

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 2022

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

תוכן העניינים

3.....	סקירת הנהלה ליום 31 בדצמבר, 2022
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
16.....	6. נושאים שאליהם הפנה רואה החשבון את תשומת הלב:
17.....	7. דוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי
22.....	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 2022

# החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

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

סקירת הנהלה ליום 31 בדצמבר, 2022

### 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
9-15	5. ניהול סיכונים
15	6. נושאים שר"ח הפנה אליהם את תשומת הלב
16	7. דוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי
17-18	הצהרות
19-20	חוות דעת רו"ח המבקר
21-46	דוחות כספיים



# 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 חיטון בתום שש שנות חיטון 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	1 מניית הנהלה ב'	50%
חברי הסתדרות	5 מניות רגילות	-

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 2022 הקרן מפעילה 3 מסלולי השקעה.

לכל מסלולי הקרן ניתן אישור על ידי רשות שוק ההון ביטוח וחטון ותוקפו עד 31.12.2023.

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 2022 הינו 94.38%.

במסלול אג"ח שיעור הסכומים שהעמיתים רשאים למשוך מתוך כלל נכסי המסלול עומד על 98.42%.

נכון ליום 31.12.2022 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 1.79 שנים במסלול הכללי ו- 1.67 שנים במסלול האג"ח.

##### ג. שינוי במספר העמיתים (מצרפי)

מספר חשבונות עמיתים			
לסוף השנה	נסגרו השנה	נפתחו השנה	לתחילת השנה
2,281	262	11	2,532
<u>2,281</u>	<u>262</u>	<u>11</u>	<u>2,532</u>

סוג העמיתים

שכירים

סה"כ

##### ד. שינוי זכויות עמיתים (מצרפי)

#### ליום 31 בדצמבר

2021		2022	
סך נכסים, נטו	מספר חשבונות	סך נכסים, נטו	מספר חשבונות
באלפי ש"ח		באלפי ש"ח	
129,448	852	96,569	696
184,871	1,680	159,206	1,585
<u>314,319</u>	<u>2,532</u>	<u>255,776</u>	<u>2,281</u>

חשבונות פעילים

חשבונות לא פעילים(\*)

סה"כ

## 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 0.55%.

סך ההוצאות הישירות אשר נגבו מעמיתי המסלול הכללי, בנוסף לדמי הניהול, הינו 398 אלפי ש"ח. לפירוט הרכב ההוצאות הישירות ראה ביאור 10 "הוצאות ישירות" בדוח הכספי. במסלול מנייתי ומסלול אג"ח סך ההוצאות הישירות בשנת 2022 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 2023:

מדד ייחוס	גבולות שיעור החשיפה הצפויה	טווח סטייה	שיעור חשיפה רצוי לשנת 2023	אפיק השקעה
ת"א 125 - 30% MSCI ALL COUNTRIES - 70%	35%-47%	+/- 6%	41%	מניות (קרנות סל, אופציות, קרנות נאמנות)
ממשלתי שקלי 2-5 שנים - 50% ממשלתי צמוד 2-5 שנים - 50%	15%-28%	+/- 5%	23%	אג"ח ממשלתי
מדד תל בונד 60 - 60% תל בונד שקלי - 30% IBOXIN30 - 10%	18%-26%	+/- 6%	24%	אג"ח קונצרני (קרנות נאמנות, קרנות סל)
MSCI AC (בשקלים) - 75% ת"א 125 - 25%	2%-12%	+/- 5%	7%	אחר (קרנות השקעה פרטיות, קרנות נדלן, מכשירים מובנים)*
מדד מק"מ	0%-10%	+/- 5%	5%	עו"ש פר"י פק"מ**
			100%	סה"כ
90% - דולר 10% - אירו	12%-24%	+/- 6%	18%	חשיפה למט"ח

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

**ג. ניתוח שינויים מהותיים בסעיפי ההשקעות**

מסלול כללי					
31/12/2021		31/12/2022			
באחוזים	אלפי ש"ח	באחוזים	אלפי ש"ח		
4.92	15,467	2.73	6,970	מזומנים ושווי מזומנים	
41.42	130,089	44.31	113,226	נכסי חוב סחירים	
1.03	3,220	1.03	2,633	נכסי חוב שאינם סחירים	
17.26	54,202	15.28	39,043	מניות	
35.36	111,078	36.67	93,710	השקעות אחרות *	
0.01	34	(0.02)	(48)	אחרים	
100.00	314,090	100.00	255,534	סך הכל נכסים	

\* כולל קרנות סל מנייתיות בסך של כ- 80,243 אלפי ש"ח המהוות כ- 31.40% מנכסי המסלול (ליום 31.12.2021) 98,323 אלפי ש"ח המהוות כ- 31.30% 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 2023:

מדיניות השקעה	מדד ייחוס 2023
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.	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 – 25%

**ג. ניתוח סעיפי ההשקעות**

מסלול אג"ח					
31/12/2021		31/12/2022			
באחוזים	אלפי ש"ח	באחוזים	אלפי ש"ח		
14.42	33	21.49	52	מזומנים ושווי מזומנים	
56.90	129	44.63	108	נכסי חוב סחירים	
28.81	66	33.88	82	השקעות אחרות *	
0.87	1	-	-	אחרים	
100.00	229	100.00	242	סך הכל נכסים	

\* כולל קרנות סל אג"חיות בסך של כ- 82 אלפי ש"ח המהוות כ- 27.69% מנכסי המסלול (שנה קודמת- 66 אלפי ש"ח אשר היוו 29.26% 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 2023:

מדיניות השקעה	מדד ייחוס 2023
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 31.12.2022 ו- 31.12.2021 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 2022	
נזילות (בשנים)	נכסים, נטו (באלפי ש"ח)
נכסים נזילים וסחירים	242,763
מח"מ של עד שנה	303
מח"מ מעל שנה	2,480
אחרים	9,988
סה"כ	255,533

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

סך זכויות העמיתים הניתנות למשיכה נכון למועד הדוח הינו 241,333 אלפי ש"ח, בעוד הנכסים הנזילים והסחירים מהווים כ- 242,764 אלפי ש"ח. בשל האמור לעיל, לא צופה הנהלת הקרן קשיי נזילות בשל משיכת כספי עמיתים.

## החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

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

2. מסלול ק.ס.מ אג"ח

ניתוח נזילות הקרן:

ליום 31 בדצמבר 2022	
נכסים, נטו (באלפי ש"ח)	נזילות (בשנים)
242	נכסים נזילים וסחירים
242	סה"כ

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

סך זכויות העמיתים הניתנות למשיכה נכון למועד הדוח הינו 237 אלפי ש"ח, בעוד הנכסים הנזילים והסחירים מהווים כ- 242 אלפי ש"ח.

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

3. מסלול ק.ס.מ מנייתי

נכון ליום 31.12.2022 לא קיימים נכסים במסלול.

ג. סיכוני שוק

(1) סיכוני מדד ומטבע

מסלול ק.ס.מ

ליום 31 בדצמבר 2022			
ללא הצמדה אלפי ש"ח	בהצמדה למדד המחירים לצרכן אלפי ש"ח	במטבע חוץ או בהצמדה אליו אלפי ש"ח	סה"כ אלפי ש"ח
108,912	50,650	95,972	255,534
-	-	(49,752)	(49,752)
108,912	50,650	46,220	205,782

סך נכסי המסלול, נטו  
חשיפה לנכסי הבסיס באמצעות  
מכשירים נגזרים במונחי דלתא  
סך הכל

מסלול ק.ס.מ אג"ח

ליום 31 בדצמבר 2022			
ללא הצמדה אלפי ש"ח	בהצמדה למדד המחירים לצרכן אלפי ש"ח	במטבע חוץ או בהצמדה אליו אלפי ש"ח	סה"כ אלפי ש"ח
192	50	-	242
192	50	-	242

סך נכסי המסלול, נטו  
סך הכל

מסלול ק.ס.מ מנייתי

נכון ליום 31.12.2022 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 2022:

תשואת תיק ההשקעות		
ניתוח רגישות לשינוי בשיעורי הריבית		
- 1%	+ 1%	
אחוזים	אחוזים	
1.98	(1.79)	מסלול ק.ס.מ.
2.59	(2.47)	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 2022						
% מסה"כ	סה"כ	בחור"ל	לא סחיר	יתר המניות	נסחרות במדד ת"א 125	
אלפי ש"ח						
27.27	10,648	439	-	172	10,037	ענף משק בנקים
4.46	1,740	-	-	-	1,740	ביטוח
26.42	10,315	2,399	-	1,263	6,653	טכנולוגיה
8.29	3,237	395	-	511	2,331	מסחר ושרותים
12.82	5,005	167	-	207	4,631	נדל"ן ובינוי
5.71	2,231	153	-	198	1,880	תעשייה
2.62	1,023	-	-	221	802	השקעה ואחזקות
7.73	3,019	290	-	519	2,210	נפט גז
4.67	1,825	1,825	-	-	-	אחר
100.00	39,043	5,668	-	3,091	30,284	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 2022			
סה"כ	שאינם סחירים אלפי ש"ח	סחירים	
115,515	2,633	112,882	בארץ
344	-	344	בח"ל
<u>115,859</u>	<u>2,633</u>	<u>113,226</u>	סך הכל נכסי חוב

### מסלול ק.ס.מ אג"ח

ליום 31 בדצמבר 2022			
סה"כ	שאינם סחירים אלפי ש"ח	סחירים	
108	-	108	בארץ
<u>108</u>	<u>-</u>	<u>108</u>	סך הכל נכסי חוב

(2) פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים

### מסלול ק.ס.מ כללי

א. נכסי חוב בארץ

ליום 31 בדצמבר 2022		
דירוג מקומי	אלפי ש"ח	
	56,557	נכסי חוב סחירים בארץ
		אגרות חוב ממשלתיות
		אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:
	38,136	AA ומעלה
	17,677	BBB עד A
	512	לא מדורג
	<u>112,882</u>	סה"כ נכסי חוב סחירים בארץ
		נכסי חוב שאינם סחירים בארץ
		אגרות חוב קונצרניות ופיקדונות בבנקים ובמוסדות
		פיננסיים בדירוג:
	603	AA ומעלה
	303	לא מדורג
	264	הלוואות לעמיתים
	1,463	הלוואות לאחרים
	<u>2,633</u>	סה"כ נכסי חוב שאינם סחירים בארץ
	<u>115,515</u>	סה"כ נכסי חוב בארץ
	<u>530</u>	מזה - נכסי חוב בדירוג פנימי



## 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 2022
דירוג בחו"ל
אלפי ש"ח
344
344

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

סה"כ נכסי חוב סחירים בחו"ל

#### מסלול ק.ס.מ אג"ח

א. נכסי חוב בארץ

ליום 31 בדצמבר 2022
דירוג מקומי
אלפי ש"ח
108
108

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 2022,	נכסי חוב שאינם סחירים לפי דירוג:
באחוזים	AA ומעלה
2.18	נמוך מ-BBB
9.77	לא מדורג
0.02	

## 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 2022		ליום 31 בדצמבר 2022		
%	סכום	%	סכום	
מסה"כ	אלפי ש"ח	מסה"כ	אלפי ש"ח	
-	-	6.78	7,851	ענף משק
-	-	9.63	11,154	בנקים
-	-	0.15	174	ביטוח
-	-	6.84	7,919	טכנולוגיה
8.18	9	19.60	22,703	מסחר ושרותים
-	-	3.34	3,865	נדל"ן ובנייה
-	-	1.88	2,175	תעשייה
-	-	2.34	2,712	השקעות ואחזקות
-	-	0.52	608	אנרגיה וחיפושי נפט וגז
91.82	99	48.94	56,698	אחר
100.00	108	100.00	115,859	אג"ח ממשלתי
				סך הכל

ה. סיכונים גיאוגרפיים

מסלול ק.ס.מ. כללי

ליום 31 בדצמבר 2022										
סה"כ	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ חשיפה מאזנית	השקעות אחרות	נדל"ן להשקעה	קרנות נאמנות	קרנות סל	מניות	אגרות חוב קונצרניות	אגרות חוב ממשלתיות	
אלפי ש"ח										
164,375	-	164,375	13,565	-	-	5,974	34,044	54,093	56,699	מדינה/אזור גאוגרפי ישראל
69,632	77	69,555	6,413	-	-	56,320	3,872	2,950	-	ארה"ב
1,432	-	1,432	-	-	-	691	397	344	-	בריטניה
5,681	-	5,681	-	-	-	5,681	-	-	-	סין
14,491	-	14,491	586	-	1,551	11,577	730	47	-	אחר
255,611	77	255,534	20,564	-	1,551	80,243	39,043	57,434	56,699	

מסלול ק.ס.מ. אג"ח

ליום 31 בדצמבר 2022										
סה"כ	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ חשיפה מאזנית	השקעות אחרות	נדל"ן להשקעה	קרנות נאמנות	קרנות סל	מניות	אגרות חוב קונצרניות	אגרות חוב ממשלתיות	
אלפי ש"ח										
242	-	242	52	-	-	82	-	9	99	מדינה/אזור גאוגרפי ישראל
242	-	242	52	-	-	82	-	9	99	

## 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

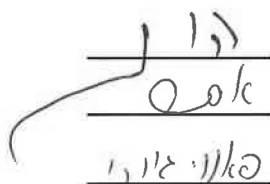
### "ק.ס.מ קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים"

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

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

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

נהלת החברה המנהלת בביקוח הדירקטוריון העריכה את אפקטיביות הבקרה הפנימית של הקרן על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2022, 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 2022, הבקרה הפנימית של הקרן על דיווח כספי הינה אפקטיבית.

  
ר"ח ג'ורג' פאנוס

גיימ גופי  
אסתר אדמון  
ר"ח ג'ורג' פאנוס

י"ר ישיבת הדירקטוריון  
מנכ"ל  
מנהל כספים

תאריך אישור הדוח: 19 במרץ, 2023

**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 2022 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של החברה המנהלת למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקרות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה המנהלת; וכן-
  - (א) קבענו בקרות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקרות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה המנהלת מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה המנהלת בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
  - (ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או 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 הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של החברה המנהלת והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
  - (ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי; וכן-
5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדיקטוריון ולוועדת הביקורת של הדיקטוריון 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

19 במרץ, 2023  
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 2022 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של החברה המנהלת למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקרות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה המנהלת; וכן-
  - (א) קבענו בקרות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקרות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה המנהלת מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה המנהלת בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
  - (ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או 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 הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של החברה המנהלת והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
  - (ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי; וכן-
5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה המנהלת בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
  - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה המנהלת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן-
  - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת 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

19 במרץ, 2023  
תאריך

דוח רואה החשבון המבקר לעמיתים של

ק.ס.ס קרן השתלמות לביזכימאים ומיקרוביולוגים

בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי ובהתאם לתקנות החברות הממשלתיות (דוחות נוספים בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי), התשס"ח - 2007

ביקרנו את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של ק.ס.ס קרן השתלמות לביזכימאים ומיקרוביולוגים (להלן "הקרן") ליום 31 בדצמבר 2022, 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 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 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 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 וההנהלה של החברה המנהלת ובכפוף לאישורים של רשויות המדינה הנדרשים על פי דין; ו- (3) מספקים מידה סבירה של ביטחון לגבי מניעה או גילוי במועד של רכישה, שימוש או

העברה (לרבות הוצאה מרשות) בלתי מורשים של נכסי הקרן, שיכולה להיות להם השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

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

לדעתנו, החברה המנהלת קיימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של הקרן ליום 31 בדצמבר 2022, 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 2022 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך, והדוח שלנו, מיום 19 במרץ 2023, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

כורם - אילן ורסקי  
כורם - מיליקובסקי ושות'י

רואי חשבון

תל-אביב, 19 במרץ 2023



ק.ס.ם קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים

דוחות כספיים

ליום 31 בדצמבר 2022

החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

ק.ס.ם קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים

דוחות כספיים

ליום 31 בדצמבר 2022

## תוכן העניינים

### עמוד

25	<a href="#">דוח רואה החשבון המבקר</a>
26-28	<a href="#">דוח על המצב הכספי</a>
29-32	<a href="#">דוח הכנסות והוצאות</a>
33-36	<a href="#">דוח על השינויים בזכויות העמיתים</a>
37-46	<a href="#">ביאורים לדוחות הכספיים</a>

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

ביקרנו את הדוחות המצורפים על המצב הכספי של ק.ס.ס קרן השתלמות לבייכמאים ומיקרוביולוגים (להלן - הקרן) לימים 31 בדצמבר 2022 ו-2021, את הדוחות על ההכנסות וההוצאות והדוחות על השינויים בזכויות העמיתים לכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה לניהול ק.ס.ס קרן השתלמות לבייכמאים ומיקרוביולוגים בע"מ (להלן - "החברה המנהלת"). אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התש"ג-1973. על פי תקנים אלה נדרש מאתנו לתכנן את הביקורת 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 והנהלה 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 2022 ו-2021, את תוצאות פעולותיה והשינויים בזכויות העמיתים לכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022, בהתאם לכללי החשבונאות והדיווח אשר נקבעו בהנחיות האוצר - רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון ובהתאם לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964. כמו כן, לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל ערוכים בהתאם להוראות סעיף 33 לחוק החברות הממשלתיות, התש"ה-1975 ולחוזרי רשות החברות הממשלתיות.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ה-PCAOB בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, כפי שאומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל, את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקרן ליום 31 בדצמבר 2022, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 19 במרץ 2023 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקרן.

#### **ענייני מפתח בביקורת**

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



## זכויות עמיתים

יתרת ההתחייבות לזכויות העמיתים מבוססת על הליך מורכב המבוסס על שיערוך נכסי הקרן ושילוב בין מערכות הנכסים, מערכת זכויות עמיתים ומערכת הנהלת החשבונות ובין היתר נשען על בקורות סוקס משמעותיות. יתרת זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר 2022 הינה 255,776 אלפי שח. השינוי ביתרה במהלך השנה השוטפת מוצג בדוח על השינויים בזכויות העמיתים. אשר על כן, סעיף זכויות עמיתים מזוהה על ידנו כעניין מפתח בביקורת.

### נהלי הביקורת כמענה לעניין המפתח בביקורת

במסגרת נהלי הביקורת שנקטנו כמענה לעניין המפתח בביקורת ביצענו בחינה של תהליכי העבודה לחישוב ההתחייבות בגין זכויות העמיתים, כולל התכנון, היישום והאפקטיביות התפעולית של בקורות הקשורות לחישוב ההתחייבות, ובין היתר: בדיקות ערך מדגמיות של אסמכתאות לאפקטיביות הבקורות ובדיקות שלמות. ביצענו נהלים מבססים לבדיקת היתרה הכוללים בין היתר: בדיקות שיערוך הנכסים הסחירים והבלתי סחירים, בדיקות שלמות היתרות בין מערכות העמיתים, מערכת הנהלת החשבונות ורשימת הנכסים לדיווח חודש דצמבר 2022 לאוצר. בדקנו שלמות לתנועות בזכויות העמיתים במהלך השנה ויתרות העמיתים מול הרישומים בספרי הקרן בהתאם למערכת הזכויות. בחנו דוחות לשכת שירות לשנה השוטפת 2022 בקשר להליך זכויות עמיתים ושיערוך נכסי הקרן מהגוף המתפעל – ממלם גמל ופנסיה בע"מ, ממרווח הוגן וממנהל ההשקעות – מיטב דש בית השקעות.

### השקעות ונכסים פיננסיים

יתרת ההשקעות בנכסים פיננסיים מבוססת על הליך מורכב של שיערוך נכסי הקרן תוך שילוב והתאמה בין מערכות ניהול הנכסים, זכויות עמיתים ומערכת הנהלת החשבונות ובין היתר נשענת על בקורות סוקס משמעותיות. יתרת ההשקעות הפיננסיות ליום 31 בדצמבר 2022 הינה 249,788 אלפי שח והגילויים ביחס אליה מוצגים בביאורים 4-7 לדוחות הכספיים. אשר על כן, סעיף השקעות פיננסיות מזוהה על ידנו כעניין מפתח בביקורת.

### נהלי הביקורת שבוצעו כמענה לעניין המפתח בביקורת

במסגרת נהלי הביקורת שנקטנו כמענה לעניין המפתח בביקורת בדקנו את תהליכי העבודה לחישוב ההשקעות הפיננסיות, בין היתר תכנון ויישום האפקטיביות התפעולית של בקורות הקשורות בחישובי ההשקעות ולרבות: בקורות על קיום, בדיקות ערך ודגימת אסמכתאות ביחס לאפקטיביות הבקורות. ביצענו נהלים מבססים לבחינת שיערוך ההשקעות הפיננסיות, לרבות: בדיקות שיערוך הנכסים הסחירים והבלתי סחירים, בדיקות קיום, התאמה ושלמות בין מערכות הנכסים, הנהלת חשבונות של הקרן ומערכת זכויות העמיתים בדיווח החודשי לדצמבר 2022 לאוצר. בוצעו בדיקות לרשימות נכסי הקרן ומתן אישור לתקינות. בחנו דוחות לשכת שירות לשנה השוטפת 2022 בקשר לשיערוך נכסי הקרן מהגוף המתפעל – ממלם גמל ופנסיה בע"מ, ממרווח הוגן וממנהל ההשקעות – מיטב דש בית השקעות. ונקראו פרוטוקולים מוועדת ההשקעות של הקרן.

  
כורם - מיליקובסקי ושות'  
רואי חשבון

תל-אביב, 19 במרץ 2023

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

**דוח על המצב הכספי**

**דוח על המצב הכספי מצרפי**

ליום 31 בדצמבר			
2021	2022		
אלפי ש"ח		באור	
15,500	7,022		<b>רכוש שוטף</b>
198	215	3	מזומנים ושווי מזומנים
15,698	7,237		חייבים ויתרות חובה
			<b>סך כל הרכוש השוטף</b>
			<b>השקעות פיננסיות</b>
130,217	113,334	4	נכסי חוב סחירים
3,220	2,633	5	נכסי חוב שאינם סחירים
54,202	39,043	6	מניות
111,099	94,778	7	השקעות אחרות
298,738	249,788		<b>סך כל ההשקעות הפיננסיות</b>
			<b>סך כל הנכסים</b>
117	1,249	8	זכאים ויתרות זכות
314,319	255,776		<b>זכויות העמיתים</b>
314,436	257,025		<b>סך כל ההתחייבויות חכויות העמיתים</b>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

			19 במרץ 2023
ר"ח גורג' פאנוס מנהל כספים	אסתר אדמון מנכ"ל	י"ר ישיבת הדירקטוריון	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 2022

<u>סה"כ</u>	<u>ק.ס.מ אג"ח</u>	<u>ק.ס.מ מנייתי</u>	<u>ק.ס.מ כללי</u>	
				<b>רכוש שוטף</b>
7,022	52	-	6,970	מזומנים ושווי מזומנים
215	-	-	215	חייבים ויתרות חובה
<u>7,237</u>	<u>52</u>	<u>-</u>	<u>7,185</u>	
				<b>השקעות פיננסיות</b>
113,334	108	-	113,226	נכסי חוב סחירים
2,633	-	-	2,633	נכסי חוב שאינם סחירים
39,043	-	-	39,043	מניות
94,778	82	-	94,696	השקעות אחרות
<u>249,788</u>	<u>190</u>	<u>-</u>	<u>249,598</u>	<b>סך כל ההשקעות הפיננסיות</b>
<u>257,025</u>	<u>242</u>	<u>-</u>	<u>256,783</u>	<b>סך כל הנכסים</b>
				<b>זכאים ויתרות זכות</b>
1,249	-	-	1,249	
<u>255,776</u>	<u>242</u>	<u>-</u>	<u>255,534</u>	<b>זכויות העמיתים</b>
<u>257,025</u>	<u>242</u>	<u>-</u>	<u>256,783</u>	<b>סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים</b>

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 2021

סה"כ	ק.ס.מ אג"ח	ק.ס.מ מנייתי	ק.ס.מ כללי	
<b>אלפי ש"ח</b>				
15,500	33	-	15,467	<b>רכוש שוטף</b>
198	2	-	196	מזומנים ושווי מזומנים
15,698	35	-	15,663	חייבים ויתרות חובה
130,217	128	-	130,089	<b>השקעות פיננסיות</b>
3,220	-	-	3,220	נכסי חוב סחירים
54,202	-	-	54,202	נכסי חוב שאינם סחירים
111,099	66	-	111,033	מניות
298,738	194	-	298,544	השקעות אחרות
314,436	229	-	314,207	<b>סך כל ההשקעות הפיננסיות</b>
117	-	-	117	<b>סך כל הנכסים</b>
314,319	229	-	314,090	זכאים ויתרות זכות
314,436	229	-	314,207	זכויות העמיתים
				<b>סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים</b>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.



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

**דוח על השינויים בזכויות העמיתים**

**דוח הכנסות והוצאות - מצרפי**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2020	2021	2022	
אלפי ש"ח			באור
<b>הכנסות (הפסדים)</b>			
179	(322)	709	ממזומנים ושווי מזומנים
<b>מהשקעות</b>			
2,032	5,679	(6,509)	מנכסי חוב סחירים
(695)	(253)	(66)	מנכסי חוב שאינם סחירים
(5,093)	17,901	(5,420)	ממניות
12,245	9,282	(16,823)	מהשקעות אחרות
8,489	32,609	(28,818)	<b>סך כל ההכנסות (הפסדים) מהשקעות</b>
-	12	(16)	הכנסות אחרות, נטו
8,668	32,299	(28,125)	<b>סך כל ההכנסות (הפסדים)</b>
<b>הוצאות</b>			
1,529	1,408	1,415	9 דמי ניהול
402	509	398	10 הוצאות ישירות
450	177	-	11 ביטוח חיים
226	67	280	14 מיסים
2,607	2,161	2,093	<b>סך כל ההוצאות</b>
6,061	30,138	(30,218)	<b>עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה</b>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

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

**דוח על השינויים בזכויות העמיתים**

**דוח הכנסות והוצאות - פירוט לפי מסלולים**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022

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	
709	-	-	709	<b>מזומנים ושווי מזומנים</b>
				<b>מהשקעות</b>
(6,504)	-	(5)	(6,509)	מנכסי חוב סחירים
(66)	-	-	(66)	מנכסי חוב שאינם סחירים
(5,420)	-	-	(5,420)	ממניות
(16,815)	-	(8)	(16,823)	השקעות אחרות
(28,805)	-	(13)	(28,818)	<b>סך כל ההכנסות מהשקעות</b>
(16)	-	-	(16)	הכנסות אחרות
(28,112)	-	(13)	(28,125)	<b>סך כל ההכנסות</b>
				<b>הוצאות</b>
1,414	-	1	1,415	דמי ניהול
398	-	-	398	הוצאות ישירות
280	-	-	280	מיסים
2,092	-	1	2,093	<b>סך כל ההוצאות</b>
(30,204)	-	(14)	(30,218)	<b>עודף הכנסות על הוצאות לתקופה</b>

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

**דוח על השינויים בזכויות העמיתים**

**דוח הכנסות והוצאות - פירוט לפי מסלולים**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021

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	
(322)	-	-	(322)	<b>ממזומנים ושווי מזומנים</b>
				<b>מהשקעות</b>
5,677	-	2	5,679	מנכסי חוב סחירים
(253)	-	-	(253)	מנכסי חוב שאינם סחירים
17,901	-	-	17,901	ממניות
9,276	-	6	9,282	השקעות אחרות
32,601	-	8	32,609	<b>סך כל ההכנסות מהשקעות</b>
12	-	-	12	הכנסות אחרות
32,291	-	8	32,299	<b>סך כל ההכנסות</b>
				<b>הוצאות</b>
1,407	-	-	1,407	דמי ניהול
509	-	-	509	הוצאות ישירות
177	-	-	177	ביטוח חיים
68	-	-	68	מיסים
2,161	-	-	2,161	<b>סך כל ההוצאות</b>
30,130	-	8	30,138	<b>עודף הכנסות על הוצאות לתקופה</b>

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

**דוח הכנסות והוצאות - פירוט לפי מסלולים**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020

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	
179	-	-	179	<b>הכנסות (הפסדים)</b>
				<b>ממזומנים ושווי מזומנים</b>
				<b>מהשקעות</b>
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	<b>סך כל ההכנסות מהשקעות</b>
8,665	-	3	8,668	<b>סך כל ההכנסות</b>
				<b>הוצאות</b>
1,527	-	2	1,529	דמי ניהול
402	-	-	402	הוצאות ישירות
450	-	-	450	ביטוח חיים
226	-	-	226	מיסים
2,605	-	2	2,607	<b>סך כל ההוצאות</b>
6,060	-	1	6,061	<b>עודף הכנסות על הוצאות לתקופה</b>

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

**דוח על השינויים בזכויות העמיתים**

**דוח על השינויים בזכויות העמיתים – מצרפי**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2020	2021	2022	
אלפי ש"ח			
355,364	324,033	314,318	זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה
18,346	16,000	13,033	תקבולים מדמי גמולים
(19,360)	(13,953)	(12,705)	תשלומים לעמיתים
			<b>העברות צבירה לקופה</b>
156	4	-	העברות מקרנות השתלמות
318	185	-	העברות בין מסלולים
			<b>העברות צבירה מהקופה</b>
(36,534)	(41,903)	(28,652)	העברות לקרנות השתלמות
(318)	(185)	-	העברות בין מסלולים
(36,378)	(41,899)	(28,652)	העברות צבירה, נטו
6,061	30,138	(30,218)	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
324,033	314,318	255,776	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 2022

סה"כ	ק.ס.מ אג"ח	ק.ס.מ מנייתי	ק.ס.מ כללי	
באלפי ש"ח				
314,318	229	-	314,089	זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה
13,033	27	-	13,006	תקבולים מדמי גמולים
(12,705)	-	-	(12,705)	תשלומים לעמיתים
(28,652)	-	-	(28,652)	<u>העברות צבירה מהקרן</u> העברות לקרנות השתלמות
(28,652)	-	-	(28,652)	העברות צבירה, נטו
(30,218)	(14)	-	(30,204)	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
<u>255,776</u>	<u>242</u>	<u>-</u>	<u>255,534</u>	זכויות העמיתים לסוף התקופה

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

**דוח על השינויים בזכויות העמיתים**

**דוח על השינויים בזכויות העמיתים - פירוט לפי מסלולים**

ליום 31 בדצמבר 2021

סה"כ	ק.ס.מ אג"ח	ק.ס.מ מנייתי	ק.ס.מ כללי	
באלפי ש"ח				
324,033	379	-	323,654	זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה
16,000	27	-	15,973	תקבולים מדמי גמולים
(13,953)	-	-	(13,953)	תשלומים לעמיתים
<b>העברות צבירה לקרן</b>				
4	-	-	4	העברות מקרנות השתלמות
185	-	-	185	העברות בין מסלולים
<b>העברות צבירה מהקרן</b>				
(41,903)	(185)	-	(41,903)	העברות לקרנות השתלמות
(185)	-	-	-	העברות בין מסלולים
(42,088)	185	-	(41,714)	העברות צבירה, נטו
עודף הכנסות על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות				
30,138	8	-	30,130	
<u>314,319</u>	<u>229</u>	<u>-</u>	<u>314,090</u>	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 2020

סה"כ	ק.ס.מ אג"ח	ק.ס.מ מנייתי	ק.ס.מ כללי	
באלפי ש"ח				
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	<b>העברות צבירה לקרן</b> העברות מקרנות השתלמות
318	318	-	-	העברות בין מסלולים
(36,534)	(156)	-	(36,378)	<b>העברות צבירה מהקרן</b> 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

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.



**ק.ס.ם קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים**  
**באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2022**

**באור 1 – כללי**

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

**בדוחות כספיים אלה –**

- |  |                           |
|--|---------------------------|
| - ק.ס.ם קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים על כל מסלוליה.   | <b>הקרן/הקופה</b>         |
| - החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ.   | <b>החברה המנהלת/החברה</b> |
| - מלם גמל ופנסיה בע"מ.   | <b>הגוף המתפעל</b>        |
| - עד ה- 04/10/2021 ההשקעות נוהלו ע"י פסגות ניירות ערך בע"מ, החל מאותו תאריך ההשקעות מנוהלות ע"י מיטב דש מיטב דש השקעות בע"מ.                                       | <b>מנהל השקעות</b>        |
| - חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה – 2005.  | <b>חוק קופות הגמל</b>     |
| - תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד – 1964.  | <b>תקנות מס הכנסה</b>     |
| - רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון.   | <b>רשות שוק ההון</b>      |
| - הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון.  | <b>הממונה</b>             |
| - 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. | <b>צדדים קשורים</b>       |
| - כהגדרתם בתקנות ניירות ערך(דוחות כספיים שנתיים), התש"ע, 2010.   | <b>בעלי עניין</b>         |
| - מדד המחירים לצרכן כפי שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.  | <b>מדד</b>                |

**ק.ס.ם קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים**  
**באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2022**

**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 ההנהלה, השפעתם הסופית של עסקאות או עניינים כאמור עשויה להיות שונה מהאומדנים או מההערכות שנעשו לגביהם.

להלן ההנחות העיקריות שנעשו בדוחות הכספיים בקשר לאי הודאות לתאריך הדיווח ואומדנים 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 2022**

**באור 2 - מדיניות חשבונאית (המשך)**

**ב. הערכת נכסים והתחייבויות (המשך):**

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

4. נכסי חוב שאינם סחירים

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

5. ירידת ערך השקעות פיננסיות

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

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

שיעור השינוי בשנת			ליום 31 בדצמבר		
2020	2021	2022	2020	2021	2022
אחוזים			נקודות/ש"ח		
(0.69)	2.40	5.28	101.10	103.94	109.41
המדד הידוע בחודש דצמבר (בנקודות) *					
(6.97)	(3.27)	13.15	3.215	3.1100	3.5190
שער הדולר של החליפין של (בש"ח)					

\* המדד לפי בסיס ממוצע 2016 = 100

**באור 3 – חייבים ויתרות חובה \***

ליום 31 בדצמבר	
2021	2022
אלפי ש"ח	
196	212
-	3
2	-
198	215

ריבית ודיבידנד לקבל מוסדות 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 2022**

**באור 4 – נכסי חוב סחירים**

**א. ההרכב המאוחד**

ליום 31 בדצמבר	
2021	2022
אלפי ש"ח	
72,358	56,798
57,859	56,536
<u>130,217</u>	<u>113,334</u>

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות:  
שאינן ניתנות להמרה

סך הכל נכסי חוב סחירים

**ב. ההרכב לפי מסלולים:**

**ליום 31 בדצמבר**

2021			2022		
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					
128	-	72,230	99	-	56,699
-	-	57,859	9	-	56,527
<u>128</u>	<u>-</u>	<u>130,089</u>	<u>108</u>	<u>-</u>	<u>113,226</u>

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות:

שאינן ניתנות להמרה

סך הכל נכסי חוב סחירים

**באור 5 – נכסי חוב שאינם סחירים\***

ליום 31 בדצמבר	
2021	2022
אלפי ש"ח	
1,340	907
1,880	1,726
<u>3,220</u>	<u>2,633</u>

אגרות חוב קונצרניות:

שאינן ניתנות להמרה

הלוואות לאחריים

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 2022**

**באור 6 – מניות \***

ליום 31 בדצמבר	
2021	2022
<b>אלפי ש"ח</b>	
54,033	38,942
169	101
<u>54,202</u>	<u>39,043</u>

מניות סחירות  
מניות לא סחירות

\* מתייחס למסלול ק.ס.מ כללי בלבד.

**באור 7 – השקעות אחרות**

א. הרכב מאוחד:

ליום 31 בדצמבר	
2021	2022
<b>אלפי ש"ח</b>	
98,389	80,325
1,528	1,551
142	51
1,102	1,058
<u>101,161</u>	<u>82,985</u>
9,869	11,775
27	2
42	16
<u>9,938</u>	<u>11,793</u>
<u>111,099</u>	<u>94,778</u>

**השקעות אחרות סחירות**  
קרנות סל  
קרנות נאמנות  
מכשירים נגזרים  
מוצרים מובנים

**השקעות אחרות שאינן סחירות**  
קרנות השקעה וקרנות הון סיכון  
מכשירים נגזרים  
כתבי אופציות לא סחירות

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	
2021	2022
<b>אלפי ש"ח</b>	
(60,538)	(49,752)

מטבע זר

\* מתייחס למסלול ק.ס.מ כללי בלבד

**ק.ס.ס קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים**  
**באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2022**

**באור 7 – השקעות אחרות (המשך)**

ג. פרוט לפי מסלולים

ליום 31 בדצמבר						
2021			2022			
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						
						<b>השקעות אחרות סחירות</b>
66	-	98,323	82	-	80,243	קרנות סל
-	-	1,528	-	-	1,551	קרנות נאמנות
-	-	142	-	-	51	מכשירים נגזרים
-	-	1,102	-	-	1,058	מוצרים מובנים
<u>66</u>	<u>-</u>	<u>101,095</u>	<u>82</u>	<u>-</u>	<u>82,903</u>	
						<b>השקעות אחרות שאינן סחירות</b>
-	-	9,869	-	-	11,775	קרנות השקעה וקרנות הון סיכון
-	-	27	-	-	2	מכשירים נגזרים
-	-	42	-	-	16	כתבי אופציות
-	-	9,938	-	-	11,793	
<u>66</u>	<u>-</u>	<u>111,033</u>	<u>82</u>	<u>-</u>	<u>94,696</u>	<b>סך הכל השקעות אחרות</b>

**באור 8 – זכאים ויתרות זכות \***

ליום 31 בדצמבר		
2021	2022	
אלפי ש"ח		
-	1,007	התחייבויות בגין נגזרים מוסדות
13	-	החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ- צד קשור
38	171	אחרים
66	71	סך הכל זכאים ויתרות זכאים
<u>117</u>	<u>1,249</u>	

\* מתייחס למסלול ק.ס.מ כללי בלבד

**ק.ס.ם קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים**  
**באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2022**

**באור 9 – דמי ניהול**

**א. ההרכב:**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2020	2021	2022	
	אלפי ש"ח		
1,527	1,407	1,414	ק.ס.מ כללי
-	-	-	ק.ס.מ מנייתי
2	**-	1	ק.ס.מ אג"ח
<u>1,529</u>	<u>1,408</u>	<u>1,415</u>	<b>סך הכל הוצאות דמי ניהול</b>

ב. שיעור דמי ניהול מעמיתים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2020	2021	2022	
	%		
2.0	2.0	2.0	דמי ניהול מסך הנכסים
0.47	0.44	0.55	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, היתרה במסלול המנייתי לשנים 2020-2022 עומדת על אפס ש"ח.

\*\* קטן מפרומיל

**באור 10 – הוצאות ישירות \***

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2020	2021	2022	
	אלפי ש"ח		
180	121	48	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
			עמלות ניהול חיצוני:
150	176	161	בגין השקעה בקרנות השקעה
130	212	189	בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
(59)	-	-	בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות קרנות סל
1	-	-	עמלות אחרות
<u>402</u>	<u>509</u>	<u>398</u>	

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2020	2021	2022	
	שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת		
0.05	0.04	0.02	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
			עמלות ניהול חיצוני:
0.04	0.06	0.06	בגין השקעה בקרנות השקעה
0.04	0.07	0.07	בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
(0.02)	-	-	בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות קרנות סל
-	-	-	עמלות אחרות

\* מתייחס למסלול ק.ס.מ כללי בלבד.

**ק.ס.מ קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים**  
**באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2022**

**באור 11 – ביטוח חיים**

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

**באור 12 – תשואת הקרן**

תשואה ממוצעת נומינלית ברוטו ל-5 שנים	תשואה שנתית נומינלית ברוטו					
	2018	2019	2020	2021	2022	
	באחוזים					
2.38	(2.45)	10.60	2.89	10.30	(9.45)	ק.ס.מ קרן השתלמות
-	-	0.02	-	-	-	ק.ס.מ מנייתי *
-.**	(1.44)	5.72	(0.67)	3.03	(5.02)	ק.ס.מ אג"ח *

\* מסלולים שהחלו לפעול במהלך חודש יוני 2018.

\*\* התשואה בגין שנת 2018 במסלול ק.ס.מ אג"ח הינה לחלק מהשנה ולכן לא חושבה תשואה ממוצעת נומינלית ברוטו ל-5 שנים בגין אותו מסלול.

**באור 13 – יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים \***

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

ליום 31 בדצמבר		אלפי ש"ח	
2021	2022		
(38)	(171)		חייבים (זכאים) -חברה מנהלת
			פסגות ניירות ערך בע"מ / מיטב דש (החל מיום 5.10.21) – צד קשור: קרנות סל
-	-		

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			דמי ניהול לחברה המנהלת
2020	2021	2022	
	אלפי ש"ח		
1,529	1,408	1,415	

\* 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 2022**

**באור 14 – מסים \***

ליום 31 בדצמבר		
2020	2021	2022
אלפי ש"ח		
226	177	279

**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 31.12.2022 החברה מעריכה כי יתרת חובות המעבידים הינה כ- 68 אלפי ש"ח (ביום 31.12.2021 החברה העריכה כי יתרת חובות המעבידים הינה כ- 31 אלפי ש"ח).  
 במקרה בו נוצר חוב, החברה פועלת כנדרש בחוק לענין גבית חובות בפיגור בין השאר באמצעות יועציה המשפטיים.
2. ליום 31.12.2022, יתרת ההתחייבות בגין התקשרויות להשקעות בקרנות השקעה, הינה כ- 1,621 אלפי ש"ח וכ- 579 אלפי ש"ח ליום 31.12.2021.
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 שנערך בין החברה המנהלת לבין מנהל ההשקעות ("פסגות"), מחודש יולי 2010, שיעור דמי הניהול השנתי הופחת מ-0.07% ל-0.035%.
- במהלך חודש אוקטובר 2021 ניהול ההשקעות עבר למיטב דש השקעות בע"מ, דמי הניהול עלו ל- 0.07% לפני מע"מ (0.082%).
4. החברה חתמה בחודש אפריל 2008 הסכם מול בנק הפועלים בע"מ (להלן: "הבנק") על הענקת שירותי תפעול וניהול חשבונות לעמיתי הקרן (ק.ס.ם – קרן השתלמות) שבניהול החברה. בגין שירותי תפעול וניהול חשבונות כאמור בהסכם, תשלם החברה לבנק הפועלים בע"מ דמי תפעול בשיעור שנתי של 0.1% מסך הנכסים המנוהלים בקרן. הגבייה מבוצעת מידי חודש בחודשו.
- בשנת 2013 הופחת שיעורי דמי התפעול המשולם לבנק ל-0.09% ב-1 בינואר, ול-0.085% ב-1 באוגוסט. החל מיום 1 בינואר 2014 שיעור דמי התפעול המשולם על ידי הקרן הינו 0.07%.
- במהלך חודש יולי 2019 בוצעה הסבת התפעול מהמתפעל הקודם בנק הפועלים בע"מ 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.
- החל מחודש 10.2022 דמי התפעול הם בשיעור שנתי של 0.1%.

**ק.ס.ם קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים**  
**באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2022**

**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**

בשנת 2021 החל הגל השלישי של התפרצות נגיף הקורונה ברחבי העולם, ביחד עם גילוי מוטציות נוספות, שבעקבותיו חל הידוק של המגבלות ברחבי העולם, ובפרט במדינות אירופה, קצב החיסונים הלך ותפס תאוצה יחד עם נתוני מאקרו חזקים במיוחד ותוכניות סיוע ממשלתיות ענקיות, מה שמצביע על התאוששות חזקה מאוד ובכך הנתונים השוטפים מעידים על עוצמת הפעילות הכלכלית. יחד עם זאת, בחודשים יולי ונובמבר של שנת 2021 חלה התפרצות מחודשת של שני וריאנטים חדשים, דלתא ואומיקרון. בסוף 2021, על רקע התפשטות וריאנט האומיקרון בעולם, הממשלה הידקה קלות את ההנחיות. בעקבות התפרצות מחודשת זו עדיין קיימת אי וודאות לגבי השלכות לטווח הבינוני והארוך על הכלכלה ועל שווקי ההון בארץ ובעולם. נכון למועד פרסום הדוחות, עדיין קיימת אי וודאות, בין היתר, בשל מוטציות חדשות של הנגיף שמתגלות בעולם מעת לעת ובשל אי הוודאות לגבי מידת היעילות של החיסונים, משך יעילותם והצעדים שעשויים להינקט ע"י הרשויות השונות בהתמודדות עם המגפה, ובהתאם טרם ניתן להעריך את ההשפעות האפשרויות על המשק ואו להעריך איזה צעדים עשויים להינקט בעתיד כדי למגר את המגפה ואת השפעותיהם.