

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 2023

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

תוכן העניינים

3.....	סקירת הנהלה ליום 31 בדצמבר, 2023.....
4.....	תוכן העניינים.....
5.....	1. מאפיינים כלליים של קרן השתלמות.....
6.....	2. ניתוח זכויות עמיתי קרן השתלמות.....
7.....	3. מידע אודות דמי ניהול.....
8.....	4. ניתוח מדיניות השקעה.....
10.....	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 2023

החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

"ק.ס.מ קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים"

סקירת הנהלה ליום 31 בדצמבר, 2023

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 ר"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 חיסכון בתום שש שנות חיסכון בקרן.
סוג העמיתים: הקרן אושרה כקרן השתלמות לשכירים.

מידע על בעלי המניות:

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

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

מועד הקמת הקרן

הקרן הוקמה ע"י הסתדרות הביוכימאים והמיקרוביולוגים בשנת 1972.

תאור מסלולי השקעה של הקרן:

ליום 31 בדצמבר 2023 הקרן מפעילה 3 מסלולי השקעה.
לכל מסלולי הקרן ניתן אישור על ידי רשות שוק ההון ביטוח וחיסכון ותוקפו עד 31.12.2024.
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 בקרן רשאים למשוך ממנה מתוך כלל נכסי הקרן.

ליום 31 בדצמבר 2023	
%	
94.76	ק.ס.מ כללי
100.00	ק.ס.מ מנייתי
99.41	ק.ס.מ אג"ח

ב. משך חיים ממוצע של החיסכון

משך החיים הממוצע של חסכוניות העמיתים בקרן שטרם הבשילו (טרם חלפו 6 שנות ותק) הינו 1.81 שנים במסלול הכללי ו- 0.67 שנים במסלול האג"ח.

ג. שינוי במספר חשבונות העמיתים (מצרפי)

מספר חשבונות עמיתים				
סוג העמיתים	לתחילת השנה	נפתחו השנה	נסגרו השנה	לסוף השנה
שכירים	2,281	10	238	2,053
סה"כ	2,281	10	238	2,053

ד. ניתוח זכויות עמיתים (מצרפי)

ליום 31 בדצמבר

2022		2023		
סך נכסים, נטו	מספר חשבונות	סך נכסים, נטו	מספר חשבונות	
באלפי ש"ח		באלפי ש"ח		
96,570	696	89,415	572	חשבונות פעילים
159,206	1,585	167,992	1,481	חשבונות לא פעילים
255,776	2,281	257,407	2,053	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 0.53%.

סך ההוצאות הישירות הנגבות מהעמיתים במסלולים נוסף לדמי הניהול, הינם:

לשנה שהסתיימה ביום 31
בדצמבר 2023
באלפי ש"ח

334

*-

*-

ק.ס.מ כללי

ק.ס.מ מנייתי

ק.ס.מ אג"ח

* קטן מ- 1 אלפי ש"ח.

לפירוט הרכב ההוצאות הישירות ראה ביאור 10 "הוצאות ישירות" בדוח הכספי.

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

4. ניתוח מדיניות השקעה

מסלול ק.ס.מ

א. מדיניות ההשקעה של המסלול

להלן מדיניות ההשקעה של המסלול לשנת 2023:

ממד ייחוס	גבולות שיעור החשיפה הצפויה	טווח סטייה	שיעור חשיפה רצוי לשנת 2024	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 (75% בשקלים) -25% ת"א 125	2%-12%	+/- 5%	7%	אחר (קרנות השקעה פרטיות, קרנות גדול, מכשירים מובנים)*
מדד מק"מ	0%-10%	+/- 5%	5%	ער"ש פר"י פק"מ**
			100%	סה"כ
90% דולר 10% אירו	12%-24%	+/- 6%	18%	חשיפה למט"ח

ב. ניתוח שינויים מהותיים בסעיפי ההשקעות

מסלול כללי				
31/12/2022		31/12/2023		
באחוזים	אלפי ש"ח	באחוזים	אלפי ש"ח	
2.73	6,970	2.07	5,308	מזומנים ושווי מזומנים
44.31	113,226	41.98	107,701	נכסי חוב סחירים
1.03	2,633	0.79	2,039	נכסי חוב שאינם סחירים
15.28	39,043	13.00	33,345	מניות
36.67	93,710	42.21	108,282	השקעות אחרות *
(0.02)	(48)	(0.05)	(130)	אחרים
100.00	255,534	100.00	256,545	סך הכל נכסים

* כולל קרנות סל מנייתיות בסך של כ- 77,334 אלפי ש"ח המהוות כ- 30.14% מנכסי המסלול (ליום 31.12.2022).
 80,243 אלפי ש"ח המהוות כ- 31.40% מנכסי המסלול לאותו יום).

החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

"ק.ס.מ קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים"

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%

ב. ניתוח סעיפי ההשקעות

מסלול אג"ח			
31/12/2022		31/12/2023	
באחוזים	אלפי ש"ח	באחוזים	אלפי ש"ח
21.49	52	1.54	11
44.63	108	43.72	313
33.88	82	54.75	392
100.00	242	100.00	716

* ליום 31.12.2023 ההשקעה הינה רק באפיק קרנות סל אג"חיות (שנה קודמת- 82 אלפי ש"ח אשר היוו 27.69% מנכסי המסלול).

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 2024
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

ליום 31.12.2023 83.56% מנכסי המסלול ושקעים בקרנות סל מנייתיות והשאר במזומן ושווי מזומן. ליום 31.12.2022 לא קיימים נכסים במסלול.

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

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

סיכונים הנובעים מאפשרות של משיכות/העברות בהיקפים גדולים המחייבים שמירת נכסים נזילים ברמה נאותה. הסיכון להפסד כספי כתוצאה מחוסר היכולת לממש נכסי השקעה בכל עת במחיר סביר. סיכון ריכוזיות – הסיכון להפסד כתוצאה מחשיפה לגורמי סיכון מועטים .

הנהלת הקרן בוחנת מעת לעת את שיעור החשבונות הנזילים כדי לוודא ששיעור הנכסים הסחירים עונה על נקודה זו. צרכי הנזילות של הקרן מתבטאים בעיקר בהחזקת נכסים נזילים לצורך משיכת זכויות עמיתים. היקף ההשקעה בנכסים הנזילים משתנה מעת לעת כאמור הן על פי צרכי הנזילות והן כתוצאה משינוי בתמהיל הנכסים של המסלולים.

יודגש כי מרבית נכסי הקרן כמפורט לעיל הינם סחירים. לפיכך סיכון הנזילות של הקרן הוא נמוך יחסית וביכולתה לממש נכסים באופן קל ומהיר.

1. ניתוח נזילות הקרן

ליום 31 בדצמבר 2023			
ק.ס.מ אג"ח	ק.ס.מ מנייתי	ק.ס.מ כללי	
נכסים, נטו (באלפי ש"ח)			
716	146	242,797	נכסים נזילים וסחירים
-	-	217	מח"מ עד שנה
-	-	1,822	מח"מ מעל שנה
-	-	11,709	אחרים
716	146	256,545	

2. יחס שבין סך הנכסים הנזילים והסחירים לבין היקף זכויות העמיתים הניתנים למשיכה

ליום 31 בדצמבר 2023			
יחס באחוזים	סך נכסים נזילים וסחירים באלפי ש"ח	סך זכויות עמיתים הניתנים למשיכה באלפי ש"ח	
99.74	242,797	243,421	ק.ס.מ כללי
99.53	146	146	ק.ס.מ מנייתי
100.59	716	712	ק.ס.מ אג"ח

החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

"ק.ס.מ קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים"

ג. סיכוני שוק

(1) סיכוני מדד ומטבע

מסלול ק.ס.מ

ליום 31 בדצמבר 2023

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
91,000	42,022	123,523	256,545
-	-	(59,138)	(59,138)
91,000	42,022	64,385	197,407

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

מסלול ק.ס.מ מנייתי

ליום 31 בדצמבר 2023

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
46	100	-	146
46	100	-	146

סך נכסי המסלול, נטו
סך הכל

מסלול ק.ס.מ אג"ח

ליום 31 בדצמבר 2023

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
629	87	-	716
629	87	-	716

סך נכסי המסלול, נטו
סך הכל

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 2023:

תשואת תיק ההשקעות		
ניתוח רגישות לשינוי בשיעורי הריבית		
- 1%	+ 1%	
אחוזים	אחוזים	
2.68	(2.41)	מסלול ק.ס.מ כללי
3.94	(3.63)	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 2023						
% מסה"כ	סה"כ	בחור"ל	לא סחיר	יתר המניות	נסחרות במדד ת"א 125	
אלפי ש"ח						
16.11	5,373	-	-	-	5,373	ענף משק בנקים
3.70	1,233	-	-	-	1,233	ביטוח
36.93	12,316	4,022	-	1,187	7,106	טכנולוגיה
9.03	3,010	1,250	-	337	1,423	מסחר ושרותים
17.10	5,704	583	-	297	4,823	נדל"ן ובינוי
3.95	1,316	105	-	35	1,176	תעשייה
1.32	441	0	-	1	440	השקעה ואחזקות
3.41	1,138	0	-	640	498	נפט גז
8.44	2,814	2,752	62	-	-	אחר
100.00	33,345	8,713	62	2,498	22,073	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

ליום 31 בדצמבר 2023		
ק.ס.מ אג"ח	ק.ס.מ כללי	
אלפי ש"ח		
		<u>נכסי חוב בארץ</u>
313	100,947	סחירים
-	2,039	שאינם סחירים
313	102,986	סה"כ נכסי חוב בארץ
		<u>נכסי חוב בחו"ל</u>
-	6,754	סחירים
-	-	שאינם סחירים
-	6,754	סה"כ נכסי חוב בחו"ל
313	109,740	סה"כ נכסי חוב

(2) פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים

ליום 31 בדצמבר 2023		
ק.ס.מ אג"ח	ק.ס.מ כללי	
אלפי ש"ח		
		<u>נכסי חוב סחירים בארץ</u>
313	47,502	אגרות חוב ממשלתיות
-	38,059	אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:
-	15,134	AA ומעלה
-	252	BBB עד A
313	100,947	לא מדורגים
		סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ
		<u>נכסי חוב שאינם סחירים בארץ</u>
-	493	אגרות חוב קונצרניות ופקדונות בבנקים
-	39	ומוסדות פיננסים בדירוג:
-	376	AA ומעלה
-	1,131	לא מדורגים
-	2,039	הלוואות לעמיתים
-	2,039	הלוואות לאחרים
313	102,986	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בארץ
		סה"כ נכסי חוב בארץ
-	376	מזה-נכסי חוב בדירוג פנימי

החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

"ק.ס.מ קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים"

ליום 31 בדצמבר 2023		
ק.ס.מ אג"ח	ק.ס.מ כללי	
אלפי ש"ח		
-	6,386	נכסי חוב סחירים בחו"ל
		אגרות חוב ממשלתיות
		אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:
-	368	נמוך מ-BBB
-	6,754	סך הכל נכסי חוב סחירים בחו"ל

(3) שיעורי הריבית ששימשו בקביעת השווי ההוגן

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

ליום 31 בדצמבר 2023, באחוזים	נכסי חוב שאינם סחירים לפי דירוג:
3.12	AA ומעלה
3.15	נמוך מ-BBB
0.02	לא מדורג

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

מסלול ק.ס.מ אג"ח		מסלול ק.ס.מ		
ליום 31 בדצמבר 2023		ליום 31 בדצמבר 2023		
%	סכום אלפי ש"ח	%	סכום אלפי ש"ח	
מסה"כ		מסה"כ		
-	-	4.77	5,237	<u>ענף משק</u>
-	-	11.96	13,128	בנקים
-	-	0.12	137	ביטוח
-	-	5.78	6,342	טכנולוגיה
2.49	8	18.03	19,782	מסחר ושרותים
-	-	2.81	3,084	נדל"ן ובנייה
-	-	2.12	2,326	תעשייה
-	-	4.62	5,072	השקעות ואחזקות
-	-	6.50	7,130	אנרגיה וחיפושי נפט וגז
-	-	-	-	אחר
97.51	305	43.29	47,502	אג"ח ממשלתי
100.00	313	100.00	109,740	סך הכל

החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

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

ה. סיכונים גיאוגרפיים

מסלול ק.ס.מ. כללי

ליום 31 בדצמבר 2023

סד"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										
141,323	-	141,323	12,663	-	-	3,096	25,825	52,237	47,502	מדינה/אזור גאוגרפי
98,632	56	98,576	6,152	-	-	78,212	6,133	1,693	6,386	ישראל
810	-	810	-	-	-	-	442	368	-	ארה"ב
1,976	-	1,976	-	-	-	1,976	-	-	-	בריטניה
13,861	-	13,861	719	-	2,034	10,116	945	47	-	סין
256,602	56	256,546	19,534	-	2,034	93,400	33,345	54,345	53,888	אחר

מסלול ק.ס.מ. אג"ח

ליום 31 בדצמבר 2023

סד"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										
716	-	716	11	-	-	392	-	8	305	מדינה/אזור גאוגרפי
716	-	716	11	-	-	392	-	8	305	ישראל

מסלול ק.ס.מ. מנייתי

ליום 31 בדצמבר 2023

סד"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										
46	-	46	24	-	-	22	-	-	-	מדינה/אזור גאוגרפי
67	-	67	-	-	-	67	-	-	-	ישראל
5	-	5	-	-	-	5	-	-	-	ארה"ב
28	-	28	-	-	-	28	-	-	-	גרמניה
146	-	146	24	-	-	122	-	-	-	אחר

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	
		X	רמת שימור תיק	סיכונים ייחודיים לקרן
	X		סיכון אבטחת מידע	
	X		סיכון תפעולי וסיכון משפטי	
		X	טעמי הציבור	
	X		תלות במעביד גדול	

6. נושאים שאליהם הפנה רואה החשבון את תשומת הלב:

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

החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

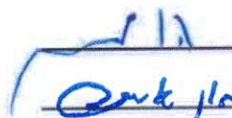


"ק.ס.מ קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים"

7. דוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון, של ק.ס.מ קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים (להלן: "הקרן") אחראית לקביעתה וקיומה של בקרה פנימית נאותה על דיווח כספי. מערכת הבקרה הפנימית של הקרן תוכננה כדי לספק מידה סבירה של ביטחון לדירקטוריון ולהנהלה של החברה המנהלת לגבי הכנה והצגה נאותה של דוחות כספיים המפורסמים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל והוראות הממונה על שוק ההון. ללא תלות בטיב 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 2023, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במודל הבקרה הפנימית של ה-Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (COSO). בהתבסס על הערכה זו, ההנהלה מאמינה (believes) כי ליום 31 בדצמבר 2023, הבקרה הפנימית של הקרן על דיווח כספי הינה אפקטיבית.

	אסתר אדמון	י"ר ישיבת הדירקטוריון
	ר"ח ג'ורג' פאנוס	מנכ"ל
		מנהל כספים

תאריך אישור הדוח: 31 במרץ, 2024

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 2023 (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.


אסתר אדמון, מנכ"ל

31 במרץ, 2024
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 2023 (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 פיקוחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון;
 - (ג) הערכנו את האפקטיביות של 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.

ג'ורג' פאנוס

ג'ורג' פאנוס, מנהל כספים

31 במרץ, 2024

תאריך

דוח רואה החשבון המבקר לעמיתים של

ק.ס.ס.ס קרן השתלמות לבייכמאים ומיקרוביולוגים

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

ביקרנו את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של ק.ס.ס.ס קרן השתלמות לבייכמאים ומיקרוביולוגים (להלן "הקרן") ליום 31 בדצמבר 2023, 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 לבייכמאים ומיקרוביולוגים בע"מ (להלן "החברה המנהלת") אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של הקרן ולהערכתם את האפקטיביות של בקרה פנימית על דיווח כספי, הנכללת בדוח הדירקטוריון 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 ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון אם קויימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של הקרן. ביקורתנו כללה השגת הבנה לגבי בקרה פנימית על דיווח כספי, הערכת הסיכון שקיימת חולשה מהותית, וכן בחינה והערכה של אפקטיביות התכנון והתפעול של בקרה פנימית בהתבסס על הסיכון שהוערך. ביקורתנו כללה גם ביצוע נהלים אחרים כאלה שחשבנו כנחוצים בהתאם לנסיבות. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.


בקרה פנימית על דיווח כספי של קופת גמל 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 שבקורות תהפוכנה לבלתי מתאימות בגלל שינויים בנסיבות או שמידת הקיום של המדיניות או הנהלים תשתנה לרעה.

לדעתנו, החברה המנהלת קיימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של הקרן ליום 31 בדצמבר 2023, 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 2023 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך, והדוח שלנו, מיום 31 במרץ 2024, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.


כרם - מיליקובסקי ושות'
רואי חשבון

תל-אביב, 31 במרץ 2024

ק.ס.ם קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים

דוחות כספיים

ליום 31 בדצמבר 2023

החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

ק.ס.ם קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים

דוחות כספיים

ליום 31 בדצמבר 2023

תוכן העניינים

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

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

ביקרנו את הדוחות המצורפים על המצב הכספי של ק.ס.ס קרן השתלמות לביזכימאים ומיקרוביולוגים (להלן – "הקרן") לימים 31 בדצמבר 2023 ו-2022, את הדוחות על ההכנסות וההוצאות והדוחות על השינויים בזכויות העמיתים לכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה לניהול ק.ס.ס קרן השתלמות לביזכימאים 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"ל"ג-1973. על פי תקנים אלה נדרש מאתנו לתכנן את הביקורת ולבצעה במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שיושמו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון וההנהלה של החברה המנהלת וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של הקרן לימים 31 בדצמבר 2023 ו-2022, את תוצאות פעולותיה והשינויים בזכויות העמיתים לכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023, בהתאם לכללי החשבונאות והדיווח אשר נקבעו בהתאם להוראות רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון 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.

ענייני מפתח בביקורת

ענייני מפתח בביקורת הם עניינים 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 לגביו 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 באמצעותו חוות דעת נפרדת על עניינים אלה או על הסעיפים או הגילויים שאליהם הם מתייחסים.


השקעות פיננסיות

יתרת ההשקעות הפיננסיות ליום 31 בדצמבר 2023 הינה 252,187 אלפי שח והגילויים ביחס אליה מוצגים בביאורים 4-7 לדוחות הכספיים. הליך ההשקעות בקרן הינו הליך מורכב המבוסס על הנחיות רגולציה של רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון. הרגולציה כוללת בין היתר, הוראות על אופן ניהול ההשקעות, דיווחן ושערוכן. מבחינה תפעולית ההליך נסמך ונתמך בין השאר על קביעת מדיניות השקעה בהחלטות דירקטוריון הקרן, תפעול ובקרה על ידי וועדת השקעות, ניהול סיכונים, בקרת ציות והתאמה בין מערכות שונות המנוהלות על ידי מנהל השקעות חיצוני. אשר על כן, אנו מזהים את סעיף ההשקעות הפיננסיות כעניין מפתח בביקורת.

נהלי הביקורת שבוצעו כמענה לעניין המפתח בביקורת

במסגרת נהלי הביקורת שנקטנו כמענה לעניין המפתח בביקורת, נבחנו תהליכי העבודה להערכה וחישוב ההשקעות הפיננסיות, בין היתר בחינת תכנון ויישום האפקטיביות התפעולית של בקרות הקשורות בחישובי ההשקעות ולרבות: בקרות קיום, בדיקות ערך ודגימת אסמכתאות ביחס לאפקטיביות הבקרות. ביצענו נהלים מבססים לבחינת שערך ההשקעות הפיננסיות, בדיקות שערך הנכסים הסחירים והבלתי סחירים. בוצעו בדיקות התאמה לרשימות נכסי הקרן ומתן אישור לתקינות ונבחנו דוחות שערך נכסי הקרן מהגוף המתפעל – מלם גמל ופנסיה בע"מ וממנהל ההשקעות – מיטב דש בית השקעות. נערכו בדיקות התאמה ושלמות בין מערכות הנכסים מערכת הנהלת חשבונות ומערכת זכויות העמיתים בדיווח החודשי לדצמבר 2023 לאוצר. נקראו פרוטוקולים מוועדת ההשקעות של הקרן וישיבות הדירקטוריון. בדקנו שלמות לתנועות בזכויות העמיתים במהלך השנה והשוו יתרות העמיתים מול הרישומים בספרי הקרן בהתאם למערכת הזכויות.

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 2023, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 31 במרץ 2024 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקרן.


כורס - מיליקובסקי ושות'
רואי חשבון

תל-אביב, 31 במרץ 2024

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

דוח על המצב הכספי מצרפי

ליום 31 בדצמבר		באור	
2022	2023		
אלפי ש"ח			
7,022	5,343		רכוש שוטף
215	110	3	מזומנים ושווי מזומנים חייבים ויתרות חובה
<u>7,237</u>	<u>5,453</u>		
113,334	108,014	4	השקעות פיננסיות
2,633	2,039	5	נכסי חוב סחירים
39,043	33,345	6	נכסי חוב שאינם סחירים
94,778	108,789	7	מניות
<u>249,788</u>	<u>252,187</u>		השקעות אחרות
			סך כל השקעות פיננסיות
<u>257,025</u>	<u>257,640</u>		סך כל הנכסים
1,249	233	8	זכאים ויתרות זכות
<u>255,776</u>	<u>257,407</u>		זכויות העמיתים
<u>257,025</u>	<u>257,640</u>		סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

			31 במרץ 2024
ר"ח ג'ורג' פאנוס	אסתר אדמון	י"ר ישיבת	תאריך אישור
מנהל כספים	מנכ"ל	הדירקטוריון	הדוחות הכספיים

החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

ק.ס.ם קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים

דוח על המצב הכספי - פרוט לפי מסלולים

ליום 31 בדצמבר 2023

מאוחד	ק.ס.מ אג"ח	ק.ס.מ מנייתי	ק.ס.מ כללי	
אלפי ש"ח				
5,343	11	24	5,308	רכוש שוטף
110	-	-	110	מזומנים ושווי מזומנים
5,453	11	24	5,418	חייבים ויתרות חובה
השקעות פיננסיות				
108,014	313	-	107,701	נכסי חוב סחירים
2,039	-	-	2,039	נכסי חוב שאינם סחירים
33,345	-	-	33,345	מניות
108,789	392	122	108,275	השקעות אחרות
252,187	705	122	251,360	סך כל השקעות פיננסיות
257,640	716	146	256,778	סך כל הנכסים
233	-	-	233	זכאים ויתרות זכות
257,407	716	146	256,545	זכויות העמיתים
257,640	716	146	256,778	סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

ק.ס.ם קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים

דוח על המצב הכספי - פרוט לפי מסלולים

ליום 31 בדצמבר 2022			
מאוחד	ק.ס.מ אג"ח	ק.ס.מ מנייתי *	ק.ס.מ כללי
ד"אלפי ש			
			רכוש שוטף
7,022	52	-	6,970 מזומנים ושווי מזומנים
215		-	215 חייבים ויתרות חובה
7,237	52	-	7,185
			השקעות פיננסיות
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
249,788	190	-	249,598 סך כל השקעות פיננסיות
257,025	242	-	256,783 סך כל הנכסים
1,249	-	-	1,249 זכאים ויתרות זכות
255,776	242	-	255,534 זכויות העמיתים
257,025	242	-	256,783 סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

* בשנת 2022 לא היו נכסים במסלול המנייתי

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

ק.ס.ם קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים

דוח הכנסות והוצאות - מצרפי

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			באור	
2021	2022	2023		
אלפי ש"ח				
				הכנסות (הפסדים)
(322)	709	544		ממזומנים ושווי מזומנים
				מהשקעות
5,679	(6,509)	4,033		מנכסי חוב סחירים
(253)	(66)	119		מנכסי חוב שאינם סחירים
17,901	(5,420)	4,834		ממניות
9,282	(16,823)	20,868		מהשקעות אחרות
32,609	(28,818)	29,854		סך כל ההכנסות (הפסדים) מהשקעות
				הכנסות אחרות, נטו
12	(16)	-		
32,299	(28,125)	30,398		סך כל ההכנסות (הפסדים)
				הוצאות
1,408	1,415	1,320	9	דמי ניהול
509	398	334	10	הוצאות ישירות
177	-	-	11	ביטוח חיים
67	280	208	14	מיסים
2,161	2,093	1,862		סך כל ההוצאות
30,138	(30,218)	28,536		עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

ק.ס.ם קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים

דוח הכנסות והוצאות - פירוט לפי מסלולים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023

מאחד	ק.ס.מ אג"ח	ק.ס.מ מנייתי	ק.ס.מ כללי	
אלפי ש"ח				
				הכנסות (הפסדים)
544	1	-	543	מזומנים ושווי מזומנים
				מהשקעות
4,033	6	-	4,027	מנכסי חוב סחירים
119	-	-	119	מנכסי חוב שאינם סחירים
4,834	-	-	4,834	ממניות
20,868	10	5	20,853	מהשקעות אחרות
29,854	16	5	29,833	סך כל ההכנסות מהשקעות
-	-	-	-	הכנסות אחרות, נטו
30,398	17	5	30,376	סך כל ההכנסות
				הוצאות
1,320	1	*-	1,319	דמי ניהול
334	*-	*-	334	הוצאות ישירות
208	-	-	208	מיסים
1,862	1	-	1,861	סך כל ההוצאות
28,536	16	5	28,515	עודף הפסדים על הוצאות לתקופה

* קטן מ-1 אלפי ש"ח

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

ק.ס.ם קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים

דוח הכנסות והוצאות - פירוט לפי מסלולים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022

מאוחד	ק.ס.מ אג"ח	ק.ס.מ מנייתי **	ק.ס.מ כללי	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
709	-	-	709	הכנסות (הפסדים)
				מזומנים ושווי מזומנים
				מהשקעות
(6,509)	(5)	-	(6,504)	מנכסי חוב סחירים
(66)	-	-	(66)	מנכסי חוב שאינם סחירים
(5,420)	-	-	(5,420)	ממניות
(16,823)	(8)	-	(16,815)	השקעות אחרות
(28,818)	(13)	-	(28,805)	סך כל ההפסדים מהשקעות
(16)	-	-	(16)	הכנסות אחרות
(28,125)	(13)	-	(28,112)	סך כל ההפסדים
				הוצאות
1,415	1	-	1,414	דמי ניהול
398	*-	-	398	הוצאות ישירות
280	-	-	280	מיסים
2,093	1	-	2,092	סך כל ההוצאות
(30,218)	(14)	-	(30,204)	עודף הפסדים על הוצאות לתקופה

* קטן מ-1 אלפי ש"ח

** בשנת 2022 לא היו נכסים במסלול המנייתי

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

ק.ס.ם קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים

דוח הכנסות והוצאות - פירוט לפי מסלולים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021

מאוחד	ק.ס.מ אג"ח	ק.ס.מ מנייתי **	ק.ס.מ כללי	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
<u>הכנסות (הפסדים)</u>				
(322)	-	-	(322)	ממזומנים ושווי מזומנים
מהשקעות				
5,679	2	-	5,677	מנכסי חוב סחירים
(253)	-	-	(253)	מנכסי חוב שאינם סחירים
17,901	-	-	17,901	ממניות
9,282	6	-	9,276	השקעות אחרות
<u>32,609</u>	<u>8</u>	<u>-</u>	<u>32,601</u>	סך כל ההכנסות מהשקעות
12	-	-	12	הכנסות אחרות
<u>32,299</u>	<u>8</u>	<u>-</u>	<u>32,291</u>	סך כל ההכנסות
<u>הוצאות</u>				
1,407	*-	-	1,407	דמי ניהול
509	*-	-	509	הוצאות ישירות
177	-	-	177	ביטוח חיים
68	-	-	68	מיסים
<u>2,161</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2,161</u>	סך כל ההוצאות
<u>30,138</u>	<u>8</u>	<u>-</u>	<u>30,130</u>	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה

* קטן מ-1 אלפי ש"ח

** בשנת 2021 לא היו נכסים במסלול המנייתי

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

ק.ס.ם קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים

דוח על השינויים בזכויות העמיתים – מצרפי

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2021	2022	2023	
אלפי ש"ח			
324,033	314,318	255,776	זכויות עמיתים לתחילת התקופה
16,000	13,033	10,861	תקבולים מדמי גמולים
(13,953)	(12,705)	(15,219)	תשלומים לעמיתים
3	-	-	העברות צבירה לקרן
185	-	707	העברות מקופות גמל
			העברות בין מסלולים
(41,903)	(28,652)	(22,547)	העברות צבירה מהקרן
(185)	-	(707)	העברות לקופות גמל
(41,900)	(28,652)	(22,547)	העברות בין מסלולים
			העברות צבירה, נטו
30,138	(30,218)	28,536	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
314,318	255,776	257,407	זכויות העמיתים לסוף התקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

ק.ס.ם קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים

דוח על השינויים בזכויות העמיתים - פירוט לפי מסלולים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023				
מאוחד	ק.ס.מ אג"ח	ק.ס.מ מנייתי	ק.ס.מ כללי	
אלפי ש"ח				
255,776	242	-	255,534	זכויות העמיתים לתחילת התקופה
10,861	18	10	10,833	תקבולים מדמי גמולים
(15,219)	-	-	(15,219)	תשלומים לעמיתים
				<u>העברות צבירה לקרן</u>
707	576	131	-	העברות בין מסלולים
				<u>העברות צבירה מהקרן</u>
(22,547)	(136)	-	(22,411)	העברות לקופות גמל
(707)	-	-	(707)	העברות בין מסלולים
(22,547)	440	131	(23,118)	העברות צבירה, נטו
28,536	16	5	28,515	עודף הפסדים על הוצאות מועבר מדוח הכנסות והוצאות
257,407	716	146	256,545	זכויות העמיתים לסוף התקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

ק.ס.ם קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים

דוח על השינויים בזכויות העמיתים - פירוט לפי מסלולים

ליום 31 בדצמבר 2022				
מאוחד	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
העברות צבירה מהקרן				
(28,652)	-	-	(28,652)	העברות לקרנות השתלמות
(28,652)	-	-	(28,652)	העברות צבירה, נטו
(30,218)	(14)	-	(30,204)	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
255,776	242	-	255,534	זכויות העמיתים לסוף התקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

ק.ס.ם קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים

דוח על השינויים בזכויות העמיתים - פירוט לפי מסלולים

ליום 31 בדצמבר 2021

מאוחד	ק.ס.מ אג"ח	ק.ס.מ מנייתי	ק.ס.מ כללי	
<u>באלפי ש"ח</u>				
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
<u>העברות צבירה לקרן</u>				
3	-	-	4	העברות מקרנות השתלמות
185	-	-	185	העברות בין מסלולים
<u>העברות צבירה מהקרן</u>				
(41,903)	(185)	-	(41,903)	העברות לקרנות השתלמות
(185)	-	-	-	העברות בין מסלולים
(42,088)	185	-	(41,714)	העברות צבירה, נטו
<u>עודף הכנסות על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות</u>				
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
באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2023

באור 1 – כללי

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

בדוחות כספיים אלה –

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

ק.ס.ם קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2023

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 שחושבו על ידי הקרן ואשר שינוי מהותי באומדנים ובהנחות עשויים לשנות את ערכם של נכסים והתחייבויות בדוחות הכספיים בשנת הדיווח הבאה:

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

ב. מזומנים ושווי מזומנים

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

ג. השקעות פיננסיות

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

ק.ס.ם קרן השתלמות לביזכמאים ומיקרוביולוגים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2023

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

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

2021	2022	2023
<u>באחוזים</u>		
2.40	5.28	3.34
(3.26)	13.15	3.07

שיעור עליית המדד (לפי המדד הידוע)

שיעור עליית (ירידת) שער החליפין של הדולר

באור 3 – חייבים ויתרות חובה *

<u>ליום 31 בדצמבר</u>	
2022	2023
<u>אלפי ש"ח</u>	
212	109
3	1
<u>215</u>	<u>110</u>

ריבית ודיבידנד לקבל
מוסדות

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 2023

באור 4 – נכסי חוב סחירים

א. ההרכב המאוחד

ליום 31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	
56,798	54,193
56,536	53,821
<u>113,334</u>	<u>108,014</u>

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

ב. ההרכב לפי מסלולים:

ליום 31 בדצמבר

2022			2023		
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					
99	-	56,699	305	-	53,888
9	-	56,527	8	-	53,813
<u>108</u>	<u>-</u>	<u>113,226</u>	<u>313</u>	<u>-</u>	<u>107,701</u>

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

באור 5 – נכסי חוב שאינם סחירים**

ליום 31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	
907	532
* 264	376
*1,462	1,131
<u>2,633</u>	<u>2,039</u>

אגרות חוב קונצרניות:
 שאינן ניתנות להמרה
 הלוואות לעמיתים
 הלוואות לאחרים
 סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

* מויין מחדש.

** מתייחס למסלול ק.ס.מ כללי בלבד.

ק.ס.ם קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים
באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2023

באור 6 – מניות *

ליום 31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	
38,942	33,283
101	62
<u>39,043</u>	<u>33,345</u>

מניות סחירות
מניות לא סחירות

* מתייחס למסלול ק.ס.מ כללי בלבד.

באור 7 – השקעות אחרות

א. הרכב מאוחד:

ליום 31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	
80,325	93,914
1,551	2,034
51	30
1,058	1,041
<u>82,985</u>	<u>97,019</u>
11,775	7,140
2	4,628
16	2
<u>11,793</u>	<u>11,770</u>
<u>94,778</u>	<u>108,789</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	
2022	2023
אלפי ש"ח	
(49,752)	(59,138)

מטבע זר

* מתייחס למסלול ק.ס.מ כללי בלבד

ק.ס.ם קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים
באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2023

באור 7 – השקעות אחרות (המשד)

ג. פרוט לפי מסלולים

ליום 31 בדצמבר			ליום 31 בדצמבר			
2022			2023			
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			אלפי ש"ח			
82	-	80,243	392	122	93,400	השקעות אחרות סחירות
-	-	1,551	-	-	2,034	קרנות סל
-	-	51	-	-	30	קרנות נאמנות
-	-	1,058	-	-	1,041	מכשירים נגזרים
						מוצרים מובנים
<u>82</u>	<u>-</u>	<u>82,903</u>	<u>392</u>	<u>122</u>	<u>96,505</u>	
-	-	11,775	-	-	7,140	השקעות אחרות שאינן סחירות
-	-	2	-	-	4,628	קרנות השקעה וקרנות הון סיכון
-	-	16	-	-	2	מכשירים נגזרים
						כתבי אופציה
<u>-</u>	<u>-</u>	<u>11,793</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>11,770</u>	
<u>82</u>	<u>-</u>	<u>94,696</u>	<u>392</u>	<u>122</u>	<u>108,275</u>	סך הכל השקעות אחרות

באור 8 – זכאים ויתרות זכות *

ליום 31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	
1,007	-
171	135
71	98
<u>1,249</u>	<u>233</u>

התחייבויות בגין נגזרים
 החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ- צד קשור
 זכאים בגין סכומים במעבר
 סך הכל זכאים ויתרות זכאים

* מתייחס למסלול ק.ס.מ כללי בלבד

ק.ס.מ קרן השתלמות לביזכוימאים ומיקרוביולוגים
באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2023

באור 9 – דמי ניהול

א. ההרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2021	2022	2023
	אלפי ש"ח	
1,407	1,414	1,319
-	-	* ₋
* ₋	1	1
<u>1,407</u>	<u>1,415</u>	<u>1,320</u>

ק.ס.מ כללי
 ק.ס.מ מנייתי
 ק.ס.מ אג"ח

סך הכל הוצאות דמי ניהול

ב. שיעור דמי ניהול מעמיתים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2021	2022	2023
	%	
2.0	2.0	2.0
0.44	0.55	0.53

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

* קטן מ-1 אלפי ש"ח.

ג. שיעור העלות השנתית הצפויה *

הצגת שיעור העלות השנתית הצפויה מהווה תחזית בלבד, ומבוססת על מגוון רחב של הנחות אשר חלקן מבוסס על נתוני שנים קודמות ועל נוסחת המרה אחידה, ואשר כולן נערכו בהתבסס על המידע שהיה זמין לחברה בתחילת שנת הדיווח שבגינה מוצגת העלות השנתית הצפויה ובהתאם לנתונים האמורים. שיעור ההוצאות הישירות הצפוי בשל ביצוע השקעות מוצג לכל מסלול השקעה ובהתאם לצבירה בכל מסלול השקעה יחסית לצבירה הכוללת בכל מסלולים. אי לכך, אין בהצגה זו בכדי לחייב את החברה לגביית עלויות בהתאם לשיעור העלות השנתית הצפויה, וכי השיעור בפועל ייקבע בין היתר, בהתאם להשקעות שיבוצעו במהלך השנה, לתשואות שיושגו במהלך השנה על נכסי העמיתים במסלול ההשקעה ובהתאם לסך המשיכות וההפקדות שיבוצעו בחשבון במהלך השנה. כמו כן, החברה אינה מחוייבת בעדכון או שינוי שיעור העלות השנתית הצפויה על מנת לשקף אירועים או נסיבות שיחולו לאחר הצגתו.

שיעור עלות צפויה לשנת 2024	שם המסלול
0.15%	ק.ס.מ מסלול כללי
0.05%	ק.ס.מ מסלול אג"ח
0.10%	ק.ס.מ מסלול מנייתי

באור 10 – הוצאות ישירות *

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2021	2022	2023	2021	2022	2023
שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת			אלפי ש"ח		
0.04	0.02	0.03	121	48	78
0.06	0.06	0.04	176	161	101
0.07	0.07	0.06	212	189	155
<u>0.17</u>	<u>0.15</u>	<u>0.13</u>	<u>509</u>	<u>398</u>	<u>334</u>

א. ההרכב

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
 עמלות ניהול חיצוני:
 בגין השקעה בקרנות השקעה
 בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
 סך הכל הוצאות ישירות

* מתייחס למסלול ק.ס.מ כללי בלבד. במסלול מנייתי ואג"ח סכום הוצאות ישירות קטן מ-1 אלפי ש"ח.

ק.ס.מ קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2023

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 שנתית נומינלית ברוטו

תשואה ממוצעת נומינלית ברוטו ל-5 שנים	באחוזים					
	2019	2020	2021	2022	2023	
5.39	10.60	2.89	10.30	(9.45)	12.61	ק.ס.מ קרן השתלמות
-	0.02	-	-	-	3.42	ק.ס.מ מנייתי *
1.42	5.72	(0.67)	3.03	(5.02)	4.06	ק.ס.מ אג"ח

* בשנים 2020-2022 במסלול המנייתי לא היו נכסים, אי לכך 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	
2022	2023
אלפי ש"ח	
(171)	(135)

זכאים -חברה מנהלת

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2021	2022	2023
אלפי ש"ח		
1,408	1,415	1,320
-	-	5

דמי ניהול לחברה המנהלת
עמלת קנייה ומכירה של ניירות ערך

* 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 2023

באור 14 – מסים *

ליום 31 בדצמבר		
2021	2022	2023
אלפי ש"ח		
67	280	208

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 31.12.2023 החברה מעריכה כי יתרת חובות המעבידים הינה כ- 13 אלפי ש"ח (ביום 31.12.2022 החברה העריכה כי יתרת חובות המעבידים הינה כ- 69 אלפי ש"ח).
 במקרה בו נוצר חוב, החברה פועלת כנדרש בחוק לענין גבית חובות בפיגור בין השאר באמצעות המתפעל ויועציה המשפטיים.
 2. ליום 31.12.2023, יתרת ההתחייבות בגין התקשרויות להשקעות בקרנות השקעה, הינה כ- 1,333 אלפי ש"ח וכ- 1,621 אלפי ש"ח ליום 31.12.2022.
 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%.
 4. במהלך חודש אוקטובר 2021 ניהול ההשקעות עבר למיטב דש השקעות בע"מ, דמי הניהול עלו ל- 0.07% לפני מע"מ (0.082%).
 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 2023

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. מלחמת חרבות ברזל

ב-7/10/2023 התחילה מתקפת פתע מרצועת עזה על מדינת ישראל על ידי ארגון הטרור החמאס אשר תקף ישובים באזור עוטף עזה, גרם לאבדות רבות בנפש ולקח בני ערובה. יום לאחר מכן, מדינת ישראל הכריזה על מצב מלחמה ובתגובה צה"ל התחיל בתקיפה מאסיבית של רצועת עזה מהאוויר. במקביל, גויס כוח מילואים משמעותי גם עבור היערכות להרחבת המלחמה גם בחזית הצפונית וגם לצרכי כניסה למתקפה קרקעית. נכון למועד אישור הדוחות עדיין לא ידוע כמה זמן תימשך המלחמה ומהו הצפי לסיימה.

המלחמה צפויה לגרום לפגיעה משמעותית בצמיחה הכלכלית ולעלייה בגירעון התקציבי השווקים הפיננסים בישראל הגיבו לאירועים בירידות חדות. השקל נחלש. קיים חשש להתרחבות המלחמה לזירות נוספות אירוע אשר עשוי לגרום לפגיעה בצמיחה בעולם.

הנהלת החברה ממשיכה לעקוב באופן רציף אחר שינוי, ככל שיחול, בנכסי הקרן אשר לו השפעה ישירה על גובה דמי הניהול.

לעניין פעולות שנקטה החברה במסגרת התמודדותה עם המלחמה והשלכה על נכסי הקרן המנוהלת ראה פרק ב (3) בדוח הדירקטוריון של החברה המנהלת.