחות כספיים למטרות חיצוניות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל ובהתאם להוראות אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר. בקרה פנימית על דיווח כספי של קופת גמל 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 חשבונאות מקובלים בישראל ובהתאם להוראות אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר, ושקבלת כספים והוצאת כספים של הקרן נעשים רק בהתאם להרשאות הדירקטוריון והנהלה של החברה המנהלת; 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 2013, 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 לימים 31 בדצמבר 2013 ו- 2012 ולכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2013 והדוח שלנו, מיום 25 במרס 2014, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

בכבוד רב,

**אורי כורם ושות'
רואי חשבון**

תל-אביב, 25 במרס 2014

ק.ס.ם קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים

דוחות כספיים

ליום 31 בדצמבר 2013

ק.ס.ם קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים

דוחות כספיים

ליום 31 בדצמבר 2013

תוכן העניינים

<u>עמוד</u>	
21	דוח רואה החשבון המבקר
22	דוח על המצב הכספי
23	דוח הכנסות והוצאות
24	דוח על השינויים בזכויות העמיתים
25-34	באורים לדוחות הכספיים

אורי כורס ושות', רואי חשבון

רח' ברנר 5 תל אביב 63825
טלפון: 03-6296222 פקס: 03-6296622
E - mail office@coremcpa.co.il

אורי כורס, רו"ח
שי פרומביץ', רו"ח

דוח רואה החשבון המבקר לעמיתים

של

ק.ס.ס. קרן השתלמות לבייכומאים ומיקרוביולוגים

ביקרנו את הדוחות על המצב הכספי המצורפים של ק.ס.ס. קרן השתלמות לבייכומאים ומיקרוביולוגים (להלן - הקרן) לימים 31 בדצמבר 2013 ו-2012, את דוחות ההכנסות וההוצאות והדוחות על השינויים בזכויות העמיתים לכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2013. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של הקרן. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התשל"ג-1973. על פי תקנים אלה נדרש מאתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעת 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 הקרן 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 2013 ו-2012, את תוצאות פעולותיה ואת השינויים בזכויות העמיתים לכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2013 בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל ובהתאם להוראות אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר.

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 2013, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 25 במרס 2014 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקרן.

במבד רב,

אורי כורס ושות'
רואי חשבון

תל-אביב, 25 במרס 2014

ק.ס.ם קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים

דוח על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר		ביאור	
2012	2013		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
2,876	12,004		רכוש שוטף
380	319	3	מזומנים ושווי מזומנים
3,256	12,323		חייבים ויתרות חובה
			סך כל הרכוש השוטף
303,805	282,525	4	השקעות פיננסיות
41,156	26,673	5	נכסי חוב סחירים
66,141	71,387	6	נכסי חוב שאינם סחירים
61,770	97,432	7	מניות
472,872	478,017		השקעות אחרות
			סך כל ההשקעות הפיננסיות
476,128	490,340		סך כל הנכסים
211	207	8	זכאים ויתרות זכות
475,917	490,133		זכויות העמיתים
476,128	490,340		סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

 ראובן סווירי מנהל כספים	 אשר גולדשלגר מנכ"ל	 יחיאל חדד דירקטור	25 במרץ 2014 תאריך אישור הדוחות הכספיים
-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	--------------------------------------------------------------------------------------------------------------	-------------------------------------------------------------------------------------------------------------	-----------------------------------------------

ק.ס.ם קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים

דוח הכנסות והוצאות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר				
2011	2012	2013	ביאור	
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>		
				הכנסות (הפסדים)
1,568	688	(183)		ממזומנים ושווי מזומנים
				מהשקעות:
9,406	21,562	14,851		מנכסי חוב סחירים
879	4,613	1,625		מנכסי חוב שאינם סחירים
(19,770)	4,620	9,615		ממניות
(419)	2,849	12,979		מהשקעות אחרות
<u>(9,904)</u>	<u>33,644</u>	<u>39,070</u>		סך כל ההכנסות (הפסדים) מהשקעות
152	14	-	9	הכנסות אחרות
<u>(8,184)</u>	<u>34,346</u>	<u>38,887</u>		סך כל ההכנסות (הפסדים)
				הוצאות
1,784	1,734	1,881	10	דמי ניהול
356	416	648	11	עמלות ניהול השקעות
864	812	810	12	ביטוח חיים
124	206	362	15	מסים
<u>3,128</u>	<u>3,168</u>	<u>3,701</u>		סך כל ההוצאות
<u>(11,312)</u>	<u>31,178</u>	<u>35,186</u>		עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לשנה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

ק.ס.ם קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים

דוח על השינויים בזכויות העמיתים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2011	2012	2013	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
469,423	455,373	475,917	זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה
38,420	37,707	36,188	תקבולים מדמי גמולים
(26,049)	(29,507)	(26,124)	תשלומים לעמיתים
62	87	230	העברות צבירה לקרן העברות מקרנות השתלמות
-	-	(15)	העברות צבירה מהקרן העברות לקרנות פנסיה חדשות
(15,171)	(18,921)	(31,249)	העברות לקרנות השתלמות
(15,109)	(18,834)	(31,034)	העברות צבירה, נטו
(11,312)	31,178	35,186	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לשנה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
455,373	475,917	490,133	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

ק.ס.ם קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2013

באור 1 - כללי

- א. ק.ס.ם קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים היא קופת גמל ענפית כהגדרתה בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה - 2005, וכפופה לחוק זה.
- ב. שינוי מבני- בהתאם לחוק האמור ביצעה הקרן שינוי מבני להפיכתה מקופת גמל תאגידית, לקופה – ק.ס.ם קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים (להלן – "הקרן") המנוהלת בנאמנות על ידי חברה מנהלת – החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ (להלן – "החברה המנהלת"). המהלך אושר על ידי הדירקטוריון והאסיפה הכללית של בעלי המניות שלה, וכן על ידי הממונה על שוק ההון, אשר העניק לחברה רישיון לפעול כחברה מנהלת (רישיון מס' 5/079) ואישור לקרן ההשתלמות (האישור חודש עד ליום 31 בדצמבר 2014). במסגרת השינוי המבני, ביום 01/01/09 שונה שם החברה מ"ק.ס.ם קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ" ל – "החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ", והקרן נקראת "ק.ס.ם קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים".
- כמו כן, תוקן תקנון ההתאגדות של החברה תוך אימוץ תקנון חדש עבור החברה המנהלת, ואומץ תקנון חדש עבור הקרן.

ג. הגדרות

בדוחות כספיים אלה -

- | | |
|--------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| הקרן | - ק.ס.ם קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים. |
| החברה המנהלת/החברה | - החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ. |
| הבנק | - בנק הפועלים בע"מ. |
| מנהל ההשקעות | - פסגות ניירות ערך בע"מ. |
| חוק קופות הגמל | - חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה – 2005. |
| תקנות מס הכנסה | - תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד – 1964. |
| אגף שוק ההון | - אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר. |
| הממונה | - הממונה על אגף שוק ההון ביטוח וחיסכון במשרד האוצר. |
| צדדים קשורים | - 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. |
| בעלי עניין | - כהגדרתם בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע, 2010. |
| מדד | - מדד המחירים לצרכן כפי שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה. |

ק.ס.ם קרן השתלמות לבינכימאים ומיקרוביולוגים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2013

באור 2 - מדיניות חשבונאית

א. עיקרי המדיניות החשבונאית:

1. הדוחות הכספיים ערוכים לפי הנחיות הממונה על שוק ההון ביטוח וחיסכון שבמשרד האוצר ובהתאם לכללי החשבונאות המקובלים לקופות גמל.
2. ביום 18 בנובמבר 2012 פרסם אגף שוק ההון חוזר גופים מוסדיים מספר 9-17-2012 בדבר מבנה הגילוי הנדרש בדיווחים הכספיים השנתיים של קופות גמל. הקרן מיישמת חוזר זה החל מדוחותיה הכספיים לשנת 2012.
3. תקנה 2 לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (חישוב שווי נכסים), התשס"ט-2009 קובעת כי שווי נכסי קופות הגמל יחושב מדי יום עסקים. במקביל תקנה 41 לתקנות מס הכנסה, דורשת כי זקיפת רווחי הקופה לעמית תבצע ביום העסקים האחרון בכל חודש קלנדרי. בשנת 2011 הימים ה-30 וה-31 לחודש דצמבר, לא נחשבו כימי עסקים בהתאם לתקנות הנ"ל. לאור האמור לעיל, בהתאם לאפשרויות ההצגה בדוחות הניתנת במסגרת הנחיה שהתקבלה מהממונה על שוק ההון בנושא זה, שערך הנכסים וזקיפת התשואה לעמיתים שהוצגה בדוחות השנתיים לשנת 2011 והמוצגת בדוחות אלו במסגרת מספרי ההשוואה הינם ליום 29 בדצמבר 2011. למרות האמור לעיל, ובהתאם להנחיות הממונה כאמור, זכויות העמיתים בשנת 2011 המוצגות במסגרת מספרי ההשוואה בדוח זה כוללות גם יתרות בגין הפקדות שבוצעו ביום האחרון של שנת 2011, קרי ב-31-30 לדצמבר 2011.
4. החל משנת 2005 מיישמת הקופה את תיקון תקנות מס הכנסה (להלן - התיקון) בדבר שינוי שיטת שערך הנכסים הבלתי סחירים. התיקון קבע שינוי משיטת העלות המתואמת לשיטת השווי ההוגן, שחושב באמצעות מודל המבוסס על היוון תזרימי המזומנים, כאשר שערי הריבית להיוון נקבעו על ידי חברה שסיפקה ציטוט ריביות ביחס לדירוגי הסיכון השונים ואשר נבחרה לשם כך במסגרת מכרז שערך אגף שוק ההון ביטוח וחיסכון להקמה ולתפעול של מאגרי ציטוט מחירים ושערי ריבית לגופים מוסדיים. ביום 24 בפברואר, 2011 פרסם משרד האוצר הודעה לעיתונות לפיה זכתה קבוצת "מרווח הוגן" במכרז להקמה ולתפעול של מאגר ציטוטי מחירים ושערי ריבית לגופים מוסדיים. החל מיום 20 במרס, 2011, מספקת קבוצת מרווח הוגן ציטוטי מחירים ושערי ריבית היוון, לגופים מוסדיים, לשערך נכסי חוב לא סחירים (להלן - מודל מרווח הוגן). מודל מרווח הוגן בעיקרו אינו מתבסס על דירוג האשראי של הנכס אלא על חלוקת השוק הסחיר לעשירונים בהתאם לתשואה לפדיון של נכסי החוב וקביעת מיקום הנכס הלא סחיר באותם עשירונים וזאת בהתאם לפרמיית הסיכון הנגזרת ממחירי עסקאות/הנפקות בשוק הלא סחיר. ביום 30 בינואר 2012 פרסם משרד האוצר מכרז חדש להקמה ותפעול של מאגר ציטוטי מחירים פרטניים ושערי ריבית עבור הגופים המוסדיים. חברת "שערי ריבית" (להלן - "שערי ריבית") זכתה במכרז להקמה ותפעול מאגר ציטוטי מחירים ושערי ריבית לגופים מוסדיים לשערך נכסי חוב לא סחירים (אגרות חוב קונצרניות, הלוואות, פיקדונות וכדומה). לאחר מספר דחיות בתחילת פעילותה של שערי ריבית פרסם המפקח הודעה כי חברת מרווח הוגן תמשיך לספק שירותי מאגר ציטוט מחירים פרטניים ושערי ריבית עבור הגופים המוסדיים, עד לחודש אפריל 2014.

ב. שווי מזומנים

אלה מתייחסים לפקדונות לתקופה מקורית שאינה עולה על חודש ימים. יתרות במטבע חוץ או הצמודות לו מוצגות לפי שערי חליפין יציגים שפורסמו על ידי בנק ישראל ליום המאזן.

ג. ניירות ערך סחירים

ניירות ערך סחירים, לרבות אופציות למדד המניות ולמטבע חוץ, מוצגים לפי שווי השוק ליום המאזן, השקעות בתעודות השתתפות בקרנות נאמנות מוצגות על בסיס ערכי פדיון.

ד. ניירות ערך בלתי סחירים

אגרות חוב (לרבות נכסים מובנים):

ק.ס.ם קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2013

באור 2 - מדיניות חשבונאית (המשך)

(1) אגרות החוב מוצגות לפי אחת מהחלופות הבאות:

- בהתאם לציטוט שער הנייר המתקבל מחברה הזוכה במכרז.
 - בהתאם להחלטת ועדת השקעות כאשר ישנן אינדיקציות לכך ששווי הנייר חורג משמעותית מהשווי המתקבל לפי אחת מהחלופות לעיל, או שלא ניתן להעריכו באמצעות אחת מהחלופות לעיל.
- (2) מוצרים מובנים מוצגים לפי ציטוט המתקבל מאורז המכשיר או מהמוסד הפיננסי מנפיק המוצר, כמצוין בהוראות המודל כאמור לעיל.
- (3) חלק מאגרות החוב הסחירות אשר מועד תשלום מקורי על פי תנאי הנייר, קרן ו/או ריבית חלף אך התשלום טרם התקבל, הריבית ו/או פדיון הקרן מוצגים בנפרד מהנייר במסגרת אגרות חוב לא סחירות.

ה. פקדונות והלוואות

פקדונות והלוואות - מוצגים בהתאם לציטוט המתקבל מהחברה הזוכה במכרז.

ו. מטבע חוץ

הכנסות והוצאות במטבע חוץ מתורגמים לצורך הצגתם בדוחות הכספיים לפי שער החליפין התקף ביום זקיפתם. נכסים והתחייבויות במטבע חוץ מתורגמים לפי שער החליפין התקף ביום הדיווח.

ז. הכרה בהכנסות ובהוצאות

הכנסות מהשקעות ומהיתרות הכספיות האחרות וכן הוצאות הקרן, נכללות בדוח "הכנסות והוצאות" עם התהוותן, דהיינו על בסיס מצטבר.

ח. זכויות עמיתים

הפקדות והעברות לקרן ותשלומים והעברות מהקרן נכללים בחשבונות עם גבייתם או עם תשלומם לפי העניין. בהתאם לכך הדוחות הכספיים אינם כוללים סכומים שהצטברו וטרם נתקבלו או שולמו.

ט. שימוש באומדנים

בעריכת הדוחות הכספיים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים נדרשת ההנהלה להשתמש באומדנים ובהערכות המשפיעים על הנתונים המדווחים של הנכסים וההתחייבויות וכן על נתוני הכנסות והוצאות בתקופת הדיווח. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מאומדנים אלה.

י. אימוץ תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS)

בחודש יוני 2006 פורסם על ידי המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות תקן חשבונאות מס' 29. תקן זה קובע כי ישויות הכפופות לחוק ניירות ערך התשכ"ח-1968, ומדווחות לפיו יערכו את הדוחות הכספיים שלהם לפי תקני דיווח בינלאומיים (IFRS), החל מיום 1 בינואר 2008. אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון פרסם בחודש מאי 2007 חוזר המחיל את התקינה הבינלאומית בגופים מוסדיים. הקרן לא יישמה את המעבר לתקני דיווח בינלאומיים מכיוון שלא ימוץ התקינה הבינלאומית לא תהיה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים של הקרן.

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

2011 2012 2013

ק.ס.ם קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2013

באור 2 - מדיניות חשבונאית (המשך)

%	%	%
7.22	(2.20)	(7.02)
2.55	1.44	1.91

שעור עליית (ירידת) שער החליפין של דולר ארה"ב
שיעור עליית מדד המחירים לצרכן (מדד ידוע)

באור 3 - חייבים ויתרות חובה

ליום 31 בדצמבר	
2012	2013
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
287	255
32	-
61	64
<u>380</u>	<u>319</u>

ריבית ודיבידנד לקבל
מוסדות
הוצאות מראש
סך הכל חייבים ויתרות חובה

באור 4 - נכסי חוב סחירים

ליום 31 בדצמבר	
2012	2013
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
174,675	175,933
129,130	106,592
<u>303,805</u>	<u>282,525</u>

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

באור 5 - נכסי חוב שאינם סחירים

ליום 31 בדצמבר	
2012	2013
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
21,585	14,052
15,280	9,175
4,291	3,446
<u>41,156</u>	<u>26,673</u>

אגרות חוב קונצרניות
שאינ ניתנות להמרה
פקדונות בבנקים
הלוואות לאחרים
סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

ק.ס.ם קרן השתלמות לבייכמימים ומיקרוביולוגים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2013

באור 6 - מניות

ליום 31 בדצמבר	
2012	2013
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
66,141	71,387

מניות סחירות

באור 7 - השקעות אחרות

א. הרכב:

ליום 31 בדצמבר	
2012	2013
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
55,036	90,267
91	-
902	895
56,029	91,162
5,663	5,791
-	401
78	78
5,741	6,270
61,770	97,432

השקעות אחרות סחירות

תעודות סל

קרנות נאמנות

מוצרים מובנים

השקעות אחרות שאינן סחירות

קרנות השקעה וקרנות הון סיכון

מכשירים נגזרים

מוצרים מובנים

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	
2012	2013
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
-	(22,909)

מטבע זר

באור 8 - זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר	
2012	2013
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
141	67
70	140
211	207

החברה לניהול קרן השתלמות לבייכמימים ומיקרוביולוגים בע"מ - הוצאות לשלם

אחרים

סך הכל זכאים ויתרות זכות

ק.ס.ם קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2013

באור 9 - הכנסות אחרות

סעיף הכנסות אחרות בשנת 2012 מורכב בעיקר מרווחי הקרן בגין ריבית פיגורי מעסיקים. בשנת 2011 סעיף הכנסות אחרות מורכב בעיקר מהחזרי עמלות מהבנק בגין שנים קודמות וכן מהחזרי מס בגין שנים קודמות.

באור 10 - דמי ניהול

א. ההרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

2011	2012	2013
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
1,784	1,734	1,881

דמי ניהול לחברה המנהלת

ב. שיעור דמי ניהול מעמיתים:

לשנה שהסתיימה ביום

31 בדצמבר

2011	2012	2013
%		
2.0	2.0	2.0
0.39	0.37	0.39

דמי ניהול מסך נכסים:

שיעור דמי ניהול שהחברה המנהלת רשאית לגבות על פי הוראות הדין

שיעור דמי הניהול הממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל

באור 11 - עמלות ניהול השקעות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

2011	2012	2013
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
164	134	213
162	175	162
(*) -	(*) 75	194
30	32	79
356	416	648

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך

עמלות ניהול חיצוני:

בגין השקעה בקרנות השקעה

בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל

עמלות אחרות

ק.ס.ם קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2013

באור 11 - עמלות ניהול השקעות (המשך)

(*) החל מאוגוסט 2012 הוצאות עמלות כוללות גם דמי ניהול בגין תעודות סל. עד למועד זה הכנסות הקופה מתעודות הסל נרשמו בניכוי העמלות שנגבו בפועל.

לשנה שהסתיימה ביום

31 בדצמבר

2011	2012	2013
שיעור מתוך מחזור עסקאות		
0.06	0.05	0.06
2.79	3.07	2.80
0.00	0.18	0.34

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך

עמלות ניהול חיצוני:

בגין השקעה בקרנות השקעה

בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל

באור 12 - ביטוח חיים

לעמיתים שהצטרפו לקרן לפני גיל הפרישה קיימת האפשרות לרכוש ביטוח חיים ריסק עם כיסוי לנכות מוחלטת ותמידית הנגרמת כתוצאה מתאונה או מחלה, בסכום מרבי של כ- 116 אלפי ש"ח. נכון ל- 31.12.2013 פרמיית הביטוח השנתית הינה 245 ש"ח למבוטח (הסכומים מתעדכנים מידי חודש לפי שיעור עליית המדד שהמדד הבסיסי הינו המדד שפורסם בחודש אוגוסט 2013).

85% מפרמיית הביטוח משמשת לטובת תשלומי הביטוח. במידה וקיים עודף בסוף השנה, 85% מהיתרה תוחזר לקרן כהשתתפות ברווחי הביטוח. עד למועד עריכת הדוחות הכספיים לא ניתן לאמוד את ההחזר הצפוי.

באור 13 - תשואות הקרן

תשואה שנתית נומינלית ברוטו

תשואה ממוצעת נומינלית: ברוטו ל-5 שנים	2009	2010	2011	2012	2013
באחוזים					
8.49	21.22	8.62	-1.84	7.53	8.16

ק.ס.ם קרן השתלמות

ק.ס.ם קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2013

באור 14 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

ליום 31 בדצמבר	
2012	2013
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
(141)	(67)
61	64
-	25,550
(80)	25,547

הוצאות לשלם בגין החברה המנהלת
הוצאות מראש בגין החברה המנהלת
פסגות ניירות ערך בע"מ- צד קשור:
תעודות סל

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2011	2012	2013
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
1,784	1,734	1,881

דמי ניהול לחברה המנהלת

ק.ס.ם קרן השתלמות לבייכומאים ומיקרוביולוגים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2013

באור 15 - מסים

ליום 31 בדצמבר		
2011	2012	2013
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
124	194	361
-	12	1
124	206	362

מס שנוכה במקור מנכסים בחו"ל
מסים אחרים

באור 16 - התחייבויות תלויות והתקשרויות

לתאריך המאזן קיימות התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות בגין:

1. חוק הגנת השכר, התשי"ח - 1958 ותקנות שהותקנו על פיו, מטילים התחייבות על הקרן בנסיבות שפורטו בחוק בגין חובות של מעבידים לעובדיהם אשר לא סולקו במועדם על ידי העברת כספים לקרן.
לתאריך המאזן אומדן חובות המעבידים, בתוספת ריבית החשב הכללי, מסתכם לכ- 77 אלפי ש"ח (2012 - 60 אלפי ש"ח).
החברה פועלת כנדרש בחוק לענין גבית חובות בפיגור בין השאר באמצעות יעציה המשפטיים.
בשלב זה, לאור היקף החובות הנמוך יחסית הסתפקה החברה המנהלת במעקב אחר החובות ובפניה למעסיקים המפגרים בתשלום.
2. כנגד החברה המנהלת הוגשה תביעה בעקבות פנייה של מוטב בחודש יולי 2013, בדרישה לקבל את כספי פרמיית ביטוח החיים הקבוצתי שנערך לעמיתה בגין חשבונה בקרן ההשתלמות. התביעה שהוגשה לחברת הביטוח נתקלה בסירוב כתוצאה מהתיישנותה ובתגובה לכך הוגש בחודש ספטמבר 2013, כנגד החברה וכנגד חברת הביטוח, כתב תביעה לבית משפט השלום בתל אביב. סכום התביעה מוערך בכ- 124 אלפי ש"ח.
בחודש ינואר 2014 הוגש כתב הגנה מטעם החברה וכן נשלחה הודעת צד ג' מטעם החברה לבנק הפועלים.
להערכת החברה, חבות התביעה תוטל במלואה על חברת הביטוח.
3. הקרן התקשרה להשקעות בסך של 996 אלפי ש"ח בקרנות השקעה (2012 - 1,384 אלפי ש"ח).
4. 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%.
5. החברה חתמה בחודש אפריל 2008 הסכם מול בנק הפועלים בע"מ על הענקת שרותי 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

ק.ס.ם קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2013

באור 16 - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

בחודשו.

בשנת 2013 ירד 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%.