

ק.ס.מ קרן השתלמות לביוכימאים
ומיקרוביולוגים

דוח שנתי של קופת הגמל לשנת 2014

תוכן

3	סקירת הנהלה.....
14	דוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי
19	דוחות כספיים.....

ק.ס.מ קרן השתלמות לביוכימאים
ומיקרוביולוגים

סקירת ההנהלה על מצבה
של קרן ההשתלמות ותוצאות פעולותיה
לשנה שנסתיימה ביום 31/12/2014

תוכן עניינים

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

1. מאפיינים כלליים של קרן ההשתלמות

תיאור כללי

הקרן הינה קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים, מיסודה של הסתדרות הביוכימאים והמיקרוביולוגים בישראל.

הקרן מנוהלת על ידי החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ.

מטרת הקרן הינה השתלמות מקצועית בארץ ובחו"ל וכן כמסלול חיסכון בתום שש שנות חיסכון בקרן.

קוד קרן ההשתלמות הינו: 520029620-00000000000293-0293-000.

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.

שיעורי הפרשות ומטרתן

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

שינוי במסמכי יסוד

לא היה שינוי במסמכי היסוד של הקרן בשנת הדוח.

2. ניתוח זכויות עמיתי קרן ההשתלמות

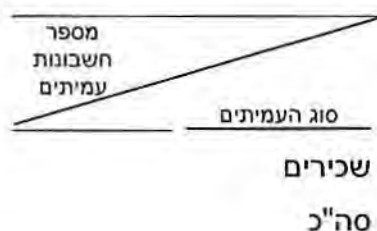
א. יחס נזילות

שיעור הסכומים שהעמיתים רשאים למשוך מתוך כלל נכסי הקרן נכון ליום 31 בדצמבר 2014 הינו 90.34%.

ב. משך חיים ממוצע של החיסכון

משך החיים הממוצע של חסכונות העמיתים בקרן שטרם הבשילו (טרם חלפו 6 שנות ותק) הינו 0.24 שנים.

ג. שינוי במספר העמיתים



לסוף השנה	נסגרו השנה	נפתחו השנה	לתחילת השנה
4,982	299	70	5,211
4,982	299	70	5,211



לסוף השנה	נגרעו השנה	נוספו השנה	לתחילת השנה
785	26	244	567

3. מידע אודות דמי ניהול

א. שיעור דמי הניהול

הקרן רשאית לגבות דמי ניהול בשיעור מקסימאלי שלא יעלה על 2% בהתאם לתקנונה. שיעור דמי הניהול שנגבה מהעמיתים בקרן שווה לכולם ונקבע על פי ההוצאות בפועל שיש לחברה. השיעור השנתי האפקטיבי של דמי הניהול ביחס ליתרה החודשית הממוצעת של הנכסים נטו היה 0.36%.

ב. מידע אודות חמשת המעסיקים הגדולים בקרן

לשנה שהסתיימה
ביום 31 בדצמבר
2014

0.36

329,463

שיעור דמי ניהול מנכסים ממוצע בפועל עבור חמשת המעסיקים הגדולים (באחוזים)
סך היקף נכסים מנוהל עבור חמשת המעסיקים הגדולים (באלפי ש"ח)

69	שיעור הנכסים המנוהל עבור חמשת המעסיקים הגדולים מתוך סך נכסים נטו (באחוזים)
2,595	מספר חשבונות עמיתים כולל של חמשת המעסיקים הגדולים
52	שיעור חשבונות עמיתים כולל של חמשת המעסיקים הגדולים מתוך סך העמיתים (באחוזים)

4. ניתוח מדיניות השקעה

א. מדיניות ההשקעה של הקרן

להלן מדיניות ההשקעה של הקרן לשנת 2014(*):

מדד ייחוס	גבולות שיעור החשיפה הצפויה	טווח סטייה	שיעור חשיפה צפוי לשנת 2014	
ת"א 100 - 50% MSCI WORLD - 50%	23%-35%	6% +/-	29.00%	מניות
ממשלתי שקלי 2-5 שנים - 50% ממשלתי צמוד 2-5 שנים - 50%	30%-40%	5% +/-	35.00%	אג"ח ממשלתי
תל בונד 60	26%-38%	6% +/-	32.00%	אג"ח קונצרני
	0%-6%	5% +/-	1.00%	אחר (קרנות השקעה פרטיות, קרנות נדל"ן, מכשירים מובנים)
			3.00%	עו"ש, פר"י, פק"מ
			100.00%	סה"כ
	8%-20%	6% +/-	14.00%	חשיפה למט"ח

(* מדיניות ההשקעות של הקרן שונתה במהלך השנה. המדיניות המוצגת היא המדיניות המעודכנת החל מאוגוסט 2014 ועד סוף שנה.

ב. ניתוח לשינויים מהותיים בסעיפי ההשקעות

בשנת 2014 הקטינה הקרן את החשיפה לנכסי חוב שאינם סחירים בשיעור של 31% (8 מש"ח), לנכסי חוב סחירים בשיעור של 3% (8 מש"ח) ולמניות בשיעור של 17% (12 מש"ח), כנגד הגדלת החשיפה להשקעות אחרות (בעיקר תעודות סל מחקות מדדי מניות בחו"ל וקרנות נאמנות על אג"ח בחו"ל, 23%, 23 מש"ח).

השינוי בסעיפי ההשקעות נבע מהתשואות העודפות שהושגו בשווקים בחו"ל בהשוואה לתשואות בשווקים בארץ.

ג. השוואת תשואת הקרן למדד ייחוס

תשואת משוקללת באחוזים	תשואת מדד הייחוס באחוזים	מדד ייחוס	אחוז האפיק מנכסי הקופה	אפיק השקעה
1.56%	4.68% (*)	ת"א 100 - 50% - MSCI WORLD 50%	33.24%	מניות
0.64%	1.79% (**)	ממשלתי שקלי 2-5 שנים - 50%	35.82%	אג"ח ממשלתי
0.20%	0.82%	ממשלתי צמוד 2-5 שנים - 50%	24.56%	אג"ח קונצרני
0.19%		תל בונד 60	3.60%	אחר (קרנות השקעה פרטיות, קרנות נדל"ן, מכשירים מובנים, סחורות)
0.15%			2.78%	עו"ש, פר"י, פק"מ
2.74%			100.00%	סה"כ
5.40%				תשואת המסלול
<u>2.66%</u>				הפרש

(**) פירוט תשואת מדד הייחוס באחוזים:
ממשלתי שקלי 2-5 שנים - 4.63%
ממשלתי צמוד 2-5 שנים - 1.06%

(*) פירוט תשואת מדד הייחוס באחוזים:
ת"א 100 - 6.73%
MSCI WORLD - 2.63%

5. ניהול סיכונים

א. מדיניות ניהול הסיכונים של הקרן

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

ב. סיכוני נזילות

(1) ניתוח נזילות הקרן:

ליום 31 בדצמבר 2014	
נכסים, נטו (באלפי ש"ח)	נזילות (בשנים)
454,013	נכסים נזילים וסחירים
3,474	מח"מ של עד שנה
14,896	מח"מ מעל שנה
6,995	אחרים
<u>479,378</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 90.34%, בעוד הנכסים הנזילים והסחירים מהווים כ-95% מנכסי הקרן.

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

ג. סיכוני שוק

(1) סיכוני מדד ומטבע

ליום 31 בדצמבר 2014				
סך הכל	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	לא צמוד	
אלפי ש"ח				
479,378	112,896	143,222	223,260	סך נכסי קופת הגמל, נטו
-31,854	-	-	-31,854	חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא

(2) סיכון ריבית

ניתוח רגישות לשינוי	
בשיעור הריבית	
-1%	+1%
אחוזים	
1.97%	-1.86%

תשואת תיק ההשקעות

(3) חשיפה לענפי משק עבור השקעות במכשירים הוניים

ליום 31 בדצמבר 2014

מסה"כ %	סה"כ	בחול	לא סחיר אלפי ש"ח	נסחרות		ענף משק
				במדד מניות היתר	נסחרות במדד ת"א 100	
22.86	13,536	-	-	-	13,536	בנקים
2.66	1,577	-	-	-	1,577	ביטוח
1.46	866	-	-	-	866	ביומד
13.05	7,724	-	-	513	7,211	טכנולוגיה
8.62	5,102	-	-	-	5,102	מסחר ושרותים
7.93	4,698	-	-	461	4,237	נדלן ובינוי
28.19	16,685	-	-	380	16,305	תעשייה
						השקעה
5.71	3,381	-	-	-	3,381	ואחזקות
9.52	5,635	-	-	-	5,635	נפט גז
<u>100.00</u>	<u>59,204</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,354</u>	<u>57,850</u>	סך הכל

ד. סיכונים אשראי

(1) חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם

ליום 31 בדצמבר 2014

סה"כ	שאינם		סך הכל נכסי חוב
	סחירים אלפי ש"ח	סחירים	
292,425	18,370	274,055	בארץ
-	-	-	בחול
<u>292,425</u>	<u>18,370</u>	<u>274,055</u>	

(2) פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים

א. נכסי חוב בארץ

ליום 31 בדצמבר 2014	
<u>דירוג מקומי</u>	<u>נכסי חוב סחירים בארץ</u>
אלפי ש"ח	אגרות חוב ממשלתיות
169,122	אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:
65,902	AA ומעלה
38,177	BBB עד A
640	נמוך מ-BBB
214	לא מדורג
<u>274,055</u>	סה"כ נכסי חוב סחירים בארץ
	<u>נכסי חוב שאינם סחירים בארץ</u>
	אגרות חוב מיועדות/פיקדונות באוצר
	אגרות חוב קונצרניות ופיקדונות בבנקים ובמוסדות
	פיננסיים בדירוג:
10,157	AA ומעלה
4,969	BBB עד A
-	נמוך מ-BBB
1	לא מדורג
-	הלוואות לעמיתים
3,243	הלוואות לאחרים
<u>18,370</u>	סה"כ נכסי חוב שאינם סחירים בארץ
<u>292,425</u>	סה"כ נכסי חוב בארץ
<u>-</u>	מזה- נכסי חוב בדירוג פנימי

ב. נכסי חוב בחו"ל

למועד הדוח, אין השקעה ישירה בנכסי חוב בחו"ל

(3) שיעורי הריבית ששימשו בקביעת השווי ההוגן

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

ליום 31 בדצמבר 2014, באחוזים	נכסי חוב שאינם סחירים לפי דירוג:
1.52	AA ומעלה
5.49	A
5.69	BBB
0.00	נמוך מ-BBB
0.00	לא מדורג

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

ליום 31 בדצמבר 2014		ענף משק
%	סכום	
מסה"כ	אלפי ש"ח	
17.26	50,480	בנקים
3.72	10,873	ביטוח
-	-	ביומד
0.75	2,202	טכנולוגיה
		מסחר
5.98	17,479	ושירותים
7.79	22,780	נדל"ן ובינוי
0.47	1,366	תעשייה
		השקעה
5.08	14,845	ואחזקות
-	-	נפט גז
1.12	3,278	אחר
57.83	169,122	אג"ח ממשלתי
100.00	292,425	סך הכל

ה. גורמי סיכון נוספים המשפיעים על פעילות הקופה

- 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 הקופה.

- פירוט חובות מעבידים במידה וקיימים, נכלל בדוחות הכספיים של הקופה.

1. גורמי הסיכון

מידת ההשפעה של גורם הסיכון על קופת הגמל			גורם הסיכון	סוג הסיכון
השפעה קטנה	השפעה בינונית	השפעה גדולה		
-	-	- גדולה	- עליית ריבית במשק.	סיכוני מאקרו
- קטנה	-	-	- הורדת דירוג אשראי למדינת ישראל	
-	-	- גדולה	- הדרדרות ביטחונית מקומית	
-	- בינונית	-	- משבר דפלציה וצמיחה עולמית	
	- בינונית		- ענף הבנקים תלוי בענף הנדל"ן	סיכונים ענפיים
		- גדולה	- רמת מתאם גבוהה למוסדיים אחרים וריכוז גבוה של ההשקעות בישראל	סיכונים מיוחדים לקופה

דוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

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

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

הנהלת החברה המנהלת בפיקוח הדירקטוריון העריכה את אפקטיביות הבקרה הפנימית של הקרן על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2014, 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 2014, הבקרה הפנימית של הקרן על דיווח כספי הינה אפקטיבית.



ד"ר אברהם קנובל

אסתר אדמון

ראובן סווירי

יו"ר דירקטוריון

מנכ"ל

מנהל כספים

תאריך אישור הדוח: 22 במרץ, 2015

הצהרה (Certification)

אני, אסתר אדמון, מצהירה כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של ק.ס.ם קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים (להלן: "הקרן") לשנת 2014 (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.

אסתר אדמון, מנכ"ל

22 במרץ, 2015

תאריך

הצהרה (Certification)

אני, סוירי ראובן, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של ק.ס.מ. קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים (להלן: "הקרן") לשנת 2014 (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.

22 במרץ, 2015

תאריך

ראובן סוירי, מנהל כספים

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

ביקרנו את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של ק.ס.ס. קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים (להלן "הקרן") ליום 31 בדצמבר 2014, 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 ולבצעה במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון אם קויימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של הקרן. ביקורתנו כללה השגת הבנה לגבי בקרה פנימית על דיווח כספי, הערכת הסיכון שקיימת חולשה מהותית, וכן בחינה והערכה של אפקטיביות התכנון והתפעול של בקרה פנימית בהתבסס על הסיכון שהוערך. ביקורתנו כללה גם ביצוע נהלים אחרים כאלה שחשבונו כנחוצים בהתאם לנסיבות. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

בקרה פנימית על דיווח כספי של קופת גמל הינה תהליך המיועד לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי המהימנות של דיווח כספי וההכנה של דוחות כספיים למטרות חיצוניות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל ובהתאם להוראות אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר. בקרה פנימית על דיווח כספי של קופת גמל כוללת את אותם מדיניות ונהלים אשר: (1) מתייחסים לניהול רשומות אשר, בפירוט סביר, משקפות במדויק ובאופן נאות את העסקאות וההעברות של נכסי הקרן (לרבות הוצאתם מרשותה); (2) מספקים מידה סבירה של ביטחון שעסקאות נרשמות כנדרש כדי לאפשר הכנת דוחות כספיים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל ובהתאם להוראות אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר, ושקבלת כספים והוצאת כספים של הקרן נעשים רק בהתאם להרשאות הדירקטוריון וההנהלה של החברה המנהלת; ו- (3) מספקים מידה סבירה של ביטחון לגבי מניעה או גילוי במועד של רכישה, שימוש או העברה (לרבות הוצאה מרשות) בלתי מורשים של נכסי הקרן, שיכולה להיות להם השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

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

לדעתנו, החברה המנהלת קיימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של הקרן ליום 31 בדצמבר 2014, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, את הדוחות הכספיים של הקרן לימים 31 בדצמבר 2014 ו- 2013 ולכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2014 והדוח שלנו, מיום 22 במרס 2015, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.


בכבוד רב,

כורם - מיליקובסקי ושות'
רואי חשבון

תל-אביב, 22 במרס 2015

ק.ס.ם קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים

דוחות כספיים

ליום 31 בדצמבר 2014

ק.ס.ם קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים

דוחות כספיים

ליום 31 בדצמבר 2014

תוכן העניינים

<u>עמוד</u>	
21	דוח רואה החשבון המבקר
22	דוח על המצב הכספי
23	דוח הכנסות והוצאות
24	דוח על השינויים בזכויות העמיתים
25-33	באורים לדוחות הכספיים

דוח רואה החשבון המבקר לעמיתים

של

ק.ס.ס קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים

ביקרנו את הדוחות על המצב הכספי המצורפים של ק.ס.ס קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים (להלן - הקרן) לימים 31 בדצמבר 2014 ו- 2013, את דוחות ההכנסות וההוצאות והדוחות על השינויים בזכויות העמיתים לכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2014. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של הקרן. אחריותנו היא לחוות דיעה 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 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 הקרן וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של הקרן לימים 31 בדצמבר 2014 ו- 2013, את תוצאות פעולותיה ואת השינויים בזכויות העמיתים לכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2014 בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל ובהתאם להוראות אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ה-PCAOB בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, כפי שאומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל, את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקרן ליום 31 בדצמבר 2014, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 22 במרס 2015 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקרן.

בכבוד רב,

כורם - מיליקובסקי ושות'
רואי חשבון

תל-אביב, 22 במרס 2015


DATA: \ק.ס.ס קרן השתלמות\מכתבים\2014\רבעון 4\מאזן דצמבר 2014 - דוח רואה החשבון המבקר.doc

ק.ס.ם קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים

דוח על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר			
2013	2014		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	ביאור	
12,004	7,804		רכוש שוטף
319	298	3	מזומנים ושווי מזומנים
<u>12,323</u>	<u>8,102</u>		חייבים ויתרות חובה
			סך כל הרכוש השוטף
282,525	274,055	4	השקעות פיננסיות
26,673	18,370	5	נכסי חוב סחירים
71,387	59,204	6	נכסי חוב שאינם סחירים
97,432	119,942	7	מניות
<u>478,017</u>	<u>471,571</u>		השקעות אחרות
			סך כל ההשקעות הפיננסיות
<u>490,340</u>	<u>479,673</u>		סך כל הנכסים
207	295	8	זכאים ויתרות זכות
490,133	479,378		זכויות העמיתים
<u>490,340</u>	<u>479,673</u>		סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.


ראובן סווירי
מנהל כספים


אסתר אדמון
מנכ"ל


ד"ר אבי קנובל
יו"ר דירקטוריון

22 במרץ 2015
תאריך אישור
הדוחות הכספיים

ק.ס.ם קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים

דוח הכנסות והוצאות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2012	2013	2014	ביאור
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
688	(183)	310	
			הכנסות (הפסדים)
			ממזומנים ושווי מזומנים
			מהשקעות:
21,562	14,851	10,823	מנכסי חוב סחירים
4,613	1,625	(502)	מנכסי חוב שאינם סחירים
4,620	9,615	5,576	ממניות
2,849	12,979	10,454	מהשקעות אחרות
<u>33,644</u>	<u>39,070</u>	<u>26,351</u>	סך כל ההכנסות מהשקעות
14	-	-	הכנסות אחרות
<u>34,346</u>	<u>38,887</u>	<u>26,661</u>	סך כל ההכנסות
			הוצאות
1,734	1,881	1,762	9 דמי ניהול
416	648	488	10 הוצאות ישירות
812	810	1,046	11 ביטוח חיים
206	362	388	14 מסים
<u>3,168</u>	<u>3,701</u>	<u>3,684</u>	סך כל ההוצאות
<u>31,178</u>	<u>35,186</u>	<u>22,977</u>	עודף הכנסות על הוצאות לשנה

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		
2012	2013	2014
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
455,373	475,917	490,133
37,707	36,188	32,874
(29,507)	(26,124)	(21,687)
87	230	397
-	(15)	-
(18,921)	(31,249)	(45,316)
(18,834)	(31,034)	(44,919)
31,178	35,186	22,977
475,917	490,133	479,378

זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה

תקבולים מדמי גמולים

תשלומים לעמיתים

העברות צבירה לקרן
העברות מקרנות השתלמות

העברות צבירה מהקרן
העברות לקרנות פנסיה חדשות
העברות לקרנות השתלמות

העברות צבירה, נטו

עודף הכנסות על הוצאות לשנה מועבר מדוח הכנסות והוצאות

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 2014

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 ההשקעות	-	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.
אגף שוק ההון	-	אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר.
הממונה	-	הממונה על אגף שוק ההון ביטוח וחסכון במשרד האוצר.
צדדים קשורים	-	כמשמעותם בגילוי 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.

באור 2 - מדיניות חשבונאית

א. עיקרי המדיניות החשבונאית:

1. הדוחות הכספיים ערוכים לפי הנחיות הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון שבמשרד האוצר ובהתאם לכללי החשבונאות המקובלים לקופות גמל.
2. ביום 26 בינואר 2015 פרסם אגף שוק ההון חוזר גופים מוסדיים מספר 4-9-2015 בדבר מבנה הגילוי הנדרש בדוח התקופתי השנתי של קופות גמל. הקרן מיישמת חוזר זה החל מדוחותיה הכספיים לשנת 2014.
3. תקנה 2 לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (חישוב שווי נכסים), התשס"ט-2009 קובעת כי

ק.ס.ם קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2014

באור 2 - מדיניות חשבונאית (המשך)

שווי נכסי קופות הגמל יחושב מדי יום עסקים. במקביל, תקנה 41' לתקנות מס הכנסה, דורשת כי זקיפת רווחי הקופה לעמית תתבצע ביום העסקים האחרון בכל חודש קלנדרי, (למעט עמיתים שמשכו את כספם, להם מתבצעת זקיפת רווחים במועד משיכת הכספים).

4. בהתאם למכתב שפרסם משרד האוצר בחודש ספטמבר 2014, החליטה ועדת המכרזים להכריז על מרווח הוגן כזוכה במכרז החדש להקמה ולתפעול של מאגר ציטוטי מחירים ושערי ריבית לגופים מוסדיים. בשלב זה, אין ביכולת הקרן להעריך את השפעת העדכון הצפוי במתודולוגיה על השווי ההוגן של נכסי חוב לא סחירים והאם תהיה השפעה כאמור.

ב. שווי מזומנים

אלה מתייחסים לפקדונות לתקופה מקורית שאינה עולה על חודש ימים. יתרות במטבע חוץ או הצמודות לו מוצגות לפי שערי חליפין יציגים שפורסמו על ידי בנק ישראל ליום המאזן.

ג. ניירות ערך סחירים

ניירות ערך סחירים, לרבות אופציות למדד המניות ולמטבע חוץ, מוצגים לפי שווי השוק ליום המאזן, השקעות בתעודות השתתפות בקרנות נאמנות מוצגות על בסיס ערכי פדיון.

ד. ניירות ערך בלתי סחירים

אגרות חוב (לרבות נכסים מובנים):

(1) אגרות החוב מוצגות לפי אחת מהחלופות הבאות:

- בהתאם לציטוט שער הנייר המתקבל מחברה הזוכה במכרז.
 - בהתאם להחלטת ועדת השקעות כאשר ישנן אינדיקציות לכך ששווי הנייר חורג משמעותית מהשווי המתקבל לפי אחת מהחלופות לעיל, או שלא ניתן להעריכו באמצעות אחת מהחלופות לעיל.
- (2) מוצרים מובנים מוצגים לפי ציטוט המתקבל מאורז המכשיר או מהמוסד הפיננסי מנפיק המוצר, כמצוין בהוראות המודל כאמור לעיל.
- (3) חלק מאגרות החוב הסחירות אשר מועד תשלום מקורי על פי תנאי הנייר, קרן ו/או ריבית חלף אך התשלום טרם התקבל, הריבית ו/או פדיון הקרן מוצגים בנפרד מהנייר במסגרת אגרות חוב לא סחירות.

ה. פקדונות והלוואות

פקדונות והלוואות - מוצגים בהתאם לציטוט המתקבל מהחברה הזוכה במכרז.

ו. מטבע חוץ

הכנסות והוצאות במטבע חוץ מתורגמים לצורך הצגתם בדוחות הכספיים לפי שער החליפין התקף ביום זקיפתם. נכסים והתחייבויות במטבע חוץ מתורגמים לפי שער החליפין התקף ביום הדיווח.

ז. הכרה בהכנסות ובהוצאות

הכנסות מהשקעות ומהיתרות הכספיות האחרות וכן הוצאות הקרן, נכללות בדוח "הכנסות והוצאות" עם התהוותן, דהיינו על בסיס מצטבר.

ח. זכויות עמיתים

ק.ס.ם קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2014

באור 2 - מדיניות חשבונאית (המשך)

הפקדות והעברות לקרן ותשלומים והעברות מהקרן נכללים בחשבונות עם גבייתם או עם תשלומם לפי העניין. בהתאם לכך הדוחות הכספיים אינם כוללים סכומים שהצטברו וטרם נתקבלו או שולמו.

ט. שימוש באומדנים

בעריכת הדוחות הכספיים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים נדרשת ההנהלה להשתמש באומדנים ובהערכות המשפיעים על הנתונים המדווחים של הנכסים וההתחייבויות וכן על נתוני הכנסות והוצאות בתקופת הדיווח. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מאומדנים אלה.

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

<u>2012</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>
%	%	%
(2.20)	(7.02)	12.04
1.63	1.82	(0.20)

שעור עליית (ירידת) שער החליפין של דולר ארה"ב
שיעור עליית (ירידת) מדד המחירים לצרכן (מדד בגין)

באור 3 - חייבים ויתרות חובה

<u>ליום 31 בדצמבר</u>	
<u>2013</u>	<u>2014</u>
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>
255	243
64	55
<u>319</u>	<u>298</u>

ריבית ודיבידנד לקבל
הוצאות מראש
סך הכל חייבים ויתרות חובה

באור 4 - נכסי חוב סחירים

<u>ליום 31 בדצמבר</u>	
<u>2013</u>	<u>2014</u>
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>
175,933	169,122
106,592	104,933
<u>282,525</u>	<u>274,055</u>

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

ק.ס.ם קרן השתלמות לביזכימאים ומיקרוביולוגים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2014

באור 5 - נכסי חוב שאינם סחירים

ליום 31 בדצמבר	
2013	2014
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
14,052	9,737
9,175	5,390
3,446	3,243
<u>26,673</u>	<u>18,370</u>

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

באור 6 - מניות

ליום 31 בדצמבר	
2013	2014
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
<u>71,387</u>	<u>59,204</u>

מניות סחירות

באור 7 - השקעות אחרות

א. הרכב:

ליום 31 בדצמבר	
2013	2014
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
90,267	104,899
-	6,953
895	856
<u>91,162</u>	<u>112,708</u>
5,791	6,744
401	490
78	-
<u>6,270</u>	<u>7,234</u>
<u>97,432</u>	<u>119,942</u>

השקעות אחרות סחירות
תעודות סל
קרנות נאמנות
מוצרים מובנים

השקעות אחרות שאינן סחירות
קרנות השקעה וקרנות הון סיכון
מכשירים נגזרים
מוצרים מובנים

סך הכל השקעות אחרות

ק.ס.ם קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2014

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

ליום 31 בדצמבר	
2013	2014
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
(22,909)	(31,365)

מטבע זר

באור 8 - זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר	
2013	2014
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
-	1
67	120
140	174
207	295

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

באור 9 - דמי ניהול

א. ההרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2012	2013	2014
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
1,734	1,881	1,762

דמי ניהול לחברה המנהלת

ב. שיעור דמי ניהול מעמיתים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2012	2013	2014
%		
2.0	2.0	2.0
0.37	0.39	0.36

דמי ניהול מסך נכסים:

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

ק.ס.ם קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2014

באור 10 - הוצאות ישירות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2012	2013	2014
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
134	213	110
		עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך עמלות ניהול חיצוני:
175	162	158
		בגין השקעה בקרנות השקעה
(*) 75	194	184
		בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
32	79	36
		עמלות אחרות
<u>416</u>	<u>648</u>	<u>488</u>

(*) החל מאוגוסט 2012 הוצאות עמלות כוללות גם דמי ניהול בגין תעודות סל. עד למועד זה הכנסות הקופה מתעודות הסל נרשמו בניכוי העמלות שנגבו בפועל.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2012	2013	2014
שיעור מתוך סך נכסים לתום שנה קודמת		
0.03	0.04	0.02
		עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך עמלות ניהול חיצוני:
0.04	0.03	0.03
		בגין השקעה בקרנות השקעה
0.02	0.04	0.04
		בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
0.01	0.02	0.01
		עמלות אחרות

באור 11 - ביטוח חיים

לעמיתים שהצטרפו לקרן לפני גיל הפרישה קיימת האפשרות לרכוש ביטוח חיים ריסק עם כיסוי למוות מכל סיבה ונכות מוחלטת ותמידיית הנגרמת כתוצאה מתאונה או מחלה, בסכום מרבי של כ- 116 אלפי ש"ח. נכון ל- 31.12.2014 פרמיית הביטוח השנתית הינה 359 ש"ח למבוטח (הסכומים מתעדכנים מידי חודש לפי שיעור עליית המדד כשהמדד הבסיסי הינו המדד שפורסם בחודש דצמבר 2013).

ק.ס.ם קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2014

באור 12 - תשואות הקרן

תשואה ממוצעת נומינלית ברוטו ל-5 שנים	תשואה שנתית נומינלית ברוטו				
	2010	2011	2012	2013	2014
	<u>באחוזים</u>				
	5.50	8.62	-1.84	7.53	8.16
	5.40				

ק.ס.ם קרן השתלמות

באור 13 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

ליום 31 בדצמבר	
2013	2014
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
(67)	(120)
64	55
<u>25,550</u>	<u>38,077</u>
<u>25,547</u>	<u>38,012</u>

הוצאות לשלם בגין החברה המנהלת
הוצאות מראש בגין החברה המנהלת
פסגות ניירות ערך בע"מ- צד קשור:
תעודות סל

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2012	2013	2014
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
<u>1,734</u>	<u>1,881</u>	<u>1,762</u>

דמי ניהול לחברה המנהלת

ק.ס.ם קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2014

באור 14 - מסים

ליום 31 בדצמבר		
2012	2013	2014
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
194	361	388
12	1	-
206	362	388

מס שנוכה במקור מנכסים בחו"ל
מסים אחרים

באור 15 - התחייבויות תלויות והתקשרויות

לתאריך המאזן קיימות התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות בגין:

1. חוק הגנת השכר, התשי"ח - 1958 ותקנות שהותקנו על פיו, מטילים התחייבות על הקרן בנסיבות שפורטו בחוק בגין חובות של מעבידים לעובדיהם אשר לא סולקו במועדם על ידי העברת כספים לקרן.
לתאריך המאזן אומדן חובות המעבידים, בתוספת ריבית החשב הכללי, מסתכם לכ- 71 אלפי ש"ח (2013 - 77 אלפי ש"ח).
החברה פועלת כנדרש בחוק לענין גבית חובות בפיגור בין השאר באמצעות יועציה המשפטיים.
בשלב זה, לאור היקף החובות הנמוך יחסית הסתפקה החברה המנהלת במעקב אחר החובות ובפניה למעסיקים המפגרים בתשלום.
2. כנגד החברה המנהלת הוגשה תביעה בסך של כ-124 אלפי ש"ח בעקבות פנייה של מוטב בחודש יולי 2013, בדרישה לקבל את כספי פרמיית ביטוח החיים הקבוצתי שנערך לעמיתה בגין חשבונה בקרן ההשתלמות.
ביום 20 ביולי 2014 התקבלה הצעה להסכם גישור על ידי כל הצדדים בתיק, לפיה ישולמו לתובע 65% מסכום התביעה, מתוכם תשלם החברה לתובע סך של 15,000 ש"ח כסכום סופי ומוחלט, לשם סילוק כל טענות הצדדים כלפיה וכל הטענות ההדדיות שבניהם.
הסכם הגישור הוגש לבית המשפט לקבלת אישור פורמאלי וביום 16.11.2014 ניתן לו תוקף של פסק דין.
סכום הפשרה על פי ההסכם שולם על ידי החברה ב- 30.11.2014.
3. הקרן התקשרה להשקעות בסך של 561 אלפי ש"ח בקרנות השקעה (2013 - 996 אלפי ש"ח).
4. 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%.
5. 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

ק.ס.ם קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2014

באור 15 - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

לבנק הפועלים בע"מ דמי תפעול בשיעור שנתי של 0.1% מסך הנכסים המנוהלים בקרן. הגבייה מבוצעת מידי חודש בחודשו.

בשנת 2013 ירד 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%.