

ק.ס.מ קרן השתלמות לביוכימאים  
ומיקרוביולוגים

דוח שנתי של קופת הגמל לשנת 2012

תוכן

3 ..... סקירת הנהלה

13 ..... דוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

18 ..... דוחות כספיים

ק.ס.מ קרן השתלמות לביוכימאים  
ומיקרוביולוגים

סקירת ההנהלה על מצבה  
של קרן ההשתלמות ותוצאות פעולותיה  
לשנה שנסתיימה ביום 31/12/2012

## תוכן עניינים

1. מאפיינים כלליים של קרן ההשתלמות ..... 5
2. ניתוח זכויות עמיתי קרן ההשתלמות ..... 6
3. מידע אודות דמי ניהול ..... 6
4. ניתוח מדיניות השקעה ..... 7
5. ניהול סיכונים ..... 9

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

## 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 2013, 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 נדילות

שיעור הסכומים שהעמיתים רשאים למשוך מתוך כלל נכסי הקרן נכון ליום 31 בדצמבר 2012 הינו 87.49%.

### ב. משך חיים ממוצע של החיסכון

משך החיים הממוצע של חסכונות העמיתים בקרן שטרם הבשילו (טרם חלפו 6 שנות ותק) הינו 0.290 שנים.

### ג. שינוי במספר העמיתים

לסוף השנה	נסגרו השנה	נפתחו השנה	לתחילת השנה	מספר חשבונות עמיתים
5,236	305	131	5,410	סוג העמיתים
-	-	-	-	שכירים
5,236	305	131	5,410	עצמאיים
				סה"כ
574	18	38	554	מתוכם 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 0.37%.

ב. מידע אודות חמשת המעסיקים הגדולים בקרן

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2012	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
0.37	
332,169	
2,828	

4. ניתוח מדיניות השקעה

א. מדיניות ההשקעה של הקרן

להלן מדיניות ההשקעה של הקרן לשנת 2012:

מדד ייחוס	גבולות שיעור החשיפה הצפויה	טווח סטייה	שיעור חשיפה צפוי לשנת 2012	
ת"א 100 - 70% MSCI WORLD - 30%	12%-24%	6% +/-	18.00%	מניות
ממשלתי שקלי 2-5 שנים - 50% ממשלתי צמוד 2-5 שנים - 50%	30%-40%	5% +/-	35.00%	אג"ח ממשלתי
תל בונד 60	37%-49%	6% +/-	43.00%	אג"ח קונצרני
	0%-6%	5% +/-	1.00%	אחר (קרנות השקעה פרטיות, קרנות נדל"ן, מכשירים מובנים)
		5% +/-	3.00%	עו"ש, פר"י, פק"מ
			100.00%	סה"כ
	0%-12%	6% +/-	6.00%	חשיפה למט"ח

ב. ניתוח לשינויים מהותיים בסעיפי ההשקעות

בשנת 2012 הקטינה הקרן את החשיפה לנכסי חוב שאינם סחירים בשיעור של 22% (11 מש"ח) ולמזומנים בשיעור של 90% (27 מש"ח), כנגד הגדלת החשיפה לנכסי חוב סחירים (7%, 19 מש"ח), למניות (68%, 27 מש"ח) ולהשקעות אחרות (תעודות סל וקרנות השקעה, 28%, 13 מש"ח).

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

ג. השוואת תשואת הקרן למדד ייחוס

תשואה משוקללת באחוזים	תשואת מדד הייחוס באחוזים	מדד ייחוס	אחוז האפיק מנכסי הקרן	אפיק השקעה
		ת"א 100 - 70%		מניות עד 7/2012
0.60%	3.03% (*)	30%- MSCI WORLD	19.89%	
		ת"א 100 - 60%		08/2012
0.26%	1.09% (*)	40%- MSCI WORLD	23.43%	
		ת"א 100 - 50%		09-12/2012
1.18%	4.79% (*)	50%- MSCI WORLD	24.56%	ממוצע שנתי
			21.75%	
		ממשלתי שקלי 2-5 שנים - 40%		אג"ח ממשלתי
2.02%	5.76% (**)	ממשלתי צמוד 2-5 שנים - 60%	35.13%	
2.83%	8.54%	תל בונד 60	33.11%	אג"ח קונצרני
				אחר (קרנות השקעה פרטיות, קרנות נדל"ן, מכשירים מובנים, סחורות) עו"ש, פר"י, פק"מ
0.49%			6.51%	
0.26%			3.50%	
7.64%			100.00%	סה"כ
7.53%				תשואת המסלול
-0.11%				הפרש

(\*\*) פירוט תשואת מדד הייחוס באחוזים:

ממשלתי שקלי 2-5 שנים - 6.95%  
ממשלתי צמוד 2-5 שנים - 4.96%

(\*) פירוט תשואת מדד הייחוס באחוזים:

ת"א 100  
1-7/2012 - 1.86%, 8/2012 - 0.29%, 9-12/2012 - 4.95%  
MSCI WORLD  
1-7/2012 - 5.75%, 8/2012 - 2.29%, 9-12/2012 - 4.63%



## 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 2012	
נכסים (באלפי ש"ח)	נזילות (בשנים)
429,138	נכסים נזילים וסחירים
10,872	מח"מ של עד שנה
30,361	מח"מ מעל שנה
5,757	אחרים
<u>476,128</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 87.49%, בעוד הנכסים הנזילים והסחירים מהווים כ-90% מנכסי הקרן.

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

### ג. סיכוני שוק

#### (1) סיכוני מדד ומטבע

סך הכל	ליום 31 בדצמבר 2012			לא צמוד
	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	בהצמדה	
	אלפי ש"ח			
476,128	48,552	173,889	253,687	סך נכסי קרן ההשתלמות
-	-	-	-	חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא

## (2) סיכון ריבית

ניתוח רגישות לשינוי בשיעור הריבית	
-1%	+1%
אחוזים	
2.47	-2.34

תשואת תיק ההשקעות

## (3) חשיפה לענפי משק עבור השקעות במכשירים הוניים

ליום 31 בדצמבר 2012

מסה"כ %	סה"כ	בחו"ל	נסחרות		נסחרות במ"ד 100 ת"א	
			לא סחיר אלפי ש"ח	מניות היתר		
25.08	16,589	-	-	-	16,589	ענף משק בנקים
3.00	1,982	-	-	-	1,982	ביטוח
0.43	287	-	-	-	287	ביומד
12.16	8,046	-	-	200	7,846	טכנולוגיה
6.77	4,480	-	-	64	4,416	מסחר ושרותים
7.70	5,095	-	-	232	4,863	נדלן ובינוי
32.42	21,444	-	-	-	21,444	תעשייה השקעה
5.29	3,499	-	-	-	3,499	ואחזקות
7.13	4,719	-	-	-	4,719	נפט גז
-	-	-	-	-	-	אחר
-	-	-	-	-	-	אגח ממשלתי
100	66,141	-	-	496	65,645	סך הכל

## ד. סיכונים אשראי

## (1) חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם

ליום 31 בדצמבר 2012			בארץ בחו"ל
סה"כ	שאינם סחירים אלפי ש"ח	סחירים	
344,961	41,156	303,805	סך הכל נכסי חוב
-	-	-	
344,961	41,156	303,805	

## (2) פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים

א. נכסי חוב בארץ

ליום 31 בדצמבר 2012	
<u>דירוג מקומי אלפי ש"ח</u>	<u>נכסי חוב סחירים בארץ</u>
174,675	אגרות חוב ממשלתיות
68,508	אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:
59,438	AA ומעלה
1,039	BBB עד A
145	נמוך מ-BBB
<u>303,805</u>	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
26,851	פיננסיים בדירוג:
9,972	AA ומעלה
41	BBB עד A
1	נמוך מ-BBB
-	לא מדורג
4,291	הלוואות לעמיתים
<u>41,156</u>	הלוואות לאחרים
	סה"כ נכסי חוב שאינם סחירים בארץ
<u>344,961</u>	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.

ליום 31 בדצמבר 2012, באחוזים	נכסי חוב שאינם סחירים לפי דירוג:
1.10	AA ומעלה
3.88	A
10.47	BBB
38.54	נמוך מ-BBB
0.00	לא מדורג

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

%	ליום 31 בדצמבר 2012		ענף משק
	מסה"כ	סכום אלפי ש"ח	
20.77	71,633		בנקים
2.40	8,269		ביטוח
-	-		ביומד
-	-		טכנולוגיה
8.01	27,630		מסחר ושירותים
9.26	31,957		נדל"ן ובינוי
1.38	4,767		תעשייה
4.65	16,058		השקעה ואחזקות
-	-		נפט גז
2.89	9,972		אחר
50.64	174,675		אג"ח ממשלתי
<u>100.00</u>	<u>344,961</u>		סך הכל

ה. סיכונים תפעוליים וסיכונים משפטיים

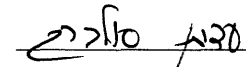
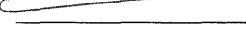

במטרה להתמודד עם סיכון תפעולי, כהגדרתו ע"י המפקח על הבנקים- "סיכון להפסד כתוצאה משיטות פגומות לעיבוד נתונים, טעויות אנוש והיעדר תהליכי בידוק ובקרה פנימיים נאותים" (הוראות המפקח על הבנקים- ניהול בנקאי תקין (2) 7/99 בנושא ניהול סיכונים)- יושמו על ידי בנק הפועלים, בנוסף למערכות ולתהליכי הביקורת המופעלים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

ההנהלה, 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.

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 2012, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במודל הבקרה הפנימית של ה- Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (COSO) Commission. בהתבסס על הערכה זו, ההנהלה מאמינה (believes) כי ליום 31 בדצמבר 2012, הבקרה הפנימית של הקרן על דיווח כספי הינה אפקטיבית.

	<u>ד"ר עדית סולברג</u>	יו"ר הדירקטוריון
	<u>אשר גולדשלגר</u>	מנכ"ל
	<u>ראובן סוירי</u>	מנהל כספים

תאריך אישור הדוח: 21 במרץ, 2013

## הצהרה (Certification)

אני, אשר גולדשלגר, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של ק.ס.ם קרן השתלמות לביזימאים ומיקרוביוולוגים (להלן: "הקרן") לשנת 2012 (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

21 במרץ, 2013

תאריך

## הצהרה (Certification)

אני, סוויירי ראובן, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של ק.ס.ם קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים (להלן: "הקרן") לשנת 2012 (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.

21 במרץ, 2013

תאריך

  
ראובן סוויירי, מנהל כספים

## אורי כורס ושות', רואי חשבון

רח' ברנר 5 תל אביב 63826  
טלפון: 03-6296222 פקס: 03-6296622  
E - mail [office@coremcpa.co.il](mailto:office@coremcpa.co.il)

אורי כורס, רו"ח  
שי פרומוביז', רו"ח

### דוח רואה החשבון המבקר לעמיתים

#### של

#### ק.ס.ס. קרן השתלמות לבינכימאים ומיקרוביולוגים

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

ביקרנו את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של ק.ס.ס. קרן השתלמות לבינכימאים ומיקרוביולוגים (להלן "הקרן") ליום 31 בדצמבר 2012, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי ה- Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (להלן "COSO"). הדירקטוריון וההנהלה של החברה לניהול קרן השתלמות לבינכימאים 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 וההנהלה 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 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 וחסכון 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 וחסכון במשרד האוצר, ושקבלת כספים והוצאת כספים של הקרן נעשים רק בהתאם להרשאות הדירקטוריון וההנהלה 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 2012, 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 2012 ו-2011 ולכל אחת מהשנים שהסתיימו באותם תאריכים והדוח שלנו, מיום 21 במרס 2013, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

  
בכבוד רב,

אורי כהן ושות'  
רואי חשבון

תל אביב, 21 במרס 2013

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

**דוחות כספיים**

**ליום 31 בדצמבר 2012**

# ק.ס.ם קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים

## דוחות כספיים

ליום 31 בדצמבר 2012

## תוכן העניינים

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

## אורי כורם ושות', רואי חשבון

רח' ברנר 5 תל אביב 63826  
טלפון: 03-6296222 פקס: 03-6296622  
E - mail office@coremcpa.co.il

אורי כורם, רו"ח  
שי פרומוביץ', רו"ח

### 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 2012 ו-2011, את דוחות ההכנסות וההוצאות והדוחות על השינויים בזכויות העמיתים לכל אחת מהשנים שהסתיימו באותם תאריכים. 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 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 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 2012 ו-2011, את תוצאות פעולותיה ואת השינויים בזכויות העמיתים לכל אחת מהשנים שהסתיימו באותם תאריכים 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 2012, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 21 במרס 2013 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקרן.

בכבוד רב,

אורי כורם ושות'  
רואי חשבון

תל אביב, 21 במרס 2013




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

**דוח על המצב הכספי**

ליום 31 בדצמבר			
2011 (*)	2012		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	ביאור	
29,844	2,876		<b>רכוש שוטף</b>
1,057	380	3	מזומנים ושווי מזומנים חייבים ויתרות חובה
284,379	303,805	4	<b>השקעות פיננסיות</b>
52,497	41,156	5	נכסי חוב סחירים
39,364	66,141	6	נכסי חוב שאינם סחירים
48,334	61,770	7	מניות
424,574	472,872		השקעות אחרות
<b>455,475</b>	<b>476,128</b>		<b>סך כל השקעות פיננסיות</b>
			<b>סך כל הנכסים</b>
102	211	8	<b>זכאים ויתרות זכות</b>
455,373	475,917		<b>זכויות העמיתים</b>
<b>455,475</b>	<b>476,128</b>		<b>סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים</b>

(\*) מוין מחדש בהתאם לחוזר גופים מוסדיים 2012-9-17

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

 ראובן סווירי מנהל כספים	 אשר גולדשלגר מנכ"ל	 ד"ר עדית סולברג יו"ר הדירקטוריון	21 במרץ 2013 תאריך אישור הדוחות הכספיים
---	--	---	---

## ק.ס.ם קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים

### דוח הכנסות והוצאות

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

(\*) מוין מחדש בהתאם לחוזר גופים מוסדיים 2012-9-17  
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	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
469,423	455,373	זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה
38,420	37,707	תקבולים מדמי גמולים
(26,049)	(29,507)	תשלומים לעמיתים
62	87	העברות צבירה לקרן העברות מקרנות השתלמות
(15,171)	(18,921)	העברות צבירה מהקרן העברות לקרנות השתלמות
(15,109)	(18,834)	העברות צבירה, נטו
(11,312)	31,178	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
455,373	475,917	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

## ק.ס.ם קרן השתלמות לבייכמאים ומיקרוביולוגים

### באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2012

#### באור 1 - כללי

- א. ק.ס.ם קרן השתלמות לבייכמאים 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 לבייכמאים ומיקרוביולוגים (להלן - "הקרן") המנוהלת בנאמנות על ידי חברה מנהלת - החברה לניהול קרן השתלמות לבייכמאים 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 2013). במסגרת השינוי המבני, ביום 01/01/09 שונה שם החברה מ"ק.ס.ם קרן השתלמות לבייכמאים ומיקרוביולוגים בע"מ" ל - "החברה לניהול קרן השתלמות לבייכמאים ומיקרוביולוגים בע"מ", והקרן נקראת "ק.ס.ם קרן השתלמות לבייכמאים ומיקרוביולוגים".
- כמו כן, תוקן תקנון ההתאגדות של החברה תוך אימוץ תקנון חדש עבור החברה המנהלת, ואומץ תקנון חדש עבור הקרן.
- ג. פרטים שהכללתם נדרשת בהתאם להוראות רשות החברות הממשלתיות ראה בביאור 11 בדוח הכספי ליום 31 בדצמבר, 2012 של "החברה לניהול קרן השתלמות לבייכמאים ומיקרוביולוגים בע"מ".

#### ד. הגדרות

#### בדוחות כספיים אלה -

הקרן	- ק.ס.ם קרן השתלמות לבייכמאים ומיקרוביולוגים.
החברה המנהלת	- החברה לניהול קרן השתלמות לבייכמאים ומיקרוביולוגים בע"מ.
הבנק	- בנק הפועלים 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 וחסכון במשרד האוצר.
הממונה	- הממונה על אגף שוק ההון ביטוח וחסכון 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 לביזכיימאים ומיקרוביולוגים

### באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2012

#### באור 2 - מדיניות חשבונאית

##### א. עיקרי המדיניות החשבונאית:

1. הדוחות הכספיים ערוכים לפי הנחיות הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון שבמשרד האוצר ובהתאם לכללי החשבונאות המקובלים לקופות גמל.
  2. 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 י' 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.
  3. 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 וחסכון. 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, סיפקה קבוצת מרווח הוגן ציטוטי מחירים ושערי ריבית היוון, לגופים מוסדיים, לשערך נכסי חוב לא סחירים. מאותו מועד הפסיקה חברת "שערי ריבית" לספק ציטוטים אלו לגופים המוסדיים.
- ביום 14 באוקטובר 2012 זכתה שוב חברת "שערי ריבית" במכרז פומבי להקמה ותפעול של מאגר ציטוטי מחירים פרטניים ושערי ריבית עבור גופים מוסדיים. המעבר לשערך המתבסס על ציטוטי חברת "שערי ריבית" יהיה ביום ה-22 באפריל 2013. במקביל, חברת מרווח הוגן תמשיך לפעול ולספק שירותי ציטוט עד ליום 30 באפריל 2013, כאשר החל מה-22 באפריל הציטוטים שתספק חברת "מרווח הוגן" ישמשו לצורכי בדיקות ובקרה ולא לצורכי שערך.

##### 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):

(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.

## ק.ס.ם קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים

### באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2012

#### באור 2 - מדיניות חשבונאית (המשך)

(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 - מוצגות 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 וחיסכון 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.

## ק.ס.ם קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים

### באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2012

#### באור 2 - מדיניות חשבונאית (המשך)

יא. שיעורי השינוי במדד המחירים לצרכן ובשער החליפין של הדולר:

<u>2010</u>	<u>2011</u>	<u>2012</u>	
%	%	%	
(5.99)	7.22	(2.20)	שעור עליית (ירידת) שער החליפין של דולר ארה"ב
2.28	2.55	1.44	שיעור עליית מדד המחירים לצרכן (מדד ידוע)

#### באור 3 - חייבים ויתרות חובה

<u>ליום 31 בדצמבר</u>		
<u>2011</u>	<u>2012</u>	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
871	287	ריבית ודיבידנד לקבל
97	32	מוסדות
75	61	הוצאות מראש
14	-	אחרים
<u>1,057</u>	<u>380</u>	סך הכל חייבים ויתרות חובה

(\*) מוין מחדש בהתאם לחוזר גופים מוסדיים 2012-9-17

#### באור 4 - נכסי חוב סחירים

<u>ליום 31 בדצמבר</u>		
<u>2011</u>	<u>2012</u>	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
163,361	174,675	אגרות חוב ממשלתיות
121,018	129,130	אגרות חוב קונצרניות: שאינן ניתנות להמרה
<u>284,379</u>	<u>303,805</u>	סך הכל נכסי חוב סחירים

(\*) מוין מחדש בהתאם לחוזר גופים מוסדיים 2012-9-17

## ק.ס.ם קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים

### באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2012

#### באור 5 - נכסי חוב שאינם סחירים

ליום 31 בדצמבר	
2011 (*)	2012
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
24,808	21,585
23,840	15,280
3,849	4,291
52,497	41,156

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

(\*) מוין מחדש בהתאם לחוזר גופים מוסדיים 2012-9-17

#### באור 6 - מניות

ליום 31 בדצמבר	
2011	2012
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
39,364	66,141
39,364	66,141

מניות סחירות

#### באור 7 - השקעות אחרות

א. הרכב:

ליום 31 בדצמבר	
2011 (*)	2012
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
41,612	55,036
-	91
885	902
42,497	56,029
5,787	5,663
50	78
5,837	5,741
48,334	61,770

השקעות אחרות סחירות  
 תעודות סל  
 קרנות נאמנות  
 מוצרים מובנים

השקעות אחרות שאינן סחירות  
 קרנות השקעה  
 מוצרים מובנים

סך הכל השקעות אחרות

(\*) מוין מחדש בהתאם לחוזר גופים מוסדיים 2012-9-17

## ק.ס.ם קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים

### באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2012

#### באור 8 - זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר	
2011	2012
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
27	141
75	70
102	211

החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ- הוצאות לשלם אחרים  
סך הכל זכאים ויתרות זכות

#### באור 9 - הכנסות אחרות

סעיף הכנסות אחרות 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
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
1,784	1,734

דמי ניהול לחברה המנהלת

ב. שיעור דמי ניהול מעמיתים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2011	2012
%	
2.0	2.0
0.39	0.37

##### דמי ניהול מסך נכסים:

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

## ק.ס.ם קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים

### באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2012

#### באור 11 - עמלות ניהול השקעות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2011	2012
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
164	134
162	175
(*) -	75
30	32
<u>356</u>	<u>416</u>

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

(\*) בשנת 2011 סעיף הכנסות מהשקעות אחרות בדוח הכנסות והוצאות מוצג בניכוי עמלות ששולמו בגין אפיק זה.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2011	2012
שיעור מתוך מחזור עסקאות	
0.06	0.05
2.79	3.07
0.00	0.18

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- 103 אלפי ש"ח. נכון ל- 31.12.2012 פרמיית הביטוח השנתית הנומינלית הינה 198 ש"ח למבוטח (הסכומים מתעדכנים מידי חודש לפי שיעור עליית המדד שהמדד בסיס הינו המדד שפורסם בחודש דצמבר 2008).

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.

## ק.ס.ם קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים

### באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2012

#### באור 13 - תשואות הקופה

##### תשואה שנתית נומינלית ברוטו

תשואה ממוצעת נומינלית ברוטו ל-5 שנים	2008	2009	2010	2011	2012
	<u>באחוזים</u>				
	5.20	-7.27	21.22	8.62	-1.84
					7.53

ק.ס.ם קרן השתלמות

#### באור 14 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

<u>ליום 31 בדצמבר</u>	
<u>2011</u>	<u>2012</u>
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>
(27)	(141)
75	61
48	(80)

הוצאות לשלם בגין החברה המנהלת

הוצאות מראש בגין החברה המנהלת

יתרת נכסי חוב וחובות שוטפים הגבוהה ביותר במשך השנה של בעל עניין או צד קשור עמדה על 82 אלפי ש"ח.

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

<u>לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר</u>	
<u>2011</u>	<u>2012</u>
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>
1,784	1,734

דמי ניהול לחברה המנהלת

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

**באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2012**

**באור 15 - מסים**

ליום 31 בדצמבר	
2011	2012
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
124	194
-	12
<u>124</u>	<u>206</u>

מס שנוכה במקור מנכסים בחו"ל  
מסים אחרים



## ק.ס.ם קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים

### באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2012

#### 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- 60 אלפי ש"ח (2011 - 56 אלפי ש"ח).  
החברה פועלת כנדרש בחוק לענין גבית חובות בפיגור בין השאר באמצעות יועציה המשפטיים.  
בשלב זה, לאור היקף החובות הנמוך יחסית הסתפקה החברה המנהלת במעקב אחר החובות, ובפניה למעסיקים המפגרים בתשלום.
2. לתאריך המאזן לא קיימות תביעות משפטיות מהותיות נגד הקופה.
3. הקרן התקשרה להשקעות בסך של 1,384 אלפי ש"ח בקרנות השקעה (2011 - 2,189 אלפי ש"ח).
4. החברה חתמה הסכם בחודש אפריל 2008 על קבלת שירותי ניהול השקעות של נכסי הקופה 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 בקופה המנוהלות מדי חודש בחודשו.  
בהתאם לסיכום חדש שנערך בין החברה המנהלת לבין מנהל ההשקעות ("פסגות"), מחודש יולי 2010, אחוז הגביה של דמי הניהול השנתי השתנה 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 קופת הגמל (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 בקופה. הגבייה מבוצעת מידי חודש בחודשו.  
החל מתאריך 1.1.2013, אחוז הגביה של דמי התפעול ירד לשיעור שנתי של 0.09% מסך הנכסים המנוהלים בקופה.

## ק.ס.ם קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים

### באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2012

#### באור 17 - אירועים לאחר תאריך המאזן

ביום 28 בפברואר 2013 אושר תיקון בתקנון החברה המנהלת ע"י האסיפה הכללית. במסגרת השינוי אושרה הוספת סעיף 88 לתקנון החברה, לפיו החברה תהיה מוסמכת לשפות בדיעבד את נושאי המשרה בה בגין חבות כספית שהוטלה עליהם לטובת אדם אחר על פי פסק דין וכן בגין הוצאות התדיינות סבירות. כל החלטה בדבר שיפוי נושא משרה בדיעבד טעונה אישור מראש של האסיפה הכללית.

כמו כן, אושרה הוספת הסעיף 69 לתקנון החברה לפיו חבר הדירקטוריון יהיה זכאי לגמול עבור השתתפות בישיבות בהתאם לתקנות החברות הממשלתיות (כללים בדבר גמול לדירקטור מקרב הציבור בחברות ממשלתיות), תשנ"ד-1994.