

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 2024

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

תוכן העניינים

3.....	סקירת הנהלה ליום 31 בדצמבר, 2024.....
4.....	תוכן העניינים
5.....	1. מאפיינים כלליים של קרן השתלמות
6.....	2. ניתוח זכויות עמיתי קרן השתלמות
7.....	3. מידע אודות דמי ניהול
8.....	4. ניתוח מדיניות השקעה
9.....	5. ניהול סיכונים
16.....	6. נושאים שאליהם הפנה רואה החשבון את תשומת הלב:
17.....	7. דוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי
22.....	דוחות כספיים

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

סקירת ההנהלה על מצבה
של קרן ההשתלמות ותוצאות פעולותיה
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024

החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

"ק.ס.מ קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים"

סקירת הנהלה ליום 31 בדצמבר, 2024

תוכן העניינים

ע מ ו ד י ם

5	1. מאפיינים כלליים של קופת הגמל
6	2. ניתוח זכויות עמיתי קופת הגמל
7	3. מידע אודות דמי הניהול
7-9	4. ניתוח מדיניות ההשקעות
9-15	5. ניהול סיכונים
15	6. נושאים שר"ח הפנה אליהם את תשומת הלב
16	7. דוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי
17-18	הצהרות
19-20	חוות דעת ר"ח המבקר
21-46	דוחות כספיים

החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

"ק.ס.מ קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים"

1. מאפיינים כלליים של קרן ההשתלמות

תיאור כללי

שם הקרן: ק.ס.מ קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים על כל מסלוליה.
הקרן הינה קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים, מיסודה של הסתדרות הביוכימאים והמיקרוביולוגים בישראל.

חברה מנהלת: הקרן מנוהלת על ידי החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ.
סוג הקרן: הקרן הינה לצורכי השתלמות מקצועית בארץ ובה"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	1 מניית הנהלה ב'	50%
בעלי מניות פרטיים	4 מניות רגילות	-

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

מועד הקמת הקרן

הקרן הוקמה ע"י הסתדרות הביוכימאים והמיקרוביולוגים בשנת 1972.

תאור מסלולי השקעה של הקרן:

ליום 31 בדצמבר 2024 הקרן מפעילה מסלול השקעה אחד, המסלול הכללי. המסלולים מניות ואג"ח נסגרו בתחילת שנת 2024.

למסלול כללי בקרן ניתן אישור על ידי רשות שוק ההון ביטוח וחסכון ותוקפו עד 31.12.2025.

על פי תקנון הקרן המסלול הכללי להסדר התחוקתי (כללים לאישור ולניהול קופות גמל) תשכ"ד-1964

<u>שם המסלול</u>	<u>מספר מ"ה</u>	<u>קוד המסלול</u>
מסלול כללי	293	520029620-00000000000293-0293-000

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

ביום 18/09/2024 ניתן אישור רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר, לשינוי תקנון הקופה ולסגירת שני מסלולי ההשקעה, אג"ח ומניות וזאת לאחר שלא נותרו בהם עמיתים ונכסים.

למעט השינוי האמור, לא היה שינוי נוסף במסמכי היסוד של הקרן בשנת הדוח.

החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

"ק.ס.מ קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים"

2. ניתוח זכויות עמיתי קרן ההשתלמות

א. יחס נזילות

שיעור הסכומים שהעמיתים בקרן רשאים למשוך ממנה מתוך כלל נכסי הקרן.

ליום 31
בדצמבר 2024

%

95.29

ק.ס.מ כללי

ב. משך חיים ממוצע של החיסכון

משך החיים הממוצע של חסכונות העמיתים בקרן שטרם הבשילו (טרם חלפו 6 שנות ותק) הינו 1.7 שנים במסלול הכללי.

ג. שינוי במספר חשבונות העמיתים (מצרפי)

מספר חשבונות עמיתים			
לסוף השנה	נסגרו השנה	נפתחו השנה	לתחילת השנה
1,881	180	8	2,053
1,881	180	8	2,053

סוג העמיתים

שכירים

סה"כ

ד. ניתוח זכויות עמיתים (מצרפי)

ליום 31 בדצמבר

2023		2024		
סך נכסים, נטו	מספר חשבונות	סך נכסים, נטו	מספר חשבונות	
באלפי ש"ח		באלפי ש"ח		
89,415	572	86,426	500	חשבונות פעילים
167,992	1,481	170,202	1,381	חשבונות לא פעילים
257,407	2,053	256,628	1,881	סה"כ

החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

"ק.ס.מ קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים"

3. מידע אודות דמי ניהול

א. שיעור דמי הניהול

הקרן רשאית לגבות דמי ניהול בשיעור מקסימאלי שלא יעלה על 2% בהתאם לתקנונה. שיעור דמי הניהול שנגבה מהעמיתים בקרן שווה לכולם ונקבע על פי ההוצאות בפועל שיש לחברה. השיעור השנתי האפקטיבי של דמי הניהול שנגבו מחשבונות העמיתים ביחס ליתרה החודשית הממוצעת של הנכסים נטו היה 0.55%.

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

לשנה שהסתיימה ביום 31
בדצמבר 2024
באלפי ש"ח

286

-

-

ק.ס.מ כללי

ק.ס.מ מנייתי

ק.ס.מ אג"ח

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

החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

"ק.ס.מ קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים"

4. ניתוח מדיניות השקעה

מסלול ק.ס.מ

א. מדיניות ההשקעה של המסלול

להלן מדיניות ההשקעה של המסלול לשנת 2024:

מדד ייחוס	גבולות שיעור החשיפה הצפויה	טווח סטיה	שיעור חשיפה רצוי לשנת 2024	אפיק השקעה
ת"א 125 - 30% MSCI ALL - COUNTRIES - 70%	36%-50%	+/- 6%	44%	מניות (קרנות סל, אופציות, קרנות נאמנות)
ממשלתי שקלי 2-5 שנים - 45% ממשלתי צמוד 2-5 שנים - 45% s&p u.s treasury bond 7-10 year GTR 10%	17%-27%	+/- 5%	22%	אג"ח ממשלתי
מ תל בונד 60 - 50% תל בונד שקלי - 30% IBOXIN30-20%	19%-31%	+/- 6%	25%	אג"ח קונצרני (קרנות נאמנות, קרנות סל)
MSCI AC (75% בשקלים) - 25% ת"א	0%-10%	+/- 5%	5%	אחר (קרנות השקעה פרטיות, קרנות נדלן, מכשירים מובנים)
מדד מק"מ	0%-10%	+/- 5%	5%	ער"ש פר"י פק"מ
			101%	סה"כ
	14%-26%	+/- 6%	20%	חשיפה למט"ח

ב. ניתוח שינויים מהותיים בסעיפי ההשקעות

מסלול כללי				
31/12/2023		31/12/2024		
באחוזים	אלפי ש"ח	באחוזים	אלפי ש"ח	
2.07	5,308	2.50	6,426	מזומנים ושווי מזומנים
41.98	107,701	43.08	110,553	נכסי חוב סחירים
0.79	2,039	0.68	1,753	נכסי חוב שאינם סחירים
13.00	33,345	12.14	31,145	מניות
42.21	108,282	41.66	106,902	השקעות אחרות *
(0.05)	(130)	(0.06)	(151)	אחרים
100.00	256,545	100.00	256,628	סך הכל נכסים

* כולל קרנות סל מנייתיות בסך של כ- 85,390 אלפי ש"ח המהוות כ- 33.27% מנכסי המסלול (ליום 31.12.2023).
77,334 אלפי ש"ח המהוות כ- 30.14% מנכסי המסלול לאותו יום).

החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

"ק.ס.מ קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים"

5. ניהול סיכונים

א. מדיניות ניהול הסיכונים של הקרן

לפירוט אודות מדיניות ניהול הסיכונים של הקרן, ראה פרק יב' בדוח עסקי תאגיד של החברה המנהלת.

ב. סיכוני נזילות

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

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

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

1. ניתוח נזילות הקרן

ליום 31 בדצמבר 2024

<u>ק.ס.מ כללי</u>	
<u>נכסים, נטו (באלפי ש"ח)</u>	
243,674	נכסים נזילים וסחירים
90	מח"מ עד שנה
1,663	מח"מ מעל שנה
11,201	אחרים
<u>256,628</u>	

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

ליום 31 בדצמבר 2024

<u>יחס באחוזים</u>	<u>סך נכסים נזילים וסחירים באלפי ש"ח</u>	<u>סך זכויות עמיתים הניתנים למשיכה באלפי ש"ח</u>	<u>ק.ס.מ כללי</u>
99.64	243,674	244,548	

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 2024			
ללא הצמדה	בהצמדה למדד	במטבע חוץ או	סה"כ
אלפי ש"ח	המחירים לצרכן	ההצמדה אליו	אלפי ש"ח
85,899	47,454	123,275	256,628
-	-	(75,584)	(75,584)
85,899	47,454	47,691	181,044

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

(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 2024:

תשואת תיק ההשקעות	
ניתוח רגישות לשינוי בשיעורי הריבית	
+ 1%	- 1%
אחוזים	אחוזים
(2.10)	2.30

מסלול ק.ס.מ כללי

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

(3) חשיפה לענפי משק עבור השקעות במכשירים הוניים

מסלול ק.ס.מ כללי

ליום 31 בדצמבר 2024						נסחרות במדד ת"א 125	
% מסה"כ	סה"כ	בחול	לא סחיר	יתר המניות	אלפי ש"ח		
13.82	4,303	-	-	-	4,303	ענף משק בנקים	
2.19	681	-	-	-	681	ביטוח	
42.19	13,140	4,505	-	1,180	7,456	טכנולוגיה	
8.41	2,618	1,169	-	468	981	מסחר ושרותים	
14.39	4,482	579	-	84	3,819	נדל"ן ובינוי	
2.91	906	70	-	48	787	תעשייה	
1.3	404	-	-	2	402	השקעה ואחזקות	
2.85	888	-	-	441	448	נפט גז	
11.95	3,722	3,570	152	-	-	אחר	
100.00	31,145	9,893	152	2,223	18,877	סך הכל	

ד. סיכוני אשראי

(1) חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם

ליום 31 בדצמבר 2024		
ק.ס.מ כללי		
אלפי ש"ח		
100,904		<u>נכסי חוב בארץ</u>
		סחירים
1,753		שאינם סחירים
102,657		סה"כ נכסי חוב בארץ
9,649		<u>נכסי חוב בחול</u>
		סחירים
-		שאינם סחירים
9,649		סה"כ נכסי חוב בחול
112,306		סה"כ נכסי חוב

החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

"ק.ס.מ קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים"

(2) פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים

ליום 31 בדצמבר 2024	
ק.ס.מ כללי	
אלפי ש"ח	
	<u>נכסי חוב סחירים בארץ</u>
45,412	אגרות חוב ממשלתיות
	אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:
42,425	AA ומעלה
12,819	BBB עד A
248	לא מדורגים
<u>100,904</u>	סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ
	<u>נכסי חוב שאינם סחירים בארץ</u>
	אגרות חוב קונצרניות ופקדונות בבנקים ומוסדות
	פיננסיים בדירוג:
383	AA ומעלה
544	הלוואות לעמיתים
<u>826</u>	הלוואות לאחרים
<u>1,753</u>	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בארץ
<u>102,657</u>	סה"כ נכסי חוב בארץ
<u>544</u>	מזה-נכסי חוב בדירוג פנימי
ליום 31 בדצמבר 2024	
ק.ס.מ כללי	
אלפי ש"ח	
	<u>נכסי חוב סחירים בחו"ל</u>
9,649	אגרות חוב ממשלתיות
<u>9,649</u>	סך הכל נכסי חוב בחו"ל

החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

"ק.ס.מ קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים"

(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 2024, באחוזים	נכסי חוב שאינם סחירים לפי דירוג:
4.08	AA ומעלה
3.15	נמוך מ-BBB

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

מסלול ק.ס.מ.		ענף משק
ליום 31 בדצמבר 2024		
סכום	%	
אלפי ש"ח	מסה"כ	
7,192	6.40	בנקים
11,034	9.83	ביטוח
92	0.08	טכנולוגיה
5,967	5.31	מסחר ושרותים
21,580	19.22	נדל"ן ובנייה
2,739	2.44	תעשייה
2,134	1.90	השקעות ואחזקות
5,963	5.31	אנרגיה וחיפושי נפט וגז
544	0.48	אחר
55,061	49.03	אג"ח ממשלתי
112,306	100.00	סך הכל

ה. סיכונים גיאוגרפיים-מסלול קסם כללי

ליום 31 בדצמבר 2024										
מדינה/אזור	אגרות חוב ממשלתיות	אגרות חוב קונצרניות	מניות	קרנות סל	קרנות נאמנות	נדל"ן להשקעה	השקעות אחרות	סה"כ חשיפה מאזנית	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ
אלפי ש"ח										
מדינה/אזור גאוגרפי ישראל	45,412	54,698	22,142	7,949	-	-	10,962	141,163	-	141,163
ארה"ב	9,649	1,130	7,105	76,026	-	-	5,480	99,390	-	99,390
בריטניה	-	-	441	-	-	-	-	441	-	441
גרמניה	-	-	223	3,989	-	-	-	4,212	-	4,212
אחר	-	47	1,234	6,681	2,451	-	1,009	11,422	-	11,422
	55,061	55,875	31,145	94,645	2,451	-	17,451	256,628	-	256,628

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 גומות לעיבוד נתונים, טעויות אנוש והיעדר תהליכי בידוק ובקרה פנימיים נאותים" (הוראות המפקח על הבנקים- ניהול בנקאי תקין (2) 7/99 בנושא ניהול סיכונים)- יושרו על ידי המתפעל, בנוסף למערכות ולתהליכי הביקורת המופעלים ע"י הקופות ומבקרי הקופות- מערכות אבטחת איכות תוכנה, תהליכי בקרה ייעודיים לפעילות ההשקעות שנתמכים ע"י מערכות מחשב, למניעה של פעילות אסורה ולאיתור חריגות, ועובדים שהוכשרו לתפעולן.
- פירוט תביעות משפטיות מהותיות במידה וקיימות, שהקרן הינה צד להן, נכלל בדוחות הכספיים של החברה.
- פירוט חובות מעבידים במידה וקיימים, נכלל בדוחות הכספיים של הקרן.

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

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 2024, 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 2024, הבקרה הפנימית של הקרן על דיווח כספי הינה אפקטיבית.



ס/אני ג'וד

רוני גנוד

אסתר אדמון

ר"ח ג'ורג' פאנוס

י"ר ישיבת הדירקטוריון

מנכ"ל

מנהל כספים

תאריך אישור הדוח: 26 במרץ, 2025

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 2024 (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
דירקטורת

אסתר אדמון, מנכ"ל

26 במרץ 2025
תאריך

החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

"ק.ס.מ קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים"

הצהרה (Certification)

אני, ג'ורג' פאנוס, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של ק.ס.מ קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים (להלן: "הקרן") לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 (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 מידע סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון;
 - (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה המנהלת והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
 - (ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי; וכן-
5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה המנהלת בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
 - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה המנהלת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן-
 - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי. אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

ג'ורג' פאנוס

ג'ורג' פאנוס, מנהל כספים

26 במרץ, 2025

תאריך

דוח רואה החשבון המבקר לעמיתים של
ק.ס.ס קרן השתלמות לביזימאים 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 לביזימאים ומיקרוביולוגים (להלן "הקרן") ליום 31 בדצמבר 2024, 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 לביזימאים 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 קיימה, 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 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 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 2024, 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 2024 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך, והדוח שלנו, מיום 26 במרץ 2025, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.


כורם - מיליקובסקי ושות'
רואי חשבון

תל-אביב, 26 במרץ 2025

החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים
ומיקרוביולוגים בע"מ

ק.ס.ם קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים

דוחות כספיים

ליום 31 בדצמבר 2024

תוכן העניינים

עמוד

21-22

דוח רואה החשבון המבקר

23-24

דוח על המצב הכספי

25-28

דוח הכנסות והוצאות

29-32

דוח על השינויים בזכויות העמיתים

33-42

ביאורים לדוחות הכספיים

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

ביקרנו את הדוחות על המצב הכספי המצורפים של ק.ס.ס. קרן השתלמות לביזכמאים ומיקרוביולוגים (להלן – "הקרן") לימים 31 בדצמבר 2024 ו-2023, את הדוחות על ההכנסות וההוצאות והדוחות על השינויים בזכויות העמיתים לכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה לניהול ק.ס.ס. קרן השתלמות לביזכמאים 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 שיושמו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון וההנהלה של החברה המנהלת וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של הקרן לימים 31 בדצמבר 2024 ו-2023, את תוצאות פעולותיה והשינויים בזכויות העמיתים שלה לכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024, בהתאם לכללי החשבונאות והדיווח אשר נקבעו בהתאם להוראות רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון ובהתאם לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964. כמו כן, לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל ערוכים בהתאם להוראות סעיף 33 לחוק החברות הממשלתיות, התשל"ה-1975 ולחוזרי רשות החברות הממשלתיות.

ענייני מפתח בביקורת

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

השקעות פיננסיות

יתרת ההשקעות הפיננסיות ליום 31 בדצמבר 2024 הינה 250,353 אלפי שח והגילויים ביחס אליה מוצגים בביאורים 4-7 לדוחות הכספיים. הליך שערך ההשקעות הפיננסיות הינו הליך מורכב המשלב דרישות עמידה בהוראות רגולציה, החלטות הדירקטוריון בנוגע למדיניות השקעה, תפעול ובקורות וועדת ההשקעות, התאמה בין מערכות תפעול שונות ושימוש בשיטות הערכה, מדידה ואומדנים בהתאם לסוגי ההשקעות. אשר על כן, אנו מזהים את סעיף ההשקעות הפיננסיות כעניין מפתח בביקורת.

נהלי הביקורת שבוצעו כמענה לעניין המפתח בביקורת

במסגרת נהלי הביקורת שנקטנו כמענה לעניין המפתח בביקורת, נבחנו תהליכי העבודה להערכה וחישוב ההשקעות הפיננסיות, בין היתר בחינת תכנון ויישום האפקטיביות התפעולית של בקורות הקשורות בחישובי ההשקעות ודגימת אסמכתאות ביחס לאפקטיביות הבקורות. ביצענו נהלים מבססים לבחינת שערך ההשקעות הפיננסיות, בדיקות שערך הנכסים הסחירים והבלתי סחירים. בוצעו בדיקות התאמה לרשימות נכסי הקרן ונבחנו דוחות שערך נכסי הקרן מהגוף המתפעל – מלם גמל ופנסיה בע"מ וממנהל ההשקעות – מיטב דש בית השקעות. נערכו בדיקות התאמה ושלמות בין מערכות הנכסים, מערכת הנהלת חשבונות ומערכת זכויות העמיתים בדיווח החודשי לדצמבר 2024 לאוצר. נקראו פרוטוקולים מוועדת ההשקעות של הקרן ושיבות הדירקטוריון.

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 2024, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 26 במרץ 2025 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקרן.


כורס - מיליקובסקי ושות'
רואי חשבון

תל-אביב, 26 במרץ 2025

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

דוח על המצב הכספי מצרפי

ליום 31 בדצמבר		
2023	* 2024	
אלפי ש"ח מבוקר		באור
מבוקר		
5,343	4,157	רכוש שוטף
110	2,390	מזומנים ושווי מזומנים
5,453	6,547	3 חייבים ויתרות חובה
108,014	110,553	השקעות פיננסיות
2,039	1,753	4 נכסי חוב סחירים
33,345	31,145	5 נכסי חוב שאינם סחירים
108,789	106,902	6 מניות
252,187	250,353	7 השקעות אחרות
257,640	256,900	סך כל השקעות פיננסיות
233	272	סך כל הנכסים
257,407	256,628	8 זכאים ויתרות זכות
257,640	256,900	זכויות העמיתים
		סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

* שנת 2024 מתייחס רק למסלול הכללי.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

			26 במרץ 2025
ר"ח ג'ורג' פאנוס	אסתר אדמון	י"ר ישיבת	תאריך אישור
מנהל כספים	מנכ"ל	הדירקטוריון	הדוחות הכספיים
		רוני גרוד	

החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

ק.ס.ם קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים

דוח על המצב הכספי - פרוט לפי מסלולים

ליום 31 בדצמבר 2023				
מאוחד	ק.ס.מ. אג"ח	ק.ס.מ. מנייתי	ק.ס.מ כללי	
אלפי ש"ח				
5,343	11	24	5,308	רכוש שוטף
110	-	-	110	מזומנים ושווי מזומנים
5,453	11	24	5,418	חייבים ויתרות חובה
השקעות פיננסיות				
108,014	313	-	107,701	נכסי חוב סחירים
2,039	-	-	2,039	נכסי חוב שאינם סחירים
33,345	-	-	33,345	מניות
108,789	392	122	108,275	השקעות אחרות
252,187	705	122	251,360	סך כל השקעות פיננסיות
סך כל הנכסים				
257,640	716	146	256,778	
233	-	-	233	זכאים ויתרות זכות
257,407	716	146	256,545	זכויות העמיתים
סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים				
257,640	716	146	256,778	

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

החברה לניהול קרן השתלמות לבייכמימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

ק.ס.ם קרן השתלמות לבייכמימאים ומיקרוביולוגים

דוח הכנסות והוצאות - מצרפי

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

2022	2023	2024	באור	
אלפי ש"ח				
מבוקר				
				הכנסות (הפסדים)
709	544	72		מזומנים ושוי מזומנים
				מהשקעות
(6,509)	4,033	4,501		מנכסי חוב סחירים
(66)	119	102		מנכסי חוב שאינם סחירים
(5,420)	4,834	7,067		ממניות
(16,823)	20,868	15,955		מהשקעות אחרות
(28,818)	29,854	27,625		סך כל ההכנסות (הפסדים) מהשקעות
(16)	-	2		הכנסות אחרות, נטו
(28,125)	30,398	27,699		סך כל ההכנסות (הפסדים)
				הוצאות
1,415	1,320	1,407	9	דמי ניהול
398	334	286	10	הוצאות ישירות
280	208	198	13	מיסים
2,093	1,862	1,891		סך כל ההוצאות
(30,218)	28,536	25,808		עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

ק.ס.ם קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים

דוח הכנסות והוצאות - פירוט לפי מסלולים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024			
מאוחד	ק.ס.מ אג"ח	ק.ס.מ מנייתי	ק.ס.מ כללי
אלפי ש"ח			
<u>הכנסות (הפסדים)</u>			
72	-	-	72
ממזומנים ושווי מזומנים			
מהשקעות			
4,501	-	-	4,501
מנכסי חוב סחירים			
102	-	-	102
מנכסי חוב שאינם סחירים			
7,067	-	-	7,067
ממניות			
15,955	1	5	15,949
מהשקעות אחרות			
27,625	1	5	27,619
סך כל ההכנסות מהשקעות			
2	-	-	2
הכנסות אחרות, נטו			
27,699	1	5	27,693
סך כל ההכנסות			
<u>הוצאות</u>			
1,407	*-	*-	1,407
דמי ניהול			
286	-	-	286
הוצאות ישירות			
198	-	-	198
מיסים			
1,891	-	-	1,891
סך כל ההוצאות			
25,808	1	5	25,802
עודף הכנסות על הוצאות לתקופה			

* קטן מ-1 אלפי ש"ח

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

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

דוח הכנסות והוצאות - פירוט לפי מסלולים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023

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

* קטן מ-1 אלפי ש"ח

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

ק.ס.ם קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים

דוח הכנסות והוצאות - פירוט לפי מסלולים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022

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

* קטן מ-1 אלפי ש"ח

** בשנת 2022 לא היו נכסים במסלול המנייתי

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

החברה לניהול קרן השתלמות לבייכמימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

ק.ס.ם קרן השתלמות לבייכמימאים ומיקרוביולוגים

דוח על השינויים בזכויות העמיתים – מצרפי

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

2022	2023	2024	
אלפי ש"ח			
מבוקר			
314,318	255,776	257,407	זכויות עמיתים לתחילת התקופה
13,033	10,861	9,727	תקבולים מדמי גמולים
(12,705)	(15,219)	(13,056)	תשלומים לעמיתים
-	-	3	העברות צבירה לקרן העברות מקופות גמל
-	707	356	העברות בין מסלולים
(28,652)	(22,547)	(23,261)	העברות צבירה מהקרן העברות לקופות גמל
-	(707)	(356)	העברות בין מסלולים
(28,652)	(22,547)	(23,258)	העברות צבירה, נטו
(30,218)	28,536	25,808	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
255,776	257,407	256,628	זכויות העמיתים לסוף התקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ

ק.ס.ם קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים

דוח על השינויים בזכויות העמיתים - פירוט לפי מסלולים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024				
מאוחד	ק.ס.מ אג"ח	ק.ס.מ מנייתי	ק.ס.מ כללי	
אלפי ש"ח				
257,407	716	146	256,545	זכויות העמיתים לתחילת התקופה
9,727	-	2	9,725	תקבולים מדמי גמולים
(13,056)	-	-	(13,056)	תשלומים לעמיתים
				<u>העברות צבירה לקרן</u>
3	-	-	3	העברות מקופות גמל
356	-	-	356	העברות בין מסלולים
				<u>העברות צבירה מהקרן</u>
(23,261)	(514)	-	(22,747)	העברות לקופות גמל
(356)	(203)	(153)	-	העברות בין מסלולים
(23,258)	(717)	(153)	(22,388)	<u>העברות צבירה, נטו</u>
25,808	1	5	25,802	עודף הכנסות על הוצאות מועבר מדוח הכנסות והוצאות
256,628	-	-	256,628	זכויות העמיתים לסוף התקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

החברה לניהול קרן השתלמות לבייכמיאים ומיקרוביולוגים בע"מ

ק.ס.ם קרן השתלמות לבייכמיאים ומיקרוביולוגים

דוח על השינויים בזכויות העמיתים - פירוט לפי מסלולים

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

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

החברה לניהול קרן השתלמות לבייכמיאים ומיקרוביולוגים בע"מ

ק.ס.ם קרן השתלמות לבייכמיאים ומיקרוביולוגים

דוח על השינויים בזכויות העמיתים - פירוט לפי מסלולים

ליום 31 בדצמבר 2022				
מאוחד	ק.ס.מ אג"ח	ק.ס.מ מנייתי	ק.ס.מ כללי	
באלפי ש"ח				
314,318	229	-	314,089	זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה
13,033	27	-	13,006	תקבולים מדמי גמולים
(12,705)	-	-	(12,705)	תשלומים לעמיתים
(28,652)	-	-	(28,652)	<u>העברות צבירה מהקרן</u> העברות לקרנות השתלמות
(28,652)	-	-	(28,652)	העברות צבירה, נטו
(30,218)	(14)	-	(30,204)	עודף הפסדים על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
255,776	242	-	255,534	זכויות העמיתים לסוף התקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

ק.ס.ם קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים
באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024

באור 1 – כללי

- א. ק.ס.ם – קרן השתלמות מסלולית לביוכימאים ומיקרוביולוגים היא קופת גמל ענפית כהגדרתה בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה – 2005, וכפופה לחוק זה.
- ב. עד לחודש לספטמבר 2024 פעלו בקרן שלושה מסלולי השקעה. ביום 18/09/2024 ניתן אישור רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר, לשינוי תקנון הקופה ולסגירת שני מסלולי ההשקעה, אג"ח ומניות וזאת לאחר שלא נותרו בהם עמיתים ונכסים.

ג. הגדרות

בדוחות כספיים אלה –

הקרן/הקופה	- ק.ס.ם קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים על כל מסלוליה.
החברה המנהלת/החברה	- החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ.
הגוף המתפעל	- מלם גמל ופנסיה בע"מ.
מנהל השקעות	- מיטב דש השקעות 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.ס קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים
באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024

באור 2 – מדיניות חשבונאית

א. עיקרי המדיניות החשבונאית:

1. הדוחות הכספיים ערוכים לפי כללי החשבונאות והדיווח, אשר נקבעו בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון.
2. הדיווח הכספי בדוחות אלו הוא באלפי שקלים חדשים נומינליים.
3. שיטת הדיווח הכספיים ככלל היא לפי בסיס מצטבר, למעט האמור בסעיף 4 להלן.
4. תקבולים והעברות לקרן ותשלומים והעברות מהקרן נכללים במסגרת החשבונות של זכויות העמיתים עם גבייתם או עם פירעונם בהתאמה, לפיכך לא יירשם במסגרת המאזן או הדוח על השינויים בזכויות העמיתים חוב שנצבר בגין סעיף זה וטרם שולם.
5. הקרן כוללת את ההכנסות והוצאות במועד היווצרותן, דהיינו על בסיס צבירה, למעט הכנסות מריבית פיגורים הנרשמות על בסיס מזומן.

ב. הערכת נכסים והתחייבויות :

א. אומדנים והנחות

בעת הכנת הדוחות הכספיים, נדרשת הנהלת הקרן להסתייע באומדנים, הערכות והנחות המשפיעים על יישום המדיניות החשבונאית ועל הסכומים המדווחים של נכסים, התחייבויות, הכנסות והוצאות. האומדנים וההנחות בבסיסם נסקרים באופן שוטף. השינויים באומדנים החשבונאיים נזקפים בתקופה בה נעשה השינוי באומדן. אף שאומדנים או הערכות נעשים לפי מיטב שיקול הדעת של ההנהלה, השפעתם הסופית של עסקאות או עניינים כאמור עשויה להיות שונה מהאומדנים או מההערכות שנעשו לגביהם.

להלן ההנחות העיקריות שנעשו בדוחות הכספיים בקשר לאי הודאות לתאריך הדיווח ואומדנים שחושבו על ידי הקרן ואשר שינוי מהותי באומדנים ובהנחות עשויים לשנות את ערכם של נכסים והתחייבויות בדוחות הכספיים בשנת הדיווח הבאה:

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

ב. מזומנים ושווי מזומנים

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

ג. השקעות פיננסיות

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

ק.ס.ם קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים
באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024

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 הוון 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 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:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

2022	2023	2024
באחוזים		
5.28	3.34	3.43
13.15	3.07	0.55

שיעור עליית המדד (לפי המדד הידוע)

שיעור עליית (ירידת) שער החליפין של הדולר

באור 3 – חייבים ויתרות חובה *

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	
109	121
-	2,269
1	-
110	2,390

ריבית ודיבידנד לקבל
 סכומים לקבל בגין השקעות
 מוסדות

סך הכל חייבים ויתרות חובה
 * מתייחס למסלול ק.ס.מ כללי בלבד.

ק.ס.ם קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים
באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024

באור 4 – נכסי חוב סחירים

א. ההרכב המאוחד

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	
54,193	55,061
53,821	55,492
<u>108,014</u>	<u>110,553</u>

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

ב. ההרכב לפי מסלולים:

ליום 31 בדצמבר					
2023			2024		
ק.ס.מ. אג"ח	ק.ס.מ. מנייתי	ק.ס.מ. כללי	ק.ס.מ. אג"ח	ק.ס.מ. מנייתי	ק.ס.מ. כללי
אלפי ש"ח					
305	-	53,888	-	-	55,061
8	-	53,813	-	-	55,492
<u>313</u>	<u>-</u>	<u>107,701</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>110,553</u>

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

באור 5 – נכסי חוב שאינם סחירים**

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	
532	383
376	544
1,131	826
<u>2,039</u>	<u>1,753</u>

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

** מתייחס למסלול ק.ס.מ. כללי בלבד.

ק.ס.ם קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים
באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024

באור 6 – מניות *

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	
33,283	30,814
62	331
<u>33,345</u>	<u>31,145</u>

מניות סחירות
מניות לא סחירות

* מתייחס למסלול ק.ס.מ כללי בלבד.

באור 7 – השקעות אחרות

א. הרכב מאוחד:

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	
93,914	94,644
2,034	2,451
1,041	993
30	62
<u>97,019</u>	<u>98,150</u>

השקעות אחרות סחירות
קרנות סל
קרנות נאמנות
מוצרים מובנים
מכשירים נגזרים

7,140	6,499
4,628	2,230
2	23
<u>11,770</u>	<u>8,752</u>

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

<u>108,789</u>	<u>106,902</u>
----------------	----------------

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	
2023	2024
אלפי ש"ח	
(59,138)	(75,584)

מטבע זר

* מתייחס למסלול ק.ס.מ כללי בלבד

ק.ס.ם קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים
באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024

באור 7 – השקעות אחרות (המשך)

ג. פרוט לפי מסלולים

ליום 31 בדצמבר			ליום 31 בדצמבר			
2023			2024			
ק.ס.מ. אג"ח	ק.ס.מ. מנייתי	ק.ס.מ. כללי	ק.ס.מ. אג"ח	ק.ס.מ. מנייתי	ק.ס.מ. כללי	
אלפי ש"ח			אלפי ש"ח			
					94,645	קרנות סל
392	122	93,400	-	-		קרנות נאמנות
-	-	2,034	-	-	2,451	מכשירים נגזרים
-	-	30	-	-	62	מוצרים מובנים
-	-	1,041	-	-	993	
<u>392</u>	<u>122</u>	<u>96,505</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>98,150</u>	
						השקעות אחרות שאינן סחירות
-	-	7,140	-	-	6,499	קרנות השקעה וקרנות הון סיכון
-	-	4,628	-	-	2,230	מכשירים נגזרים
-	-	2	-	-	23	כתבי אופציה
<u>-</u>	<u>-</u>	<u>11,770</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>8,752</u>	
<u>392</u>	<u>122</u>	<u>108,275</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>106,902</u>	סך הכל השקעות אחרות

באור 8 – זכאים ויתרות זכות *

ליום 31 בדצמבר		
2023	2024	
אלפי ש"ח		
-	63	התחייבויות בגין נגזרים
135	125	החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ- צד קשור
-	14	מוסדות
98	70	זכאים בגין סכומים במעבר
<u>233</u>	<u>272</u>	סך הכל זכאים ויתרות זכאים

* מתייחס למסלול ק.ס.מ. כללי בלבד

ק.ס.ם קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים
באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024

באור 9 – דמי ניהול

א. ההרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2022	2023	2024
	אלפי ש"ח	
1,414	1,319	1407
*-	*-	-
1	1	-
1,415	1,320	1,407

ק.ס.מ כללי
 ק.ס.מ מנייתי
 ק.ס.מ אג"ח

סך הכל הוצאות דמי ניהול

ב. שיעור דמי ניהול מעמיתים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2022	2023	2024
	%	
2.0	2.0	2.0
0.55	0.53	0.55

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

* קטן מ-1 אלפי ש"ח.

ג. שיעור העלות השנתית הצפויה *

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

שיעור עלות צפויה לשנת 2025	שם המסלול
0.85%	ק.ס.מ מסלול כללי

באור 10 – הוצאות ישירות *

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2022	2023	2024	2022	2023	2024
			אלפי ש"ח		
שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת					
0.02	0.03	0.02	48	78	43
0.06	0.04	0.02	161	101	59
0.07	0.06	0.07	189	155	184
0.15	0.13	0.11	398	334	286

א. ההרכב

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

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

ק.ס.מ קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים
באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024

באור 11 – תשואת הקרן

תשואה ממוצעת נומינלית ברוטו ל-5 שנים	תשואה שנתית נומינלית ברוטו					
	2020	2021	2022	2023	2024	
	באחוזים					
5.13	2.89	10.30	(9.45)	12.61	10.98	ק.ס.מ קרן השתלמות
-	-	-	-	3.42	-	ק.ס.מ מנייתי *
-	(0.67)	3.03	(5.02)	4.06	-	ק.ס.מ אג"ח *

* מסלולים שהפסיקו פעילות במהלך שנת 2024 אי לכך לא חושבה תשואה ממוצעת נומינלית ברוטו ל-5 שנים בגין אותם מסלולים.

באור 12 – יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים *

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	
(135)	(125)

זכאים-חברה מנהלת

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2022	2023	2024
אלפי ש"ח		
1,415	1,320	1,407
-	5	4

דמי ניהול לחברה המנהלת
עמלת קנייה ומכירה של ניירות ערך

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

ק.ס.ם קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים
באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024

באור 13 – מסים *

ליום 31 בדצמבר		
2022	2023	2024
אלפי ש"ח		
280	208	198

מס שנוכה במקור מנכסים בחו"ל

* מתייחס למסלול ק.ס.מ כללי בלבד

באור 14 – התחייבויות תלויות והתקשרויות

לתאריך המאזן קיימות התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות בגין:

1. חוק הגנת השכר התשי"ח 1958 מטיל התחייבות על הקרן בנסיבות שפורטו בחוק בגין חובות של מעבידים לעובדיהם שלא סולקו במועדם על ידי העברת כספים לקרן.
 ליום 31.12.2024 החברה מעריכה כי יתרת חובות המעבידים הינה כ- 35 אלפי ש"ח (ביום 31.12.2023 החברה העריכה כי יתרת חובות המעבידים הינה כ- 13 אלפי ש"ח).
2. ליום 31.12.2024, יתרת ההתחייבות בגין התקשרויות להשקעות בקרנות השקעה, הינה כ- 722 אלפי ש"ח וכ- 1,333 אלפי ש"ח ליום 31.12.2023.
3. החל מחודש אוקטובר 2021 ניהול ההשקעות מבוצע על ידי מיטב דש השקעות בע"מ, דמי הניהול הם בשיעור 0.07% בתוספת מע"מ.
4. החל מחודש יולי 2019 תפעול הקרן מבוצע על ידי חברת מלם. דמי התפעול המשולמים למלם הם בשיעור שנתי של 0.1%.

ק.ס.ם קרן השתלמות לבייכמאים ומיקרוביולוגים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024

באור 15 – התפתחויות נוספות

א. העברת ניהול מרצון או הפרטה

מתוך מטרה לצמצם את העלויות לעמיתי הקרן, הנהלת החברה קיימה בדיקה עם חברות מנהלות אחרות, להן מבנה שליטה דומה, ואשר מנהלות קופות גמל ענפיות, של אפשרויות להעברת ניהול מרצון בהתאם לסעיף 41 לחוק קופות גמל. בעקבות הבדיקה, דירקטוריון החברה בישיבתו מיום 14/01/2019 החליט עקרונית לבצע מהלך העברת ניהול מרצון וכי קרן השתלמות קסם על כל מסלוליה המנוהלת על ידי החברה תועבר אל גוף מנהל אחר אשר בהליך השוואתי נמצא כמתאים ביותר לניהול הקופה.

מהלך העברת הניהול מותנה בקבלת אישור מראש מאת רשות שוק ההון וכן מאת מדינת ישראל באמצעות רשות החברות הממשלתיות. החברה פנתה לרשות החברות הממשלתיות בבקשה בכתב מיום 03/03/2019 לצורך קבלת החלטת ממשלה המאשרת את מהלך העברת הניהול. התקיימו ישיבות בנושא, אך עד כה רשות החברות הממשלתיות טרם קיבלה החלטה וטרם נקטה בצעדים אופרטיביים לקידום המהלך.

רשות החברות החלה לקדם מהלך אחר, להפרט מספר חברות ממשלתיות המנהלות קרנות השתלמות, ובהן החברה. לפי טיוטת הצעת החלטת הפרטה, בכוונת המדינה למכור את כל אחזקותיה בהון המניות ובאמצעי השליטה באותן החברות, לרבות החברה, כמקשה אחת, לידי הסתדרות העובדים הכללית החדשה (להלן: "ההסתדרות הכללית"). זאת בהתאם לסעיף 59ב לחוק החברות הממשלתיות, התשל"ה-1975.

לפי טיוטת הצעת החלטת הפרטה, רשות החברות הממשלתיות תוסמך לבצע את כל הפעולות הדרושות לצורך הליך הפרטה, כולל ביצוע הערכות שווי בלתי תלויות של אחזקות המדינה בחברות, וכינוס הוועדה למכירת מניות המדינה בכדי שתדון באפשרות למתן אישור לפטור ממכרז לצורך מכירת אחזקות המדינה להסתדרות הכללית, וכן לגיבוש הסכמי מכר וביצוע שינויים ככל שיידרשו במסמכי ההתאגדות של החברות.

כמו כן, לפי טיוטת הצעת החלטת הפרטה, בכוונת המדינה להוסיף תיקון לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (קופות גמל ענפיות וניגוד עניינים), תשס"ז-2007, כך שניתן יהיה להבטיח שיפור בממשל התאגידי של החברות לאחר הפרטתן. בטיטוט הצעת החלטת הפרטה צוין כי היא כפופה לאישור ועדת הכספים של הכנסת, וטעונה גם אישור ממשלה ככל שנדרש בחוק.

דירקטוריון החברה בישיבתו מיום 31.3.2024 קיים דיון והחליט לתמוך בטיטוט הצעת החלטת הפרטה, כמפורט במסמך שצורף למכתב רשות החברות הממשלתיות מיום 21.3.2024.

הטיפול בקידום מהלך הפרטת החברות הממשלתיות כולל החברה, נמצא בידי המדינה וגורמיה לרבות רשות החברות הממשלתיות.

ב. מלחמת חרבות ברזל

ביום 7 באוקטובר 2023, פרצה מלחמת "חרבות ברזל" בין מדינת ישראל לארגון הטרור "חמאס" שבעזה ("המלחמה"), זאת לאחר מתקפה רצחנית של ארגון הטרור על יישובים בדרום ישראל. בנוסף למלחמה בעזה, מנהלת מדינת ישראל מערכה ופעילות מבצעית בעצימויות משתנות ובמספר חזיתות. למלחמה ולכלל הפעילויות בחזיתות השונות, השפעה שלילית על המשק הישראלי. לקראת סוף שנת הדוח נחתמו הסכמי הפסקת אש בלבנון ועזה, אשר נכון למועד פרסום הדוח הינם בתוקף ובמסגרתם הוחזרו חלק מהחטופים שנחטפו לעזה בראשית המלחמה. בעקבות המלחמה, בתאריך 9 בפברואר 2024, הודיעה חברת הדירוג Moody's על הורדת דירוג מדינת ישראל ל-A2 באופן שלילי. בתאריך 27 בספטמבר 2024 הודיעה Moody's על הורדת דירוג מדינת ישראל פעם נוספת ל-Baa1 באופן שלילי.

בתאריך 18 באפריל 2024 הודיעה S&P על הורדת הדירוג של מדינת ישראל מרמת AA- ל-A+ עם אופק שלילי. בתאריך 1 באוקטובר 2024 הודיעה S&P על הורדת דירוג מדינת ישראל פעם נוספת ל-A באופן שלילי וזאת, בין השאר, על רקע המשכות והסלמת הלחימה אל מול החיזבאללה.

חברת הדירוג Fitch הודיעה בתאריך 12 באוגוסט 2024 הודיעה על הורדת דירוג מדינת ישראל מ-A+ לדירוג A באופן שלילי.

בשלב זה קיימת אי וודאות בקשר להתפתחות המלחמה, להיקפה ולמשך זמנה. לפיכך לא ניתן בשלב זה להעריך את היקף ההשפעה המלא של המלחמה על הקופה ועל תוצאותיה בטווח הבינוני, אך השפעה זו, להערכת החברה המנהלת נכון למועד פרסום הדוח, אינה צפויה להיות מהותית.

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