

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 2017

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

תוכן

3	סקירת הנהלה
14	דוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי
19	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 2017

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

סקירת הנהלה ליום 31 בדצמבר, 2017

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
8	4. ניתוח מדיניות ההשקעות
9-13	5. ניהול סיכונים
14	6. נושאים שר"ח הפנה אליהם את תשומת הלב
14	7. דוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי
15-16	הצהרות
17	חוות דעת ר"ח המבקר

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

1. מאפיינים כלליים של קרן ההשתלמות

תיאור כללי

שם הקרן: ק.ס.מ קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים.
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 ובחו"ל וכן כמסלול חיסכון בתום שש שנות חיסכון בקרן.
סוג העמיתים: הקרן אושרה כקרן השתלמות לשכירים.

מידע על בעלי המניות:

<u>בעל המניות</u>	<u>מספר מניות וסוג</u>	<u>אחוז בזכויות הצבעה</u>
מדינת ישראל	1 מניית הנהלה א'	50%
	1 מניית הכרעה	
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.

קוד קרן ההשתלמות הינו: 0000000000293-0293-000-520029620.

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

ביום 7.2.2016 אושרה ע"י רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון, בקשה של החברה לעדכון מסלולי ההשקעה ומדיניות ההשקעה של כל אחד מהמסלולים בקרן נכון למועד עריכת הדוחות הכספיים טרם הופקדו כספים במסלולים החדשים, למידע נוסף ראה חלק ב סעיף א(3) לדוח עסקי תאגיד של החברה המנהלת.

למעט האמור לעיל, 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 הקרן נכון ליום 31 בדצמבר 2017 הינו 91.35%.

ב. משך חיים ממוצע של החיסכון

משך החיים הממוצע של חסכוניות העמיתים בקרן שטרם הבשילו (טרם חלפו 6 שנות ותק) הינו 0.20 שנים.

ג. שינוי במספר העמיתים

מספר חשבונות עמיתים

לסוף השנה	נסגרו השנה	נפתחו השנה	לתחילת השנה	סוג העמיתים
3,844	336	24	4,156	שכירים
3,844	336	24	4,156	סה"כ

ד. שינוי זכויות עמיתים

ליום 31 בדצמבר

2016		2017		
סך נכסים, נטו באלפי ש"ח	מספר חשבונות	סך נכסים, נטו באלפי ש"ח	מספר חשבונות	
221,390	1,967	205,083	1,759	חשבונות פעילים
207,532	2,189	205,019	2,085	חשבונות לא פעילים(*)
428,922	4,156	410,102	3,844	סה"כ ¹
1,221	948	1,081	934	(*) מתוכם חשבונות לא פעילים ביתרה של עד 8,000 ש"ח

¹ מספר החשבונות בשורה זו יתאים לנתוני תחילת שנה וסוף שנה בשורת "סה"כ" בטבלת "שינוי במספר העמיתים".

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 0.38%.

4. ניתוח מדיניות השקעה

א. מדיניות ההשקעה של הקרן

להלן מדיניות ההשקעה הצפויה של הקרן לשנת 2017(*):

מדד ייחוס	גבולות שיעור החשיפה הצפויה	טווח סטיה	שיעור חשיפה רצוי לשנת 2017	אפיק השקעה
מניות 40% - ת"א 100 - מניות בחו"ל - 60% - MSCI	27%-39%	+/- 6%	33%	מניות (תעודות סל, אופציות, קרנות נאמנות)
ממשלתי שקלי 2-5 שנים - 60% ממשלתי צמוד 2-5 שנים - 40%	17%-27%	+/- 5%	22%	אג"ח ממשלתי
מדד תל בונד 60 - 50% תל בונד שקלי - 20% bloomberg us corporate 1-10 bond index 30%	30%-42%	+/- 6%	36%	אג"ח קונצרני (קרנות נאמנות, תעודות סל)
MSCI AC	0%-9%	+/- 5%	4%	אחר (קרנות השקעה פרטיות, קרנות נדלן, מכשירים מובנים)*
ריבית בנק ישראל	0%-10%	+/- 5%	5%	עו"ש פר"י פק"מ**
			100%	סה"כ
	12% - 24%	+/- 6%	18%	חשיפה למט"ח

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

ב. ניתוח שינויים מהותיים בסעיפי ההשקעות

31/12/2016		31/12/2017		
באחוזים	אלפי ש"ח	באחוזים	אלפי ש"ח	
4.46%	19,101	2.28%	9,332	מזומנים ושווי מזומנים
54.63%	234,331	52.14%	213,839	נכסי חוב סחירים
1.87%	8,004	1.54%	6,312	נכסי חוב שאינם סחירים
12.54%	53,804	11.38%	46,689	מניות
26.39%	113,193	32.59%	133,646	השקעות אחרות *
0.11%	489	0.07%	284	אחרים
100.00%	428,922	100.00%	410,102	סך הכל נכסים

* כולל תעודות סל מנייתיות בסך של כ-104,633 אלפי ש"ח המהווים כ-25.51% מנכסי הקרן. (ליום 31.12.2016 88,735 אלפי ש"ח המהוות כ-20.69% מנכסי הקרן לאותו יום).

5. ניהול סיכונים

א. מדיניות ניהול הסיכונים של הקרן

לפירוט אודות מדיניות ניהול הסיכונים של הקרן, ראה פרק ו' בדוח הדירקטוריון של החברה המנהלת.

ב. סיכוני נזילות

(1) ניתוח נזילות הקרן:

ליום 31 בדצמבר 2017

נכסים, נטו (באלפי ש"ח)	נזילות (בשנים)
392,352	נכסים נזילים וסחירים
553	מח"מ של עד שנה
5,760	מח"מ מעל שנה
11,437	אחרים
<u>410,102</u>	סה"כ

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

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

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"

ג. סיכוני שוק

(1) סיכוני מדד ומטבע

ליום 31 בדצמבר 2017

ללא הצמדה	בהצמדה למדד המחירים לצרכן *	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	סה"כ
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
192,442	91,596	126,064	410,102
55,828	-	(55,828)	-
248,270	91,596	70,236	410,102

סך נכסי המסלול, נטו

חשיפה לנכסי הבסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא ⁽¹⁾

סך הכל

(2) סיכון ריבית

ניתוח רגישות לשינוי בשיעור הריבית	
-1%	+1%
אחוזים	
2.23	(2.10)

תשואת תיק ההשקעות

(3) חשיפה לענפי משק עבור השקעות במכשירים הונניים

ליום 31 בדצמבר 2017

% מסה"כ	סה"כ	בחול	לא סחיר	יתר המניות	נסחרות במדד ת"א 125 אלפי ש"ח	ענף משק
21.79	10,172	-	-	-	10,172	בנקים
3.67	1,714	-	-	-	1,714	ביטוח
0.49	231	231	-	-	-	ביומד
14.03	6,550	1,549	-	-	5,001	טכנולוגיה
8.83	4,122	199	-	614	3,309	מסחר ושרותים
20.34	9,497	216	-	1,613	7,668	נדלן ובינוי
7.68	3,587	-	-	163	3,424	תעשייה
3.50	1,633	-	-	-	1,633	השקעה ואחזקות
5.31	2,481	-	-	-	2,481	נפט גז
3.69	1,721	-	-	-	1,721	אנרגיה
9.48	4,426	-	-	3,176	1,250	פארמה
1.19	555	-	-	555	-	אחר
100.00	46,689	2,195	-	6,121	38,373	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 2017			
סה"כ	שאינם סחירים אלפי ש"ח	סחירים	
210,791	6,312	204,479	בארץ
9,360	-	9,360	בחו"ל
<u>220,151</u>	<u>6,312</u>	<u>213,839</u>	סך הכל נכסי חוב

(2) פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים

א. נכסי חוב בארץ

ליום 31 בדצמבר 2017	
דירוג מקומי	
אלפי ש"ח	
97,742	<u>נכסי חוב סחירים בארץ</u>
49,342	אגרות חוב ממשלתיות
56,919	אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:
-	AA ומעלה
476	BBB עד A
<u>204,479</u>	נמוך מ-BBB לא מדורג
	סה"כ נכסי חוב סחירים בארץ
	<u>נכסי חוב שאינם סחירים בארץ</u>
1,356	אגרות חוב קונצרניות ופיקדונות בבנקים ובמוסדות
380	פיננסיים בדירוג:
49	AA ומעלה
1,059	BBB עד A
3,468	נמוך מ-BBB לא מדורג
<u>6,312</u>	הלוואות לאחרים
	סה"כ נכסי חוב שאינם סחירים בארץ
<u>210,791</u>	סה"כ נכסי חוב בארץ
-	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 2017	נכסי חוב סחירים בחו"ל
דירוג בחו"ל	אגרות חוב ממשלתיות
אלפי ש"ח	אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:
-	A ומעלה
882	BBB
8,478	נמוך מ-BBB
-	
<hr/>	
9,360	סה"כ נכסי חוב סחירים בחו"ל
<hr/>	
-	מזה- נכסי חוב בדירוג פנימי

(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 2017, באחוזים	נכסי חוב שאינם סחירים לפי דירוג:
0.6	AA ומעלה
1.06	A
0.99	BBB
17.38	לא מדורג

החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

"ק.ס.מ קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים"

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

ליום 31 בדצמבר 2017		
%	סכום	
מסה"כ	אלפי ש"ח	
7.96	17,516	ענף משק
5.96	13,132	בנקים
-	-	ביטוח
-	-	ביומד
0.95	2,087	טכנולוגיה
8.28	18,236	מסחר ושירותים
18.35	40,403	נדל"ן ובינוי
4.38	9,651	תעשייה
3.23	7,105	השקעה ואחזקות
1.06	2,336	נפט גז
5.42	11,943	אחר
44.40	97,742	אג"ח ממשלתי
100.00	220,151	סך הכל

ה. סיכונים גיאוגרפיים

ליום 31 בדצמבר 2017										
סד"כ	נגזרים בלתא אלפי ש"ח	סה"כ חשיפה מאזמת אלפי ש"ח	השקעות אחרות אלפי ש"ח	נדל"ן להשקעה אלפי ש"ח	קרנות נאמנות אלפי ש"ח	תעודות סל אלפי ש"ח	מניות אלפי ש"ח	אגרות חוב קונצרניות אלפי ש"ח	אגרות חוב ממשלתיות אלפי ש"ח	מדינה/אזור גאוגרפי
300,535	-	300,535	26,083	-	-	22,539	45,621	108,593	97,742	ישראל
55,544	-	55,544	-	-	5,760	46,371	430	2,983	-	ארה"ב
3,380	-	3,380	-	-	1,856	1,524	-	-	-	בריטניה
4,528	-	4,528	-	-	-	3,646	-	882	-	סין
2,652	-	2,652	-	-	-	2,652	-	-	-	יפן
8,004	-	8,004	-	-	-	8,004	-	-	-	גרמניה
3,705	-	3,705	-	-	-	3,705	-	-	-	צרפת
4,057	-	4,057	-	-	1,655	2,402	-	-	-	שוויץ
27,654	-	27,654	644	-	4,488	15,792	638	6,092	-	אחר
410,102	-	410,102	26,727	-	13,759	106,635	46,689	118,550	97,742	

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 בנק הפועלים, בנוסף למערכות ולתהליכי הביקורת המופעלים ע"י הקופות ומבקרי הקופות- מערכות אבטחת איכות תוכנה, תהליכי בקרה ייעודיים לפעילות ההשקעות שנתמכים ע"י מערכות מחשב, למניעה של פעילות אסורה ולאיתור חריגות, ועובדים שהוכשרו לתפעולן.
- 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				
השפעה קטנה	השפעה בינונית	השפעה גדולה	גורם הסיכון	סוג הסיכון
	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	

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

6. נושאים שאליהם הפנה רואה החשבון את תשומת הלב:

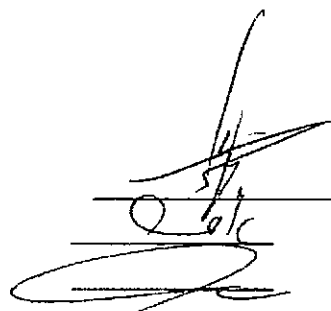
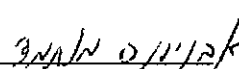
רואה החשבון של הקופה לא הפנה את תשומת הלב לעניינים מיוחדים בחוות דעתו.

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 2017, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במודל הבקרה הפנימית של ה- (COSO) Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission. בהתבסס על הערכה זו, ההנהלה מאמינה (believes) כי ליום 31 בדצמבר 2017, הבקרה הפנימית של הקרן על דיווח כספי הינה אפקטיבית.

		יו"ר דירקטוריון
	אסתר אדמון	מנכ"ל
	ר"ח בשאר קאסם	מנהל כספים

תאריך אישור הדוח: 26 במרץ, 2018

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 2017 (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 ולכן שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון;
(ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של החברה המנהלת והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
(ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי; וכן-
5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, 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

26 במרץ, 2018
תאריך

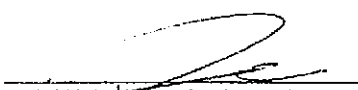
החברה לניהול קרן השתלמות לבייכומאים ומיקרוביולוגים בע"מ

"ק.ס.מ קרן השתלמות לבייכומאים ומיקרוביולוגים"

הצהרה (Certification)

אני, קאסם בשאר, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של ק.ס.מ קרן השתלמות לבייכומאים ומיקרוביולוגים (להלן: "הקרן") לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017 (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 אתראים 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 ולכן 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.


בשאר קאסם, מנהל כספים

26 במרץ, 2018
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 2017, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי ה- Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (להלן "COSO"). הדירקטוריון והנהלה של החברה לניהול קרן השתלמות לביזכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ (להלן "החברה המנהלת") אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של הקרן ולהערכתם את האפקטיביות של בקרה פנימית על דיווח כספי, הנכללת בדוח הדירקטוריון והנהלה בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי המצורף. אחריותנו היא לחוות דעה על בקרה פנימית על דיווח כספי של הקרן בהתבסס על ביקורתנו.

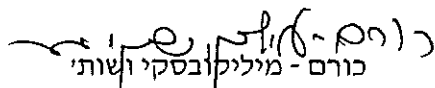
ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ה- Public Company Accounting Oversight Board (PCAOB) בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, כפי שאומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל. על-פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון אם קויימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של הקרן. ביקורתנו כללה השגת הבנה לגבי בקרה פנימית על דיווח כספי, הערכת הסיכון שקיימת חולשה מהותית, וכן בחינה והערכה של אפקטיביות התכנון והתפעול של בקרה פנימית בהתבסס על הסיכון שהוערך. ביקורתנו כללה גם ביצוע נהלים אחרים כאלה 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 וחיסכון 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 וחיסכון במשרד האוצר, ובהתאם לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד 1964, ובהתאם לתקנות החברות הממשלתיות. ושקבלת כספים והוצאת כספים של הקרן נעשים רק בהתאם להרשאות הדירקטוריון והנהלה של החברה המנהלת ובכפוף לאישורים של רשויות המדינה הנדרשים על פי דין; ו- (3) מספקים מידה סבירה של ביטחון לגבי מניעה או גילוי במועד של רכישה, שימוש או העברה (לרבות הוצאה מרשות) בלתי מורשים של נכסי הקרן, שיכולה להיות להם השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

בשל מגבלותיה המובנות, בקרה פנימית על דיווח כספי עשויה שלא למנוע או לגלות הצגה מוטעית. כמו כן, הסקת מסקנות לגבי העתיד על בסיס הערכת אפקטיביות נוכחית כלשהי חשובה לסיכון שבקורות תהפוכה 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 2017, 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 2017 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך, והדוח שלנו, מיום 26 במרס 2018, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.


כורם - מיליקובסקי ושות'
רואי חשבון

תל-אביב, 26 במרס 2018

ק.ס.ם קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים

דוחות כספיים

ליום 31 בדצמבר 2017

החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

ק.ס.ם קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים

דוחות כספיים

ליום 31 בדצמבר 2017

תוכן העניינים

עמוד

21	דוח רואה החשבון המבקר
22	דוח על המצב הכספי
23	דוח הכנסות והוצאות
24	דוח על השינויים בזכויות העמיתים
25-33	ביאורים לדוחות הכספיים

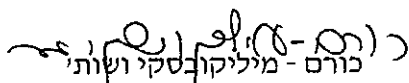
דוח רואה החשבון המבקר לעמיתים של
ק.ס.ס קרן השתלמות לבייכמימים ומיקרוביולוגים

ביקרנו את הדוחות על המצב הכספי המצורפים של ק.ס.ס קרן השתלמות לבייכמימים ומיקרוביולוגים (להלן - הקרן) לימים 31 בדצמבר 2017 ו-2016, את דוחות הכנסות והוצאות והדוחות על השינויים בזכויות העמיתים לכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה לניהול ק.ס.ס קרן השתלמות לבייכמימים 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 וההנהלה של החברה המנהלת וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לדעתנו.

לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של הקרן לימים 31 בדצמבר 2017 ו-2016, את תוצאות פעולותיה ואת השינויים בזכויות העמיתים שלה לכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017 בהתאם לכללי החשבונאות והדיווח אשר נקבעו בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר, ובהתאם לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964. כמו כן, לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל ערוכים בהתאם להוראות סעיף 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 2017, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 26 במרס 2018 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקרן.


כורם - מיליקובסקי ושות'
רואי חשבון

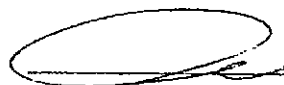
תל-אביב, 26 במרס 2018

ק.ס.ס קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים

דוח על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר		באור	רכוש שוטף
2016	2017		
אלפי ש"ח			
19,101	9,332		מזומנים ושווי מזומנים
718	354	3	חייבים ויתרות חובה
19,819	9,686		סך כל הרכוש השוטף
<u>השקעות פיננסיות</u>			
234,331	213,839	4	נכסי חוב סחירים
8,004	6,312	5	נכסי חוב שאינם סחירים
53,804	46,689	6	מניות
113,193	133,646	7	השקעות אחרות
409,332	400,486		סך כל ההשקעות הפיננסיות
429,151	410,172		סך כל הנכסים
229	70	8	זכאים ויתרות זכות
428,922	410,102		זכויות העמיתים
429,151	410,172		סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.



רו"ח בשאר קאסם
מנהל כספים



גב' אסתר אדמון
מנכ"ל



יו"ר הדירקטוריון

26 במרץ 2018

תאריך אישור
הדוחות הכספיים

ק.ס.ם קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים
דוח על הכנסות והוצאות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

2015	2016	2017	באור	
	אלפי ש"ח			
				הכנסות (הפסדים)
90	(40)	(243)		ממזומנים ושווי מזומנים
				מהשקעות
3,066	5,320	7,735		מנכסי חוב סחירים
505	(40)	598		מנכסי חוב שאינם סחירים
3,491	(557)	3,820		ממניות
* (1,119)	8,069	12,521		מהשקעות אחרות
* 5,943	12,792	24,674		סך כל ההכנסות מהשקעות
				הכנסות אחרות, נטו
1	8	-		
* 6,034	12,760	24,431		סך כל ההכנסות
				הוצאות
1,764	1,610	1,590	9	דמי ניהול
* 565	304	329	10	הוצאות ישירות
917	791	683	11	ביטוח חיים
290	81	187	14	מיסים
* 3,536	2,786	2,789		סך כל ההוצאות
2,498	9,974	21,642		עודף הכנסות על הוצאות לשנה

* מוין מחדש.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

ק.ס.ם קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים

דוח על השינויים בזכויות העמיתים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

2015	2016	2017	
אלפי ש"ח			
479,378	458,506	428,922	זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה
29,540	28,182	26,165	תקבולים מדמי גמולים
(16,060)	(21,400)	(22,210)	תשלומים לעמיתים
415	676	122	העברות צבירה לקופה העברות מקרנות השתלמות
(37,265)	(47,016)	(44,539)	העברות צבירה מהקופה העברות לקרנות השתלמות
(36,850)	(46,340)	(44,417)	העברות צבירה, נטו
2,498	9,974	21,642	עודף הכנסות על הוצאות לשנה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
458,506	428,922	410,102	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

ק.ס.ם קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים
באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2017

באור 1 – כללי

א. ק.ס.ם – קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים היא קופת גמל ענפית כהגדרתה בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה – 2005, וכפופה לחוק זה.

ב. הגדרות

בדוחות כספיים אלה –

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

ק.ס.ם קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2017

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 בדוחות 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. הערכת נכסים והתחייבויות (המשך) :

ג. 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.

ד. 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 2017

באור 2 - מדיניות חשבונאית (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 ושעורי הריבית ששימשו להיוון נקבעים על ידי חברה שזכתה במכרז, שפורסם על ידי משרד האוצר, להקמה ולתפעול של מאגר ציטוטי מחירים ושערי ריבית לגופים מוסדיים.

5. ירידת ערך השקעות פיננסיות

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

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

שיעור השינוי בשנת			ליום 31 בדצמבר		
2015	2016	2017	2015	2016	2017
אחוזים			נקודות/ש"ח		
(0.90)	(0.30)	0.30	101.18	100.88	101.18
המדד הידוע בחודש דצמבר (בנקודות) *					
0.33	(1.46)	(9.83)	3.902	3.845	3.467
שער הדולר של החליפין של ארה"ב (בש"ח)					

* המדד לפי בסיס ממוצע 2012 = 100

באור 3 – חייבים ויתרות חובה

ליום 31 בדצמבר	
2016	2017
אלפי ש"ח	
671	308
47	46
<u>718</u>	<u>354</u>

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

סך הכל חייבים ויתרות חובה

ק.ס.ם קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים
באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2017

באור 4 – נכסי חוב סחירים

ליום 31 בדצמבר	
2016	2017
אלפי ש"ח	
102,477	97,742
131,854	116,097
<u>234,331</u>	<u>213,839</u>

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות:
שאינן ניתנות להמרה

סך הכל נכסי חוב סחירים

באור 5 – נכסי חוב שאינם סחירים

ליום 31 בדצמבר	
2016	2017
אלפי ש"ח	
3,134	2,453
1,121	391
3,749	3,468
<u>8,004</u>	<u>6,312</u>

אגרות חוב קונצרניות:
שאינן ניתנות להמרה

פקדונות בבנקים
הלוואות לאחרים

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

באור 6 – מניות

ליום 31 בדצמבר	
2016	2017
אלפי ש"ח	
53,804	46,689

מניות סחירות

ק.ס.ם קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים
באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2017

באור 7 – השקעות אחרות

א. הרכב:

ליום 31 בדצמבר	
2016	2017
אלפי ש"ח	
88,735	106,635
14,654	13,759
-	2,098
<u>103,389</u>	<u>122,492</u>
9,048	10,269
756	885
<u>9,804</u>	<u>11,154</u>
<u><u>113,193</u></u>	<u><u>133,646</u></u>

השקעות אחרות סחירות
 תעודות סל
 קרנות נאמנות
 מוצרים מובנים

השקעות אחרות שאינן סחירות
 קרנות השקעה וקרנות הון סיכון
 מכשירים נגזרים

סך הכל השקעות אחרות

ב. מכשירים נגזרים
 להלן סכום החשיפה נטו לנכס הבסיס, המוצג במונחי דלתא של העסקאות הפיננסיות שנעשו לתאריך הדוח הכספי:

ליום 31 בדצמבר	
2016	2017
אלפי ש"ח	
(38,679)	(55,828)

מטבע זר

באור 8 – זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר	
2016	2017
אלפי ש"ח	
159	25
70	45
<u>229</u>	<u>70</u>

התחייבויות בגין נגזרים
 אחרים
 סך הכל זכאים ויתרות זכאים

ק.ס.ם קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים
באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2017

באור 9 – דמי ניהול

א. ההרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2015	2016	2017
אלפי ש"ח		
1,764	1,610	1,590

דמי ניהול לחברה המנהלת

ב. שיעור דמי ניהול מעמיתים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2015	2016	2017
%		
2.0	2.0	2.0
0.37	0.38	0.38

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

באור 10 – הוצאות ישירות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2015	2016	2017
אלפי ש"ח		
174	123	123
170	188	217
253	221	184
* (32)	(231)	(198)
* -	3	3
565	304	329

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2015	2016	2017
שיעור מתוך סך נכסים לתום שנה קודמת		
0.04	0.03	0.03
0.04	0.04	0.05
0.05	0.05	0.04
(0.01)	(0.05)	(0.05)
-	-	-
0.12	0.07	0.07

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

* מוין מחדש.

באור 11 – ביטוח חיים

לעמיתים שהצטרפו לקרן לפני גיל הפרישה קיימת האפשרות לרכוש ביטוח חיים ריסק עם כיסוי למוות מכל סיבה ונכות מוחלטת ותמידית הנגרמת כתוצאה מתאונה או מחלה, בסכום מרבי של כ- 115 אלפי ש"ח. נכון ל- 31.12.2017 פרמיית הביטוח השנתית הינה 357 ש"ח למבוטח (הסכומים מתעדכנים מידי חודש לפי שיעור עליית המדד כשהמדד הבסיסי הינו המדד שמפורסם בחודש דצמבר 2013).

ק.ס.ם קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים
באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2017

באור 12 – תשואת הקרן

תשואה שנתית נומינלית ברוטו

תשואה ממוצעת נומינלית ברוטו ל-5 שנים	2013	2014	2015	2016	2017	
	באחוזים					
	4.65	8.16	5.40	0.99	2.95	5.91

ק.ס.ם קרן השתלמות

באור 13 – יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים *

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

ליום 31 בדצמבר	
2016	2017
אלפי ש"ח	
47	46
34,035	28,478

חייבים-חברה מנהלת

פסגות ניירות ערך בע"מ – צד קשור:
תעודות סל

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2015	2016	2017
אלפי ש"ח		
1,764	1,610	1,590

דמי ניהול לחברה המנהלת

* לא כולל הכנסות מהשקעות בניירות ערך של צדדים קשורים שנעשו במהלך העסקים הרגיל. השקעות בניירות ערך סחירים נעשו לפי מחירי שוק ששררו בעת ביצוע העסקאות.

באור 14 – מסים

ליום 31 בדצמבר		
2015	2016	2017
אלפי ש"ח		
290	81	187
290	81	187

מס שנוכה במקור מנכסים בחו"ל

ק.ס.ם קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים
באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2017

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.
לתאריך הדוח החברה מעריכה כי לא קיימת (ליום 31.12.2016) יתרת חובות המעבידים, בתוספת ריבית החשב הכללי מסתכמת לכ-39 אלפי ש"ח).
במקרה בו נוצר חוב, החברה פועלת כנדרש בחוק לענין גבית חובות בפיגור בין השאר באמצעות יועצי המשפטיים.
 2. ליום הדוח, יתרת ההתחייבות בגין התקשרויות להשקעות בקרנות השקעה, הינה כ-593 אלפי דולר.
 3. החברה חתמה הסכם בחודש אפריל 2008 על קבלת שירותי ניהול השקעות של נכסי הקרן מפסגות ניירות ערך בע"מ שמקבוצת פסגות. בהתאם להסכם שנחתם, החברה משלמת דמי ניהול בגין שירותי ניהול ההשקעות בשיעור של 0.07% שנתי, מיתרת הנכסים המנוהלים בקרן.
בהתאם לסיכום חדש שנערך בין החברה המנהלת לבין מנהל ההשקעות ("פסגות"), מחודש יולי 2010, שיעור דמי הניהול השנתי הופחת מ-0.07% ל-0.035%.
 4. החברה חתמה בחודש אפריל 2008 הסכם מול בנק הפועלים בע"מ על הענקת שרותי תפעול וניהול חשבונות לעמיתי הקרן (ק.ס.ם – קרן השתלמות) שבניהול החברה. בגין שירותי תפעול וניהול חשבונות כאמור בהסכם, תשלם החברה לבנק הפועלים בע"מ דמי תפעול בשיעור שנתי של 0.1% מסך הנכסים המנוהלים בקרן. הגבייה מבוצעת מידי חודש 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%.
- במחצית שנת 2016 הודיע בנק הפועלים על כוונתו לצאת מתפעול קופות גמל ועל ניהולו משא ומתן עם קבוצת מלם לצורך העברת תפעול קופות הגמל מהבנק למלם. על פי הודעה שנמסרה לחברה, הבנק ומלם חתמו על הסכם לפיו בנק הפועלים יפסיק להעניק שירותי תפעול לגופים מוסדיים החל מיום 1.1.2019 ובנעליו תכנס מלם כאשר לכל גוף מוסדי יש את הזכות להחליט אם לקבל שירותי תפעול ממלם או מכל גוף אחר. במקביל אגף הפנסיה בהסתדרות הכללית החדשה החל תהליך תחרותי לבחירת מתפעלים שיוכלו להחליף את בנק הפועלים כאשר ההחלטה הסופית תהיה בידי כל חברה מנהלת. הנהלת החברה עוקבת אחרי התהליך המתנהל בידי אגף הפנסיה ותדווח לדירקטוריון ולגורמים האחראים מטעם החברה.