

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 2018

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

תוכן

4.....	סקירת הנהלה ליום 31 בדצמבר, 2018
4.....	תוכן העניינים
5.....	1. מאפיינים כלליים של קרן השתלמות
6.....	2. ניתוח זכויות עמיתי קרן השתלמות
7.....	3. מידע אודות דמי ניהול
7.....	4. ניתוח מדיניות השקעה
9.....	5. ניהול סיכונים
18.....	6. נושאים שאליהם הפנה רואה החשבון את תשומת הלב:
19.....	7. דוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי
24.....	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 2018

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

סקירת הנהלה ליום 31 בדצמבר, 2018

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
9-18	5. ניהול סיכונים
18	6. נושאים שר"ח הפנה אליהם את תשומת הלב
19	7. דוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי
20-21	הצהרות
22-23	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 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>בעל המניות</u>	<u>מספר מניות וסוג</u>	<u>אחוז בזכויות הצבעה</u>
מדינת ישראל	1 מניית הנהלה א' 1 מניית הכרעה	50%
הסתדרות הביוכימאים והמיקרוביולוגים חברי הסתדרות	1 מניית הנהלה ב' 5 מניות רגילות	50% -

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: 520029620-0000000000293-0293-000.

שיעורי הפרשות ומטרתן

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

שינוי במסמכי יסוד

לא היה שינוי במסמכי היסוד של הקרן בשנת הדוח.

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

2. ניתוח זכויות עמיתי קרן ההשתלמות

א. יחס נזילות

שיעור הסכומים שהעמיתים רשאים למשוך מתוך כלל נכסי המסלול ק.ס.מ נכון ליום 31 בדצמבר 2018 הינו 92.14%.
 במסלול אג"ח ומסלול מנייתי שיעור הסכומים שהעמיתים רשאים למשוך מתוך כלל נכסי המסלולים עומד על 100%.

ב. משך חיים ממוצע של החיסכון

משך החיים הממוצע של חסכונות העמיתים בקרן שטרם הבשילו (טרם חלפו 6 שנות ותק) הינו 0.19 שנים.

ג. שינוי במספר העמיתים

מספר חשבונות עמיתים			
לסוף השנה	נסגרו השנה	נפתחו השנה	לתחילת השנה
3,415	449	20	3,844
3,415	449	20	3,844

סוג העמיתים
שכירים
סה"כ

ד. שינוי זכויות עמיתים

ליום 31 בדצמבר

2017		2018	
סך נכסים, נטו באלפי ש"ח	מספר חשבונות	סך נכסים, נטו באלפי ש"ח	מספר חשבונות
205,083	1,759	175,554	1,460
205,019	2,085	187,637	1,955
410,102	3,844	363,191	3,415
1,081	934	1,057	835

חשבונות פעילים
חשבונות לא פעילים (*)
סה"כ
(*) מתוכם חשבונות לא פעילים ביתרה של עד 8,000 ש"ח

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 0.40%.

4. ניתוח מדיניות השקעה

מסלול ק.ס.מ

א. מדיניות ההשקעה של המסלול

להלן מדיניות ההשקעה הצפויה של המסלול לשנת 2018:

מדד ייחוס	גבולות שיעור החשיפה הצפויה לשנת 2018	טווח סטייה	שיעור חשיפה רצוי לשנת 2018	שיעור חשיפה לתאריך 29.10.2017	אפיק השקעה
ת"א 125 -40% MSCI ALL COUNTRIES -60%	28%-40%	6% +/-	34.00%	36.10%	מניות (תעודות סל, אופציות, קרנות
ממשלתי שקלי 2-5 שנים -60% ממשלתי צמוד 2-5 שנים -40%	18%-28%	5% +/-	23.00%	25.27%	אג"ח ממשלתי (שקלי, צמוד, משתנה, מט"ח,
תל בונד 50-60% , תל בונד שיקלי - bloomberg us 20% corporate 1-10 bons index -30%	28%-40%	6% +/-	34.00%	33.82%	אג"ח קונצרני (קרנות נאמנות, תעודות סל)
MSCI AC	0%-10%	5% +/-	5.00%	3.39%	אחר (קרנות השקעה פרטיות, קרנות נדלן,
ריבית בנק ישראל	0%-9%	5% +/-	4.00%	1.41%	עו"ש (כולל פר"י, פק"מ שבועי, עו"ש סה"כ
			100.00%	100.00%	חשיפה למט"ח
	9%-21%	6% +/-	15.00%	17.27%	

החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

"ק.ס.מ קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים"

ב. ניתוח שינויים מהותיים בסעיפי ההשקעות

31/12/2017		31/12/2018		
באחוזים	אלפי ש"ח	באחוזים	אלפי ש"ח	
2.28%	9,332	1.55%	5,628	מזומנים ושווי מזומנים
52.14%	213,839	54.41%	197,533	נכסי חוב סחירים
1.54%	6,312	1.75%	6,348	נכסי חוב שאינם סחירים
11.38%	46,689	15.72%	57,059	מניות
32.59%	133,646	26.82%	97,362	השקעות אחרות *
0.07%	284	(0.25%)	(899)	אחרים
100.00%	410,102	100.00%	363,031	סך הכל נכסים

* כולל תעודות סל מנייתיות בסך של כ-67,764 אלפי ש"ח המהוות כ- 18.67% מנכסי המסלול (ליום 31.12.2017 104,633 אלפי ש"ח המהוות כ- 25.51% מנכסי המסלול לאותו יום).

מסלול ק.ס.מ.אג"ח

א. מדיניות ההשקעה של המסלול

המסלול החל לפעול במהלך חודש יוני 2018 להלן מדיניות ההשקעה הצפויה של המסלול לשנת 2018:

מדד ייחוס	מדיניות השקעה
תל בונד 60 - 32% תל בונד שקלי - 16% ממשלתי שקלי 2-5 שנים - 24% , ריבית בנק ישראל-10% . מדד ת"א 125-5% , ממשלתי צמוד מדד 2-5 -8% , MSCI AC -5%	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

ב. ניתוח סעיפי ההשקעות

31/12/2018		
באחוזים	אלפי ש"ח	
3.92%	6	מזומנים ושווי מזומנים
39.87%	61	נכסי חוב סחירים
56.21%	86	השקעות אחרות *
100.00%	153	סך הכל נכסים

* כולל תעודות סל אג"חיות בסך של כ-79 אלפי ש"ח המהוות כ- 51.63% מנכסי המסלול והשקעות בסך של כ-7 אלפי ש"ח בתעודות סל מנייתיות המהוות כ-4.57% מנכסי המסלול.

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

מסלול ק.ס.מ מנייתי

א. מדיניות ההשקעה של המסלול

המסלול החל לפעול במהלך חודש יוני 2018 להלן מדיניות ההשקעה הצפויה של המסלול לשנת 2018:

מדיניות השקעה	מדד ייחוס
חשיפה למניות תהיה בשיעור שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 100% מנכסי המסלול ויתרת הכספים יושקעו ע"פ שיקול דעתה של וועדת ההשקעות ובכפוף למגבלות ולתנאים שנקבעו בתקנות השקעה	ריבית בנק ישראל-10%, ת"א 45%-125%, MSCI AC -45%

ב. ניתוח סעיפי ההשקעות

ליום 31.12.2018 נכסי המסלול הינם 7 אלפי ₪ אשר מוחזקים בחשבון פר"י.

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

מסלול ק.ס.מ

(1) ניתוח נזילות הקרן:

ליום 31 בדצמבר 2018	
נכסים, נטו (באלפי ש"ח)	נזילות (בשנים)
344,530	נכסים נזילים וסחירים
140	מח"מ של עד שנה
6,122	מח"מ מעל שנה
12,239	אחרים
363,031	סה"כ

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

סך זכויות העמיתים הניתנות למשיכה נכון למועד הדוח הינו 334,441 אלפי ש"ח, בעוד הנכסים הנזילים והסחירים מהווים כ-344,530 אלפי ש"ח.

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

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

מסלול ק.ס.מ אג"ח

(3) ניתוח נזילות הקרן:

ליום 31 בדצמבר 2018	
נכסים, נטו (באלפי ש"ח)	נזילות (בשנים)
153	נכסים נזילים וסחירים
153	סה"כ

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

נכון למועד הדוח, כל זכויות העמיתים ניתנות למשיכה וכל הנכסים במסלול הינם נכסים הנזילים וסחירים .

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

מסלול ק.ס.מ מנייתי

(5) ניתוח נזילות הקרן:

ליום 31 בדצמבר 2018	
נכסים, נטו (באלפי ש"ח)	נזילות (בשנים)
7	נכסים נזילים וסחירים
7	סה"כ

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

נכון למועד הדוח, כל זכויות העמיתים ניתנות למשיכה וכל הנכסים במסלול הינם נכסים הנזילים וסחירים .

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

מסלול ק.ס.מ

ליום 31 בדצמבר 2018

<u>ללא הצמדה</u>	<u>בהצמדה למדד המחירים לצרכן</u>	<u>במטבע חוץ או בהצמדה אליו</u>	<u>סה"כ</u>
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>
186,172	94,364	82,495	363,031
-	-	(40,538)	(40,538)
186,172	94,364	41,957	322,493

סך נכסי המסלול, נטו

חשיפה לנכסי הבסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא

סך הכל

מסלול ק.ס.מ אג"ח

ליום 31 בדצמבר 2018

<u>ללא הצמדה</u>	<u>בהצמדה למדד המחירים לצרכן</u>	<u>במטבע חוץ או בהצמדה אליו</u>	<u>סה"כ</u>
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>
51	21	81	153
-	-	-	-
51	21	81	153

סך נכסי המסלול, נטו

חשיפה לנכסי הבסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא

סך הכל

מסלול ק.ס.מ מנייתי

ליום 31 בדצמבר 2018

<u>ללא הצמדה</u>	<u>בהצמדה למדד המחירים לצרכן</u>	<u>במטבע חוץ או בהצמדה אליו</u>	<u>סה"כ</u>
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>
7	-	-	7
-	-	-	-
7	-	-	7

סך נכסי המסלול, נטו

חשיפה לנכסי הבסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא

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 2018		
ניתוח רגישות לשינוי בשיעורי הריבית		
+ 1%	- 1%	
אחוזים	אחוזים	
(1.82)	1.92	מסלול ק.ס.מ
(2.46)	2.57	מסלול ק.ס.מ אג"ח
-	-	מסלול ק.ס.מ מנייתי

(3) חשיפה לענפי משק עבור השקעות במכשירים הוניים

מסלול ק.ס.מ

ליום 31 בדצמבר 2018

% מסה"כ	סה"כ	בחור"ל	לא סחיר	יתר המניות	נסחרות	ענף משק
					במדד ת"א 125	
					אלפי ש"ח	
21.27	12,136	1,322	-	-	10,814	בנקים
2.15	1,226	-	-	85	1,141	ביטוח
2.01	1,145	1,145	-	-	-	ביומד
17.9	10,213	5,397	-	726	4,090	טכנולוגיה
10.26	5,857	2,427	-	767	2,663	מסחר ושרותים
16.14	9,208	203	-	1,479	7,526	נדלן ובינוי
4.64	2,649	-	-	224	2,425	תעשייה
6.62	3,776	1,459	-	202	2,115	השקעה ואחזקות
6.06	3,460	1,310	-	153	1,997	נפט גז
3.84	2,192	-	-	-	2,192	אנרגיה
2.03	1,156	-	-	628	528	פארמה
7.08	4,041	4,041	-	-	-	אחר
100.00	57,059	17,304	-	4,264	35,491	סך הכל

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

ד. סיכוני אשראי

(1) חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם

מסלול ק.ס.מ

ליום 31 בדצמבר 2018			
סה"כ	שאינם	סחירים	
	סחירים		
	אלפי ש"ח		
196,498	6,348	190,150	בארץ
7,383	-	7,383	בחו"ל
<u>203,881</u>	<u>6,348</u>	<u>197,533</u>	סך הכל נכסי חוב

מסלול ק.ס.מ אג"ח

ליום 31 בדצמבר 2018			
סה"כ	שאינם	סחירים	
	סחירים		
	אלפי ש"ח		
61	-	61	בארץ
-	-	-	בחו"ל
<u>61</u>	<u>-</u>	<u>61</u>	סך הכל נכסי חוב

החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

"ק.ס.מ קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים"

(2) פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים

מסלול ק.ס.מ

א. נכסי חוב בארץ

ליום 31 בדצמבר 2018
דירוג מקומי
אלפי ש"ח

87,685
52,491
49,974
-
-
<u>190,150</u>

נכסי חוב סחירים בארץ

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:

AA ומעלה

BBB עד A

נמוך מ-BBB

לא מדורג

סה"כ נכסי חוב סחירים בארץ

נכסי חוב שאינם סחירים בארץ

אגרות חוב קונצרניות ופיקדונות בבנקים ובמוסדות

פיננסיים בדירוג:

AA ומעלה

BBB עד A

נמוך מ-BBB

לא מדורג

הלוואות לאחרים

סה"כ נכסי חוב שאינם סחירים בארץ

1,957
842
-
477
3,072
<u>6,348</u>

סה"כ נכסי חוב בארץ

196,498

(2) פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים (המשך)

ב. נכסי חוב בחו"ל

ליום 31 בדצמבר 2018
דירוג בחו"ל
אלפי ש"ח

950
6,433
-
<u>7,383</u>

נכסי חוב סחירים בחו"ל

אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:

A ומעלה

BBB

נמוך מ-BBB

סה"כ נכסי חוב סחירים בחו"ל

החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

"ק.ס.מ קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים"

מסלול ק.ס.מ אג"ח

א. נכסי חוב בארץ

ליום 31 בדצמבר 2018
דירוג מקומי
אלפי ש"ח
61
61

נכסי חוב סחירים בארץ
אגרות חוב ממשלתיות
סה"כ נכסי חוב סחירים בארץ

(3) שיעורי הריבית ששימשו בקביעת השווי ההוגן

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

ליום 31 בדצמבר 2018, באחוזים	נכסי חוב שאינם סחירים לפי דירוג:
1.49	AA ומעלה
3.09	A
0.61	BBB
25.18	לא מדורג

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

<u>מסלול ק.ס.מ אג"ח</u>		<u>מסלול ק.ס.מ</u>		<u>ענף משק</u>
ליום 31 בדצמבר 2018		ליום 31 בדצמבר 2018		
%	סכום	%	סכום	
מסה"כ	אלפי ש"ח	מסה"כ	אלפי ש"ח	
-	-	11.11	22,651	בנקים
-	-	6.93	14,135	ביטוח
-	-	-	-	ביומד
-	-	0.34	699	טכנולוגיה
-	-	6.51	13,269	מסחר ושירותים
-	-	18.34	37,396	נדל"ן ובינוי
-	-	4.08	8,327	תעשייה
-	-	3.33	6,785	השקעה ואחזקות
-	-	1.26	2,565	נפט גז
-	-	5.09	10,370	אחר
100.00	61	43.01	87,685	אג"ח ממשלתי
100.00	61	100.00	203,881	סך הכל

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

ה. סיכונים גיאוגרפיים

מסלול כללי

ליום 31 בדצמבר 2018

ס"ח כ' אלפי ש"ח	נגזרים במונחי דלתא אלפי ש"ח	ס"ח כ' חשיפה מאזנית 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
269,252	-	269,252	22,685	-	-	15,867	39,784	103,170	87,746	ישראל
58,747	-	58,747	-	-	7,047	37,364	12,288	2,048	-	ארה"ב
434	-	434	-	-	-	-	434	-	-	בריטניה
4,286	-	4,286	-	-	-	3,336	-	950	-	סין
1,550	-	1,550	-	-	-	1,550	-	-	-	יפן
5,155	-	5,155	-	-	-	3,429	1,726	-	-	גרמניה
1,878	-	1,878	-	-	-	1,878	-	-	-	צרפת
3,356	-	3,356	-	-	1,789	1,567	-	-	-	שוויץ
464	-	464	-	-	-	-	464	-	-	קנדה
17,909	-	17,909	365	-	4,553	3,840	2,363	6,788	-	אחר
363,031	-	363,031	23,004	-	13,389	68,831	57,059	112,956	87,746	

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

מסלול אג"ח

ליום 31 בדצמבר 2018

ס"ה כ אלפי ש"ח	נגזרים במונחי דלתא אלפי ש"ח	ס"ה כ חשיפה מאזנית 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
150	-	150	6	-	-	83	-	-	61
3	-	3	-	-	-	3	-	-	-
153	-	153	6	-	-	86	-	-	61

מדינה/אזור
גאוגרפי

ישראל

ארה"ב

מסלול מנייתי

ליום 31 בדצמבר 2018

ס"ה כ אלפי ש"ח	נגזרים במונחי דלתא אלפי ש"ח	ס"ה כ חשיפה מאזנית 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
7	-	7	7	-	-	-	-	-	-
7	-	7	7	-	-	-	-	-	-

מדינה/אזור
גאוגרפי

ישראל

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.

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

מידת ההשפעה של גורם הסיכון על הקרן				
השפעה קטנה	השפעה בינונית	השפעה גדולה	גורם הסיכון	סוג הסיכון
		X	שינויים פוליטיים וכלכליים	סיכוני מאקרו
		X	מצב המשק	
		X	מצב תעסוקה אצל מעביד	
		X	הגברת תחרות בענף	סיכונים ענפיים
	X		שינויי חקיקה	
X			סיכון נזילות	
X			סיכון אשראי	
		X	סיכון שוק	
	X		סיכון ריבית	סיכונים ייחודיים לקרן
		X	רמת שימור תיק	
	X		סיכון אבטחת מידע	
	X		סיכון תפעולי וסיכון משפטי	
		X	טעמי הציבור	
	X		תלות במעביד גדול	

6. נושאים שאליהם הפנה רואה החשבון את תשומת הלב:

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

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

7. דוח הדירקטוריון 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 2018, 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 2018, הבקרה הפנימית של הקרן על דיווח כספי הינה אפקטיבית.

י"ר דירקטוריון
מנכ"ל
מנהל כספים


אסתר אהרון
ר"ח בשאר קאסם

תאריך אישור הדוח: 31 במרץ, 2019

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 2018 (להלן: "הדוח").
 2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
 3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של החברה המנהלת למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
 4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה המנהלת; וכן-
 - (א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה המנהלת מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה המנהלת בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - (ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכן 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.


אסתר אדמון, מנכ"ל

31 במרץ, 2019
תאריך

החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

"ק.ס.מ קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים"

הצהרה (Certification)

אני, קאסם בשאר, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של ק.ס.מ קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים (להלן: "הקרן") לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018 (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.


בשאר קאסם, מנהל כספים

31 במרץ, 2019
תאריך

דוח רואה החשבון המבקר לעמיתים של

ק.ס.ס קרן השתלמות לביוכימאים 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 קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים (להלן "הקרן") ליום 31 בדצמבר 2018, 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 לביוכימאים 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 ולבצעו במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון אם קויימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של הקרן. ביקורתנו כללה השגת הבנה לגבי בקרה פנימית על דיווח כספי, הערכת הסיכון שקיימת חולשה מהותית, וכן בחינה והערכה של אפקטיביות התכנון והתפעול של בקרה פנימית בהתבסס על הסיכון שהוערך. ביקורתנו כללה גם ביצוע נהלים אחרים כאלה שחשבונו כנחוצים בהתאם לנסיבות. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

בקרה פנימית על דיווח כספי של קופת גמל וחברה ממשלתית הינה תהליך המיועד לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי המהימנות של דיווח כספי וההכנה של דוחות כספיים למטרות חיצוניות בהתאם לכללי החשבונאות והדיווח אשר נקבעו בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר, ובהתאם לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד 1964, ובהתאם לתקנות החברות הממשלתיות. בקרה פנימית על דיווח כספי של קופת גמל וחברה ממשלתית כוללת את אותם מדיניות ונהלים אשר: (1) מתייחסים לניהול רשומות אשר, בפירוט סביר, משקפות במדויק ובאופן נאות את העסקאות וההעברות של נכסי הקרן (לרבות הוצאתם מרשותה); (2) מספקים מידה סבירה של ביטחון שעסקאות נרשמות כנדרש כדי לאפשר הכנת דוחות כספיים בהתאם לכללי החשבונאות והדיווח, אשר נקבעו בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר, ובהתאם לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד 1964, ובהתאם לתקנות החברות הממשלתיות. ושקבלת כספים והוצאת כספים של הקרן נעשים רק בהתאם להרשאות הדירקטוריון וההנהלה של החברה המנהלת ובכפוף לאישורים של רשויות המדינה הנדרשים על פי דין; ו- (3) מספקים מידה סבירה של ביטחון לגבי מניעה או גילוי במועד של רכישה, שימוש או העברה (לרבות הוצאה מרשות) בלתי מורשים של נכסי הקרן, שיכולה להיות להם השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

בשל מגבלותיה המובנות, בקרה פנימית על דיווח כספי עשויה שלא למנוע או לגלות הצגה מוטעית. כמו כן, הסקת מסקנות לגבי העתיד על בסיס הערכת אפקטיביות נוכחית כלשהי חשובה לסיכון שבקורות תהפוכנה בלתי 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 2018, 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 2018 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך, והדוח שלנו, מיום 31 במרס 2019, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.


כ(ר)ם - מילן קובסקי שות'
רואי חשבון

תל-אביב, 31 במרס 2019

ק.ס.ם קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים

דוחות כספיים

ליום 31 בדצמבר 2018

החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

ק.ס.ם קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים

דוחות כספיים

ליום 31 בדצמבר 2018

תוכן העניינים

<u>עמוד</u>	
27	דוח רואה החשבון המבקר
28-29	דוח על המצב הכספי
30-31	דוח הכנסות והוצאות
32-33	דוח על השינויים בזכויות העמיתים
34-43	ביאורים לדוחות הכספיים

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

ביקרנו את הדוחות על המצב הכספי המצורפים של ק.ס.ס. קרן השתלמות לביזכימאים ומיקרוביולוגים (להלן - הקרן) לימים 31 בדצמבר 2018 ו-2017, את דוחות הכנסות והוצאות והדוחות על השינויים בזכויות העמיתים לכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018. 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), התשל"ג-1973. על פי תקנים אלה נדרש מאתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שישומו 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 2018 ו-2017, את תוצאות פעולותיה ואת השינויים בזכויות העמיתים שלה לכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018 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. כמו כן, לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל ערוכים בהתאם להוראות סעיף 33 לחוק החברות הממשלתיות, התשל"ה-1975 ולחזורי 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 2018, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 31 במרס 2019 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקרן.

כורם - מיליקובסקי ושות'
רואי חשבון

תל-אביב, 31 במרס 2019

ק.ס.ם קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים

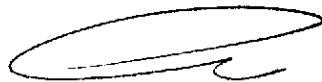
דוח על המצב הכספי

מאוחד

ליום 31 בדצמבר		באור	
* 2017	2018		
אלפי ש"ח			
9,332	5,641		רכוש שוטף
354	489	3	מזומנים ושווי מזומנים
9,686	6,130		חייבים ויתרות חובה
			סך כל הרכוש השוטף
			השקעות פיננסיות
213,839	197,594	4	נכסי חוב סחירים
6,312	6,348	5	נכסי חוב שאינם סחירים
46,689	57,059	6	מניות
133,646	97,448	7	השקעות אחרות
400,486	358,449		סך כל ההשקעות הפיננסיות
			סך כל הנכסים
70	1,388	8	זכאים ויתרות זכות
410,102	363,191		זכויות העמיתים
410,172	364,579		סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

* מתייחס למסלול ק.ס.מ בלבד.

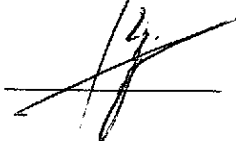
הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.



רו"ח בשאר קאסם
מנהל כספים



גב' אסתר אדמון
מנכ"ל



יו"ר הדירקטוריון

31 במרץ 2019

תאריך אישור
הדוחות הכספיים

ק.ס.ם קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים

דוח על המצב הכספי

פרוט לפי מסלולים

ליום 31 בדצמבר 2018

סה"כ	ק.ס.מ אג"ח	ק.ס.מ מנייתי	ק.ס.מ	
אלפי ש"ח				
5,641	6	7	5,628	רכוש שוטף
489	-	-	489	מזומנים ושווי מזומנים
6,130	6	7	6,117	חייבים ויתרות חובה
197,594	61	-	197,533	השקעות פיננסיות
6,348	-	-	6,348	נכסי חוב סחירים
57,059	-	-	57,059	נכסי חוב שאינם סחירים
97,448	86	-	97,362	מניות
358,449	147	-	358,302	השקעות אחרות
364,579	153	7	364,419	סך כל ההשקעות הפיננסיות
1,388	-	-	1,388	סך כל הנכסים
363,191	153	7	363,031	זכאים ויתרות זכות
364,579	153	7	364,419	זכויות העמיתים
364,579	153	7	364,419	סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

ק.ס.ם קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים

דוח הכנסות והוצאות

מאוחד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

* 2016	* 2017	2018	באור	
				<u>הכנסות (הפסדים)</u>
אלפי ש"ח				
(40)	(243)	417		ממזומנים ושווי מזומנים
				מהשקעות
5,320	7,735	(1,535)		מנכסי חוב סחירים
(40)	598	14		מנכסי חוב שאינם סחירים
(557)	3,820	(2,217)		ממניות
8,069	12,521	(5016)		מהשקעות אחרות
12,792	24,674	(8,754)		סך כל ההכנסות (הפסדים) מהשקעות
8	-	7		הכנסות אחרות, נטו
12,760	24,431	(8,330)		סך כל ההכנסות (הפסדים)
				<u>הוצאות</u>
1,610	1,590	1,506	9	דמי ניהול
304	329	353	10	הוצאות ישירות
791	683	592	11	ביטוח חיים
81	187	133	14	מיסים
2,786	2,789	2,584		סך כל ההוצאות
9,974	21,642	(10,914)		עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה

* מתייחס למסלול ק.ס.מ בלבד.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

ק.ס.ם קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים

דוח הכנסות והוצאות

פירוט לפי מסלולים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018

ק.ס.מ. אלפי ש"ח	ק.ס.מ. מנייתי * אלפי ש"ח	ק.ס.מ. אג"ח * אלפי ש"ח	סה"כ אלפי ש"ח
<u>הכנסות (הפסדים)</u>			
417	-	-	417
מזומנים ושווי מזומנים			
מהשקעות			
(1,535)	-	-	(1,535)
14	-	-	14
(2,217)	-	-	(2,217)
(5,016)	(2)	-	(5,014)
(8,754)	(2)	-	(8,752)
מנכסי חוב סחירים			
מנכסי חוב שאינם סחירים			
ממניות			
השקעות אחרות			
סך כל ההכנסות מהשקעות			
7	-	-	7
הכנסות אחרות			
(8,330)	(2)	-	(8,328)
סך כל ההכנסות (הפסדים)			
<u>הוצאות</u>			
1,506	- **	- **	1,506
353	-	-	353
592	-	-	592
133	-	-	133
2,584	-	-	2,584
דמי ניהול			
הוצאות ישירות			
ביטוח חיים			
מיסים			
סך כל ההוצאות			
(10,914)	(2)	-	(10,912)
עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה			

* מסלולים שהחלו לפעול במהלך חודש יוני 2018.

** קטן מ-1 אלפי ש"ח.

ק.ס.ם קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים

דוח על השינויים בזכויות העמיתים

מאוחד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

* 2016	* 2017	2018	
	אלפי ש"ח		
458,506	428,922	410,102	זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה
28,182	26,165	23,209	תקבולים מדמי גמולים
(21,400)	(22,210)	(17,019)	תשלומים לעמיתים
676	122	923	העברות צבירה לקופה
-	-	153	העברות מקרנות השתלמות
			העברות בין מסלולים
(47,016)	(44,539)	(43,110)	העברות צבירה מהקופה
-	-	(153)	העברות לקרנות השתלמות
			העברות בין מסלולים
(46,340)	(44,417)	(42,187)	העברות צבירה, נטו
9,974	21,642	(10,914)	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לשנה
			מועבר מדוח הכנסות והוצאות
428,922	410,102	363,191	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

* מתייחס למסלול ק.ס.מ בלבד.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

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

מפורט לפי מסלולים

ליום 31 באוגוסט 2018

ק.ס.מ	ק.ס.מ מנייתי *	ק.ס.מ אג"ח *	סה"כ	
				באלפי ש"ח
				זכויות העמיתים
				לתחילת התקופה
410,102	-	-	41,102	
				תקבולים מדמי גמולים
23,197	7	5	23,209	
				תשלומים לעמיתים
(17,019)	-	-	(17,019)	
				העברות צבירה לקרן
				העברות מקרנות השתלמות
921	-	2	923	
				העברות בין מסלולים
-	-	153	153	
				העברות צבירה מהקרן
				העברות לקרנות השתלמות
(43,105)	-	(5)	(43,110)	
				העברות בין מסלולים
(153)	-	-	(153)	
				העברות צבירה, נטו
(42,337)	-	150	(43,265)	
				עודף הפסדים על הוצאות לתקופה
				מועבר מדוח הכנסות והוצאות
(10,912)	-	(2)	(10,914)	
				זכויות העמיתים לסוף התקופה
363,031	7	153	363,191	

* מסלולים שהחלו לפעול במהלך חודש יוני 2018.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

ק.ס.ם קרן השתלמות לביזימאים ומיקרוביולוגים
באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2018

באור 1 – כללי

- א. ק.ס.ם – קרן השתלמות מסלולית לביזימאים 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 לביזימאים ומיקרוביולוגים על כל מסלוליה. | הקרן/הקופה |
| - החברה לניהול קרן השתלמות לביזימאים ומיקרוביולוגים בע"מ. | החברה המנהלת / החברה |
| - בנק הפועלים בע"מ. | הבנק |
| - פסגות ניירות ערך 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 לביזכמאים ומיקרוביולוגים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2018

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. מזומנים ושווי מזומנים

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

ג. השקעות פיננסיות

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

ק.ס.ם קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2018

באור 2 - מדיניות חשבונאית (המשך)

ב. הערכת נכסים והתחייבויות (המשך) :

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

4. נכסי חוב שאינם סחירים

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

5. ירידת ערך השקעות פיננסיות

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

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

שיעור השינוי בשנת			ליום 31 בדצמבר		
2016	2017	2018	2016	2017	2018
אחוזים			נקודות/ש"ח		
(0.30)	0.30	1.20	100.88	101.18	102.39
המדד הידוע בחודש דצמבר (בנקודות) *					
(1.46)	(9.83)	8.10	3.845	3.467	3.748
שער הדולר של החליפין של ארה"ב (בש"ח)					

* המדד לפי בסיס ממוצע 2012 = 100

באור 3 – חייבים ויתרות חובה *

ליום 31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי ש"ח	
308	369
46	120
<u>354</u>	<u>489</u>

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

סך הכל חייבים ויתרות חובה

* מתייחס למסלול ק.ס.מ בלבד.

ק.ס.ם קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים
באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2018

באור 4 – נכסי חוב סחירים

א. ההרכב המאוחד

ליום 31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי ש"ח	
97,742	87,746
116,097	109,848
<u>213,839</u>	<u>197,594</u>

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

ב. ההרכב לפי מסלולים:

ליום 31 בדצמבר

2017			2018		
ק.ס.מ אג"ח	ק.ס.מ מנייתי	ק.ס.מ	ק.ס.מ אג"ח	ק.ס.מ מנייתי	ק.ס.מ
אלפי ש"ח					
-	-	97,742	61	-	87,685
-	-	116,097	-	-	109,848
-	-	213,839	61	-	197,533

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

באור 5 – נכסי חוב שאינם סחירים *

ליום 31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי ש"ח	
2,453	3,108
391	168
3,468	3,072
<u>6,312</u>	<u>6,348</u>

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

* מתייחס למסלול ק.ס.מ בלבד.

ק.ס.ם קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים
באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2018

באור 6 – מניות *

ליום 31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי ש"ח	
46,689	57,059

מניות סחירות

* מתייחס למסלול ק.ס.מ בלבד.

באור 7 – השקעות אחרות

א. הרכב מאוחד:

ליום 31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי ש"ח	
106,635	68,831
13,759	13,389
-	6
2,098	2,084
122,492	84,310

השקעות אחרות סחירות

תעודות סל

קרנות נאמנות

אחרות

מוצרים מובנים

10,269	13,073
885	65
11,154	13,138

השקעות אחרות שאינן סחירות

קרנות השקעה וקרנות הון סיכון

מכשירים נגזרים

133,646	97,448
---------	--------

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	
2017	2018
אלפי ש"ח	
(55,828)	(40,538)

מטבע זר

* מתייחס למסלול ק.ס.מ בלבד

ק.ס.ם קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים
באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2018

באור 7 – השקעות אחרות (המשך)

ג. פרוט לפי מסלולים

ליום 31 בדצמבר

2017			2018			
ק.ס.מ אג"ח	ק.ס.מ מנייתי	ק.ס.מ	ק.ס.מ אג"ח	ק.ס.מ מנייתי	ק.ס.מ	
			אלפי ש"ח			
-	-	106,635	86	-	68,745	השקעות אחרות סחירות
-	-	13,759	-	-	13,389	תעודות סל
-	-	-	-	-	6	קרנות נאמנות
-	-	2,098	-	-	2,084	אחרות
-	-	122,492	86	-	84,224	מוצרים מובנים
-	-	10,269	-	-	13,073	השקעות אחרות שאינן סחירות
-	-	885	-	-	65	קרנות השקעה וקרנות הון סיכון
-	-	11,154	-	-	13,138	מכשירים נגזרים
-	-	133,646	86	-	97,362	סך הכל השקעות אחרות

באור 8 – זכאים ויתרות זכות *

ליום 31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי ש"ח	
25	1,339
-	3
45	46
70	1,388

התחייבויות בגין נגזרים
מוסדות
אחרים
סך הכל זכאים ויתרות זכאים

* מתייחס למסלול ק.ס.מ בלבד

ק.ס.ם קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים
באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2018

באור 9 – דמי ניהול *

א. ההרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2016	2017	2018
אלפי ש"ח		
1,610	1,590	1,506

דמי ניהול לחברה המנהלת

ב. שיעור דמי ניהול מעמיתים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2016	2017	2018
%		
2.0	2.0	2.0
0.38	0.38	0.40

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

* מתייחס למסלול ק.ס.מ בלבד.

**מסלול מנייתי ואג"ח החלו לפעול במהלך חודש יוני 2018, דמי הניהול שנגבו קטנים מ-1 אלפי ש"ח.

באור 10 – הוצאות ישירות *

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2016	2017	2018
אלפי ש"ח		
123	123	97
188	217	147
221	184	158
(231)	(198)	(53)
3	3	4
304	329	353

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		
2016	2017	2018
שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת		
0.03	0.03	0.03
0.04	0.05	0.04
0.05	0.04	0.04
(0.05)	(0.05)	(0.01)
-	-	-

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

* מתייחס למסלול ק.ס.מ בלבד.

ק.ס.ם קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים
באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2018

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- 31.12.2018 פרמיית הביטוח השנתית הינה 357 ש"ח למבוטח (הסכומים מתעדכנים מידי חודש לפי שיעור עליית המדד כשהמדד הבסיסי הינו המדד שמפורסם בחודש דצמבר 2013).

באור 12 – תשואת הקרן

תשואה שנתית נומינלית ברוטו

תשואה ממוצעת נומינלית ברוטו ל-5 שנים	באחוזים					
	2014	2015	2016	2017	2018	
2.51	5.40	0.99	2.95	5.91	(2.45)	ק.ס.מ קרן השתלמות
-	-	-	-	-	-	ק.ס.מ מנייתי *
-	-	-	-	-	(1.44)	ק.ס.מ אג"ח *

* מסלולים שהחלו לפעול במהלך חודש יוני 2018 .

באור 13 – יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים *

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

ליום 31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי ש"ח	

46 74

חייבים-חברה מנהלת

28,478 16,540

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

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2016	2017	2018
אלפי ש"ח		
1,610	1,590	1,552

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.

ק.ס.ם קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים
באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2018

באור 14 – מסים *

ליום 31 בדצמבר		
2016	2017	2018
אלפי ש"ח		
81	187	133
81	187	133

מס שנוכה במקור מנכסים בחו"ל

* מתייחס למסלול ק.ס.מ 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.
לתאריך 31.12.2018 ו-31.12.2017 החברה מעריכה כי לא קיימת יתרת חובות מעבידים.
במקרה בו נוצר חוב, החברה פועלת כנדרש בחוק לענין גבית חובות בפיגור בין השאר באמצעות יועציה 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 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%. לעניין התפתחויות נוספות ראה באור 16 א' להלן.

ק.ס.ם קרן השתלמות לביזכיימאים ומיקרוביולוגים
באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2018

באור 16 – התפתחויות נוספות

א. העברת תפעול

ביום 6.7.2017 קיבלה הנהלת החברה הודעה בכתב מבנק הפועלים בע"מ (להלן: "הבנק") המעניק לחברה שירותי תפעול שוטפים, על הכוונה של הבנק להפסיק את שירותי התפעול החל מיום 31.12.2018.

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 (להלן: "אגף הפנסיה") החל תהליך תחרותי לבחירת מתפעלים שיוכלו להחליף את בנק הפועלים כאשר ההחלטה הסופית תהיה בידי כל חברה מנהלת. ביום 11.7.2018 פרסם אגף הפנסיה את תוצאות ההליך התחרותי תוך השוואת התוצאות בין שני גורמים: בנק לאומי ומלם. במקביל הובא לידיעת הנהלת החברה כי בנק לאומי אינו מתכוון לחתום על הסכמי תפעול חדשים עם חברות מנהלות מעבר לאלה שחתם איתם ללא קשר לזהות החברה המנהלת. החברה פנתה לאופציות נוספות ונענתה בשלילה. המשמעות לכך שמלם נותר שחקן יחיד הרלוונטי לחברה והחל מיולי 2018 בהסמכת הדירקטוריון החלה החברה לנהל מול הנהלת מלם משא ומתן ישיר במטרה להגיע להסכמות ולהסכם תפעול חדש. ביום 15.3.2019 החברה קיבלה הודעה מהבנק שמועד המעבר נדחה עד ליום 16.6.2019. הנהלת החברה נערכת לביצוע הסבת התפעול למתפעל החדש בליווי יועצים מתחום מערכת המידע ואבטחת המידע שיכולים לסייע בבניית בקרות במעבר המתואר.

ב. העברת ניהול מרצון

מתוך מטרה לחסוך בעלויות לעמיתי הקרן, הנהלת החברה המשיכה בניסיון שהתחיל שנתיים לפני מועד ההודעה האמורה בסעיף א' לעיל, למזג בינה לבין שובל החברה לניהול קופת גמל ענפית בע"מ ואף התקיימו פניות לגורמים הרלוונטיים במשרדי הממשלה לצורך השגת אישור מקדמי. פעולות אלו לא הניבו תוצאות ודיווחים על כך נמסרו לדירקטוריון החברה במספר הזדמנויות.

בחודש דצמבר 2018 התחילה הנהלת החברה בשיח עם חברות מנהלות אחרות, המנהלות קופות גמל עבור סקטורים מסוימים במטרה לבדוק אפשרויות של העברת ניהול מרצון בהתאם לסעיף 41 לחוק קופות גמל. לאחר בדיקה, הנהלת החברה המליצה כי קרן השתלמות קסם על כל מסלוליה המנוהלת על ידי החברה תועבר אל גוף מנהל אחר אשר איתו החלה במגעים ובישיבת דירקטוריון מיום 30.01.2019 התקבלה החלטה עקרונית בדירקטוריון לביצוע העברת ניהול מרצון. מהלך העברת הניהול מותנה בקבלת אישור מראש של רשות שוק ההון וכן בקבלת אישור מראש של רשות החברות הממשלתיות. החברה פנתה לרשות החברות הממשלתיות בבקשה בכתב לקבל בהקדם החלטת ממשלה המאשרת את מהלך העברת הניהול. לכשייתקבל האישור האמור, תפנה החברה לרשות שוק ההון עם מתווה פעולה מפורט להעברת הניהול כאמור ולקבלת אישורם הנדרש גם כן למהלך.