

ק.ה.ר. קרן השתלמות לרוקחים בע"מ  
(להלן: "החברה")

דוח הדירקטוריון  
על מצבה של קרן ההשתלמות  
לתקופה שהסתיימה  
ביום 30 ביוני 2017

## תוכן

|    |       |   |
|----|-------|---|
| 1  | ..... | דוח הדירקטוריון   |
| 3  | ..... | חלק כללי  |
| 3  | ..... | תיאור פעילות החברה בתקופת הדוח  |
| 3  | ..... | א. מוצרים ושירותים  |
| 4  | ..... | ב. שינויים מהותיים בתקופת הדוח  |
| 5  | ..... | ג. היקף נכסים מנוהלים   |
| 5  | ..... | ד. אירועים חריגים, מגמות, אירועים והתפתחויות בפעילות החברה בתקופת הדוח :  |
| 5  | ..... | ה. יעדים ואסטרטגיה עסקית  |
| 5  | ..... | ו. תוכניות מיוחדות-היערכות החברה ליישום תכנית מודעות ומוכנות לחירום בחברה |
| 5  | ..... | ז. הליך אישור הדוחות הכספיים  |
| 6  | ..... | גילוי לבקרות ולנהלים לגבי הגילוי בדוח הדירקטוריון                         |
| 7  | ..... | הצהרות  |
| 12 | ..... | ק.ה.ר. – דוח כספי   |

## ק.ה.ר- קרן השתלמות לרוקחים בע"מ דוח דירקטוריון ליום 30 ביוני 2017

### חלק כללי

ק.ה.ר. קרן השתלמות לרוקחים בע"מ (להלן: "החברה"). החברה הוקמה ביום 30 באפריל 1975.

החברה הינה קופת גמל תאגידי אשר עיסוקה הוא ניהול קרן ההשתלמות לרוקחים (להלן: "הקרן"). בהתאם להוראות סעיף 86(ו)(3) לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 (להלן: "חוק קופות הגמל") רואים את החברה, לעניין כל דין, כתברה מנהלת.

החברה בשליטת ממשלת ישראל (50%) ואיגוד הרוקחים (ההסתדרות הכללית החדשה) (50%) ולכן היא כפופה, בנוסף להוראות לניהול קופות גמל גם להוראות חוק החברות הממשלתיות, התשל"ה-1975 והוראות רשות החברות הממשלתיות.

לקרן השתלמות קיים אישור מס, תוקף האישור הינו עד ליום 31 בדצמבר 2017.

### תיאור פעילות החברה בתקופת הדוח

חלק זה לדוח התקופתי כולל את תיאור עסקי החברה ליום 30 ביוני 2017 ואת התפתחות עסקיה, כפי שחלו במהלך הרבעון השני של שנת 2017 (להלן: "תקופת הדוח"). מהותיות המידע הכלול בחלק זה בדוח התקופתי נבחנה מנקודת ראותה של החברה, כאשר במקרים מסוימים הורחב התיאור על מנת לתת תמונה מקיפה של הנושא.

#### א. מוצרים ושירותים

| לשנה המסתיימת ביום | לתקופה המסתיימת ביום |                |                                      |
|--------------------|----------------------|----------------|--------------------------------------|
|                    | 30/06/2016           | 30/06/2017     |                                      |
| 31/12/2016         |                      |                |                                      |
|                    |                      |                | <b>מספר עמיתים (נ):</b>              |
|                    |                      |                | פעילים                               |
|                    | 1,678                | 1,639          | 1,576                                |
|                    | 853                  | 972            | 859                                  |
|                    | <b>2,531</b>         | <b>2,611</b>   | <b>2,435</b>                         |
|                    |                      |                | <b>מספר חשבונות עמיתים:</b>          |
|                    |                      |                | פעילים                               |
|                    | 1,687                | 1,642          | 1,584                                |
|                    | 1,203                | 1,344          | 1,177                                |
|                    | <b>2,890</b>         | <b>2,986</b>   | <b>2,761</b>                         |
|                    |                      |                | <b>גבסים מנוהלים, נטו (באלפי ₪):</b> |
|                    |                      |                | פעילים                               |
|                    | 118,428              | 115,397        | 115,096                              |
|                    | 73,224               | 78,842         | 72,684                               |
|                    | <b>191,652</b>       | <b>194,239</b> | <b>187,780</b>                       |

<sup>1</sup> הנתונים בגין רבעון 2016-2017 מוצגים ע"פ הגדרות חוזר 2015-9-32. הנתונים בגין רבעון 2017-2016 מוצגים ע"פ הגדרות חוזר 2016-9-32. השונו בין החוזרים הללו הוא שחוזר 2015-9-32 הגדיר עמית פעיל כעמית שהופקדו לו כספים לחשבון בחודש שקדם למועד הדיווח ובנוסף שעומדת בחשבונו יתרה לתאריך הדוח. חוזר 2016-9-32 מגדיר חשבון עמית פעיל כחשבון שבו הופקדו דמי גמולים ברבעון האחרון שקדם למועד הדוח ושעומדת בו יתרה לתאריך הדוח. כמו כן ע"פ חוזר 2016-9-32 ייתכן ועמית בעל מספר חשבונות ידווח הן כעמית פעיל והן כעמית לא פעיל בשונה מחוזר 2015-9-32 שהגדיר כי יש להגדיר עמית שמחזיק חשבון פעיל וחשבון לא פעיל כעמית פעיל. עיקר הגידול במספרי חשבונות העמיתים ברבעון 2016-2017 נובע מהוראות תקנות התשלומים לקופת גמל, בהן נדרשים מעסיקים להם מעל 100 עובדים לשלוח דיווח ממוכן לקופה על ההפקדות שביצעו החל מיום 1.2.2016. לצורך יישום תקנות אילו היה צורך מיכוני בפתחת חשבונות חדשים לחלק מן העמיתים. עמיתים אילו הינם עמיתים אשר היו רשומים בעבר תחת "מעסיק אב" ולא תחת המעסיק שמעביר בפועל את השכר. לפיכך קיים גידול במספר החשבונות שבעיקר בא לידי ביטוי במספר החשבונות ה"לא פעילים". עמית לא פעיל מוגדר בכל תקופות הדיווח ובכל החוזרים הללו כ"מי שאינו עמית פעיל".

**ק.ה.ר. - קרן השתלמות לרוקחים בע"מ**  
**דוח דירקטוריון ליום 30 ביוני 2017**

| לשנה המסתיימת ביום                              | לתקופה המסתיימת ביום |            |
|---|----------------------|------------|
|   | 30/06/2016           | 30/06/2017 |
| 31/12/2016                                      |                      |            |
| <b>מתונים תצאתיים (באלפים) :</b>                |                      |            |
| 595   | 356                  | 326        |
| 23,153  | 10,721               | 11,232     |
|   |                      | 27         |
| 58  | -                    | 78         |
| (18,709)  | (5,168)              | (10,072)   |
| (17,464)  | (9,403)              | (8,430)    |
| 4,010   | (2,515)              | 3,320      |
| <b>לתקופות:</b>                                 |                      |            |
| 1-12.2016                                       | 1-6.2016             | 1-6.2017   |
| <b>דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):</b>      |                      |            |
| 1,279   | 641                  | 628        |
| <b>שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים) :</b> |                      |            |
| 0.67  | 0.66                 | 0.66       |
| <b>תשואות הקרן ברט (6) (באחוזים):</b>           |                      |            |
| 2.74  | (0.98)               | 2.17       |
| <b>ק.ה.ר. - קרן השתלמות לרוקחים</b>             |                      |            |
| <b>חשבונות מנותקי קשר (3):</b>                  |                      |            |
| 86  | 89                   | 84         |
| 1,473   | 1,926                | 1,463      |
| 10  | 6                    | 5          |
| 0.67  | 0.66                 | 0.66       |

**ב. שינויים מהותיים בתקופת הדוח**

בדוחות הכספיים לא חלו שינויים מהותיים בתקופת הדוח. למידע נוסף, ראה דוח הכספי המצורף.

<sup>2</sup> משונתים: עבור עמיתים פעילים שהצטרפו לקופה במהלך השנה. לצורך החישוב, הפקדה בודדת תוכפל במספר הפעמים שאותה הפקדה צפויה להופיע במהלך השנה כך שישקפו את דמי הגמולים המשונתים.

<sup>3</sup> ע"פ תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (איתור עמיתים ומוטבים), תשע"ב-2012: עמית שהקשר עמו נותק מוגדר עמית שמתקיים בו אחד מאלה: (1) תכתובת הדואר שנשלחה אליו היא דואר חוזר (2) התשבון בקופה הרשום על שמו הוא חשבון רדום. הגדרת מנותק קשר הינה נכונה לסוף תקופה.

<sup>4</sup> עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה נלקח מדוח הכנסות והוצאות של הקרן ומשקף רווחים(הפסדים) מהשקעות בניכוי הוצאות ישירות, מיסים ודמי ניהול.

<sup>5</sup> תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים – תקבול של סכום אחד בלבד בתקופת הדוח שאינו חלק מההפקדות החודשיות/רבעוניות. הנתון בדוח כולל הפקדות לפי תיקון 190 לפקודת מס הכנסה וכן הפקדות לעמיתים (ברמת תעודת זהות) שבתקופת הדיווח בוצעה עבורם הפקדה אחת בלבד. הנתון הנייל נדרש לראשונה בשנת 2017 ע"פ חוזר 1-9-2017 ועל כן אינו מוצג עבור תקופות קודמות.

<sup>6</sup> התשואות הינן בניכוי הוצאות ישירות ולפני דמי ניהול.

## ק.ה.ר- קרן השתלמות לרוקחים בע"מ דוח דירקטוריון ליום 30 ביוני 2017

### ג. היקף נכסים מנוהלים

לעניין היקף הנכסים המנוהלים אנא ראה דוח כספי של הקרן המצורף.

### ד. אירועים חריגים, מגמות, אירועים והתפתחויות בפעילות החברה בתקופת הדוח:

בפעילות החברה לא היו אירועים חריגים או חד פעמיים החורגים ממהלך העסקים הרגיל.

### ה. יעדים ואסטרטגיה עסקית

ראה דוח דירקטוריון לשנת 2016 כפי שמפורסם באתר האינטרנט של החברה.

### ו. תוכניות מיוחדות-היערכות החברה ליישום תכנית מודעות ומוכנות לחירום בחברה

ראה דוח דירקטוריון לשנת 2016 כפי שמפורסם באתר האינטרנט של החברה.

### ז. הליך אישור הדוחות הכספיים

- הגורמים המופקדים על בקרת העל בחברה הינם:
  - הנהלת החברה.
  - ועדת הביקורת (אשר מתפקדת גם כוועדת גילוי לדוחות כספיים).
  - דירקטוריון החברה.
- ועדת הביקורת מתכנסת 4 פעמים בשנה לפחות, בין היתר גם לצורך דיון בדוחות הכספיים הרבעוניים והשנתיים, כאשר טיוטת דוחות כספיים מוגשות לעיונה לפחות 96 שעות בטרם הדיון.
- ועדת הביקורת מגבשת המלצות לדירקטוריון החברה לגבי אישור הדוחות הכספיים לקראת אישורם הסופי בדירקטוריון. ועדת הביקורת דנה באופן שוטף בדוחות הביקורת המוגשים לה.
- לאחר גיבוש המלצות ועדת הביקורת לדוחות הכספיים כאמור, נערכים תיקונים בטיטת הדוחות הכספיים על פי הדיון שהתגבש בוועדת הביקורת וטיטת הדוחות מועברת לעיון הדירקטוריון בטרם התכנסות.
- דירקטוריון החברה מתכנס ודן בטיטת הדוחות הכספיים, סעיף אתר סעיף, ותוך כדי מקבל עדכון היכן בוצע תיקון לבקשת ועדת הביקורת ומחליט האם לאשר את הדוחות הכספיים כלשונם או לערוך תיקון נוסף, זה או אחר.
- ועדת הביקורת התכנסה ביום 24 באוגוסט 2017 בין היתר לצורך דיון בטיטת הדוחות הכספיים הרבעוניים של הקרן ליום 30.06.2017.
- חברי ועדת הביקורת אשר השתתפו בישיבת ועדת הביקורת האמורה הינם:

## ק.ה.ר- קרן השתלמות לרוקחים בע"מ דוח דירקטוריון ליום 30 ביוני 2017

- o רמי גוזמן - דח"צ, יו"ר ועדת הביקורת.
- o רו"ח כאמל טיבי.
- בדיונים של ועדת הביקורת והדירקטוריון נכחו והשתתפו גם נציגים של בעלי תפקידים בחברה הקשורים לדוחות הכספיים וכן נציג רו"ח המבקר משרד א. יהודיוף ושות'.
- המלצות ועדת הביקורת, לרבות טיוטת דוחות כספיים רבעוניים ליום 30.06.2017, שבה הושמו כל השינויים שנדרשו במהלך ישיבת ועדת הביקורת ודיון בכל האמור לעיל, הועברו לחברי הדירקטוריון ביום 24 באוגוסט 2017 במהלך ישיבת הדירקטוריון שבה דן בהמלצות אלו.

### גילוי לבקרות ולנהלים לגבי הגילוי בדוח הדירקטוריון

#### בקרות ונהלים לגבי הגילוי:

המנכ"ל ומנהל הכספים של החברה העריכו לתום התקופה המכוסה בדוח זה את האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של החברה. על בסיס הערכה זו, המנכ"ל ומנהל הכספים הסיקו כי לתום תקופה זו הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של החברה הנם יעילים על מנת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על המידע שהחברה נדרשת לגלות בדוח הרבעוני בהתאם להוראות הדין והוראות הדיווח שקבע הממונה על שוק ההון ובמועד שנקבע בהוראות אלו.

#### בקרה פנימית על דיווח כספי:

במהלך התקופה המכוסה, המסתיימת ביום 30.06.17, לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי אשר השפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.

  
דורון אכוב, מנכ"ל

  
כאמל טיבי, מ"מ יו"ר הדירקטוריון

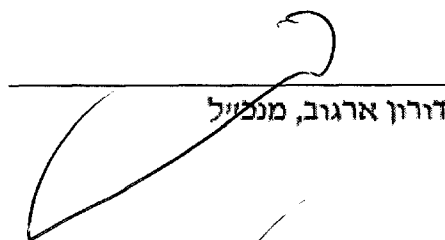
24/08/2017  
תאריך

**דוח של הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי לפי תקנות  
החברות הממשלתיות (דוחות נוספים בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח  
כספי) התשס"ח - 2007**

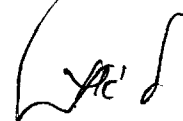
בשלושת וששת החודשים אשר נסתיימו ביום 30 ביוני 2017 לא חלו שינויים שהשפיעו באופן  
מהותי או העשויים להשפיע באופן מהותי על הבקרה הפנימית על דיווח כספי בחברה.



כאמל טיבי, מ"מ יו"ר הדירקטוריון



זרון ארגוב, מנכ"ל



ליאור שינמל, מנהל הכספים

24/08/2017

תאריך

## הצהרת יו"ר הדירקטוריון

(בהתאם לתקנות החברות הממשלתיות (דוח נוסף בדבר הפעולות שנקטו והמצגים שניתנו להבטחת נכונות הדוחות הכספיים ודוח הדירקטוריון), התשס"ו – 2005)

אני, כאמל טיבי מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוחות הכספיים של ק.ה.ר. קרן השתלמות לרוקחים לרבעון השני של שנת 2017 (להלן – "הדוחות").
2. בהתאם לידיעתי ולאחר שבחנתי את הדוחות, הדוחות אינם כוללים מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שניתנו, לאור הנסיבות שבהן ניתנו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוחות.
3. בהתאם לידיעתי ולאחר שבחנתי את הדוחות, הדוחות הכספיים משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות את המצב הכספי ואת תוצאות הפעילות של הקרן וכן את השינויים בזכויות העמיתים של הקרן לימים ולתקופות המוצגים בדוחות.
4. אני, לצד אחרים בחברה המצהירים הצהרה כזו, אחראי לקביעתם ולהתקיימותם בחברה של בקרות ונהלים לצורך גילוי הנדרש בדוחות. בהתאם לכך קבענו בקרות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקרות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקרן, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות.
5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה כזו, גילינו לרואה החשבון המבקר של החברה ולדירקטוריון שלה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר –
  - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של בקרה פנימית על דיווח כספי העלולים, באופן סביר, להשפיע לרעה על יכולת החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח מידע כספי.
  - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שמעורבים בה מנהלים או עובדים אחרים בעלי תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה.

אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.



כאמל טיבי, מיימ יו"ר הדירקטוריון

24/08/2017

תאריך



## הצהרת מנכ"ל

(בהתאם לתקנות החברות הממשלתיות (דוח נוסף בדבר הפעולות שננקטו והמצגים שניתנו להבטחת נכונות הדוחות הכספיים ודוח הדירקטוריון), התשס"ו – 2005)

אני, דורון ארגוב, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוחות הכספיים של ק.ה.ר. קרן השתלמות לרוקחים לרבעון השני של שנת 2017 (להלן – "הדוחות").
2. בהתאם לידיעתי ולאחר שבחנתי את הדוחות, הדוחות אינם כוללים מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שניתנו, לאור הנסיבות שבהן ניתנו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוחות.
3. בהתאם לידיעתי ולאחר שבחנתי את הדוחות, הדוחות הכספיים משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות את המצב הכספי ואת תוצאות הפעילות של הקרן וכן את השינויים בזכויות העמיתים של הקרן לימים ולתקופות המוצגים בדוחות.
4. אני, לצד אחרים בחברה המצהירים הצהרה כזו, אחראי לקביעתם ולהתקיימותם בחברה של בקרות ונהלים לצורך גילוי הנדרש בדוחות. בהתאם לכך קבענו בקרות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקרות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקרן, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות.
5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה כזו, גילינו לרואה החשבון המבקר של החברה ולדירקטוריון שלה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר –
  - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של בקרה פנימית על דיווח כספי העלולים, באופן סביר, להשפיע לרעה על יכולת החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח מידע כספי.
  - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שמעורבים בה מנהלים או עובדים אחרים בעלי תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה.

אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

דורון ארגוב, מנכ"ל

24/08/2017

תאריך


## הצהרת מנכ"ל

(בהתאם לחוזר גופים מוסדיים 7-9-2010 "בקרה פנימית על דיווח כספי – הצהרות, דוחות וגילויים" של אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון)

אני, דורון ארגוב, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הכספי של ק.ה.ר. קרן השתלמות לרוקחים (להלן: "הקרן") לרבעון השני של שנת 2017 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ואת תוצאות הפעילות של הקרן וכן את השינויים בזכויות העמיתים והתנועה בקרן למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקרות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקרן; וכן-
  - (א) קבענו בקרות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקרות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקרן, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, 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 הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של הקרן 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 על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי הנוגע לקרן. וכן-
5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לקרן:
  - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי הנוגע לקרן; וכן-
  - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי הנוגע לקרן.

אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

  
דורון ארגוב, מנכ"ל

24/08/2017

תאריך

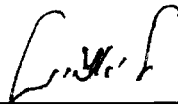
## הצהרת מנהל הכספים

(בהתאם לתקנות החברות הממשלתיות (דוח נוסף בדבר הפעולות שננקטו והמצגים שניתנו להבטחת נכונות הדוחות הכספיים ודוח הדירקטוריון), התשס"ו – 2005)

אני, ליאור שינמל, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוחות הכספיים של ק.ה.ר. קרן השתלמות לרוקחים לרבעון השני של שנת 2017 (להלן – הדוחות).
2. בהתאם לידיעתי ולאחר שבחנתי את הדוחות, הדוחות אינם כוללים מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שניתנו, לאור הנסיבות שבהן ניתנו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוחות.
3. בהתאם לידיעתי ולאחר שבחנתי את הדוחות, הדוחות הכספיים משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות את המצב הכספי ואת תוצאות הפעילות של הקרן וכן את השינויים בזכויות העמיתים של הקרן לימים ולתקופות המוצגים בדוחות.
4. אני, לצד אחרים בחברה המצהירים הצהרה כזו, אחראי לקביעתם ולהתקיימותם בחברה של בקורות ונהלים לצורך גילוי הנדרש בדוחות. בהתאם לכך קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקרן, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות.
5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה כזו, גילינו לרואה החשבון המבקר של החברה ולדירקטוריון שלה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר –
  - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של בקרה פנימית על דיווח כספי העלולים, באופן סביר, להשפיע לרעה על יכולת החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח מידע כספי.
  - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שמעורבים בה מנהלים או עובדים אחרים בעלי תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה.

אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.



ליאור שינמל, מנהל הכספים

24/08/2017

תאריך

## הצהרת מנהל הכספים

(בהתאם לחוזר גופים מוסדיים 2010-9-7 "בקרה פנימית על דיווח כספי – הצהרות, דוחות וגילויים" של אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון)

אני, ליאור שינמל, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח של ק.ה.ר. קרן השתלמות לרוקחים (להלן: "הקרן") לרבעון השני של שנת 2017 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ואת תוצאות הפעילות של הקרן וכן את השינויים בזכויות העמיתים והתנועה בקרן למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקרן; וכן-
  - (א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקרן, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, 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 הקרן 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 על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי הנוגע לקרן. וכן-
5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לקרן:
  - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי הנוגע לקרן; וכן-
  - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי הנוגע לקרן.

אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.



ליאור שינמל, מנהל הכספים

24/08/2017

תאריך

דוחות כספיים  
ליום 30 ביוני 2017

ק.ה.ר. - קרן השתלמות לרוקחים בע"מ



## דוח סקירה של רואה החשבון המבקר לדירקטוריון ק.ה.ר. - קרן השתלמות לרוקחים בע"מ

### מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של ק.ה.ר. - קרן השתלמות לרוקחים בע"מ (להלן "הקרן"), הכולל דו"ח על המצב הכספי הביניים ליום 30 ביוני 2017, את דו"ח הביניים על ההכנסות וההוצאות ואת דו"ח הביניים על השינויים בזכויות העמיתים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות 14 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות "דיווח כספי לתקופות ביניים" ובהתאם לדרישות הגילוי של אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

### היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה 1 של לשכת רואי חשבון בישראל "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג בטחון שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

### מסקנה

בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ערוך מכל הבחינות המהותיות, בהתאם לתקן חשבונאות 14 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות "דיווח כספי לתקופות ביניים", בהתאם להוראות סעיף 33 לחוק החברות הממשלתיות, התשל"ה-1975 וחוזרי רשות החברות הממשלתיות ובהתאם לדרישות הגילוי של אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר.


א. יהודיף ושות'  
רואי חשבון

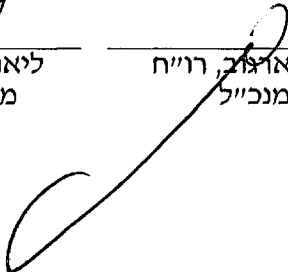
ירושלים, 24 באוגוסט 2017


**ק.ה.ר - קרן השתלמות לרוקחים בע"מ**  
**דוחות על המצב הכספי**

| ליום 31<br>בדצמבר | ליום 30 ביוני |         | באור |                                   |
|-------------------|---------------|---------|------|-----------------------------------|
|                   | 2016          | 2017    |      |                                   |
| מבוקר             | בלתי מבוקר    |         |      |                                   |
|                   | אלפי ש"ח      |         |      |                                   |
| 4,044             | 4,175         | 5,370   |      | רכוש שוטף                         |
| 341               | 92            | 276     | 3    | מזומנים ושווי מזומנים             |
| 4,385             | 4,267         | 5,646   |      | חייבים ויתרות חובה                |
| 107,884           | 114,768       | 105,064 | 4    | השקעות פיננסיות                   |
| 5,857             | 4,778         | 5,896   | 5    | נכסי חוב סחירים                   |
| 33,468            | 30,922        | 34,427  | 6    | נכסי חוב שאינם סחירים             |
| 40,229            | 39,734        | 36,935  | 7    | מניות                             |
|                   |               |         |      | השקעות אחרות                      |
| 187,438           | 190,202       | 182,322 |      | סך כל השקעות פיננסיות             |
| 191,823           | 194,469       | 187,968 |      | סך כל הנכסים                      |
| 171               | 230           | 188     | 8    | זכאים ויתרות זכות                 |
| 191,652           | 194,239       | 187,780 |      | זכויות עמיתים                     |
| 191,823           | 194,469       | 187,968 |      | סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים |

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

  
ליאור שינמל, ר"ח  
מנהל הכספים

  
דורון ארזוב, ר"ח  
מנכ"ל

  
כאמל טיבי, ר"ח  
מ"מ יו"ר הדירקטוריון

24 באוגוסט 2017  
תאריך אישור  
הדוחות הכספיים

**ק.ה.ר - קרן השתלמות לרוקחים בע"מ**  
**דוחות הכנסות והוצאות**

| לשנה<br>שהסתיימה<br>ביום<br>31 בדצמבר | ל-3 חודשים שהסתיימו<br>ביום<br>30 ביוני |       | ל-6 חודשים שהסתיימו<br>ביום<br>30 ביוני |       | באור  |
|---------------------------------------|---|-------|---|-------|---|
|                                       | 2016                                    | 2017  | 2016                                    | 2017  |   |
|                                       | בלתי מבוקר                              |       |   |       |   |
| מבוקר                                 | אלפי ש"ח                                |       |   |       |   |
| (30)                                  | (10)                                    | (29)  | (23)                                    | (62)  | <b>הכנסות (הפסדים)</b><br>ממזומנים ושווי מזומנים<br><b>מהשקעות:</b> |
| 3,307                                 | 1,796                                   | 885   | 2,785                                   | 1,664 | מנכסי חוב סחירים  |
| 80                                    | 54                                      | 96    | 109                                     | 186   | מנכסי חוב שאינם סחירים  |
| 241                                   | (436)                                   | 969   | (1,961)                                 | 112   | ממניות  |
| 1,825                                 | (410)                                   | 886   | (2,702)                                 | 2,131 | מהשקעות אחרות   |
| 5,453                                 | 1,004                                   | 2,836 | (1,769)                                 | 4,093 | סך כל ההכנסות מהשקעות   |
| 5,423                                 | 994                                     | 2,807 | (1,792)                                 | 4,031 | <b>סך כל ההכנסות (הפסדים)</b>                                       |
| 1,279                                 | 335                                     | 311   | 641                                     | 628   | <b>הוצאות</b>   |
| 90                                    | 24                                      | 36    | 50                                      | 60    | דמי ניהול   |
| 44                                    | 26                                      | 16    | 32                                      | 23    | הוצאות ישירות   |
|                                       |   |       |   |       | מיסים   |
| 1,413                                 | 385                                     | 363   | 723                                     | 711   | <b>סך כל ההוצאות</b>  |
| 4,010                                 | 609                                     | 2,444 | (2,515)                                 | 3,320 | <b>עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה</b>                        |

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.



**ק.ה.ר - קרן השתלמות לרוקחים בע"מ**  
**דוחות על השינויים בזכויות העמיתים**

| לשנה<br>שהסתיימה<br>ביום<br>31 בדצמבר | ל-3 חודשים שהסתיימו<br>ביום<br>30 ביוני |         | ל-6 חודשים שהסתיימו<br>ביום<br>30 ביוני |          |  |
|---------------------------------------|---|---------|---|----------|--|
|                                       | 2016                                    | 2017    | 2016                                    | 2017     |  |
| מבוקר                                 | בלתי מבוקר                              |         |   |          |  |
|                                       | אלפי ש"ח                                |         |   |          |  |
| 200,604                               | 195,959                                 | 189,633 | 200,604                                 | 191,652  | זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה                               |
| 23,153                                | 5,148                                   | 5,607   | 10,721                                  | 11,232   | תקבולים מדמי גמולים  |
| (17,464)                              | (5,181)                                 | (5,244) | (9,403)                                 | (8,430)  | תשלומים לעמיתים  |
| 58                                    | -                                       | 76      | -                                       | 78       | העברות צבירה לקרן<br>העברות מקרנות השתלמות                         |
| (18,709)                              | (2,296)                                 | (4,736) | (5,168)                                 | (10,072) | העברת צבירה מהקרן<br>העברות לקרנות השתלמות                         |
| (18,651)                              | (2,296)                                 | (4,660) | (5,168)                                 | (9,994)  | העברות צבירה, נטו  |
| 4,010                                 | 609                                     | 2,444   | (2,515)                                 | 3,320    | עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה<br>מועבר מדוח הכנסות והוצאות |
| 191,652                               | 194,239                                 | 187,780 | 194,239                                 | 187,780  | זכויות העמיתים ליום 30 ביוני 2017                                  |

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

**ק.ה.ר - קרן השתלמות לרוקחים בע"מ**  
**באורים לדוחות הכספיים**

**באור 1 - כללי**

1. הקרן הינה חברה המוגבלת בערבות, המשמשת כקופת גמל תאגידית, להלן "קרן השתלמות".
2. הקרן הינה קופת גמל מאושרת על פי תקנות מס הכנסה (כללים לאישור וניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964 ובהתאם לכך פטורה ממס על הכנסותיה, למעט מס על דיבידנד שנתקבל מחו"ל.

נותני שירותים עיקריים - ראה ביאור 9

הקרן הינה חברה ממשלתית הכפופה להוראות חוק החברות הממשלתיות, התשל"ה-1975 ולהוראות רשות החברות הממשלתיות. הדוחות ערוכים גם בהתאם לחוק החברות הממשלתיות ולתקנות שהותקנו על פיו.

**באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית**

**א. עיקרי המדיניות החשבונאית:**

1. הדוחות הכספיים של הקרן נערכו בהתאם להוראות משרד האוצר - אגף שוק ההון הביטוח וחסכון, בדבר עריכת דו"ח כספי שנתי של קופת גמל שפורסמו בחוזר גמל 3-9-2016 ביום 12/1/2016, ועל פי עקרונות חשבונאיים מקובלים.

בהתאם להחלטת ממשלה בק/70 מ 5.8.2004 התקינה החשבונאית הכללית, לגבי החברות הממשלתיות הינה של הסקטור הפרטי. התקינה הייחודית לחברות הממשלתיות, הינה בנוסף לתקינה של הסקטור הפרטי או בהרחבה או בחידוד של נושאים ספציפיים לחברות ממשלתיות כמפורט בחוזרי הרשות. התקינה הייחודית לחברות הממשלתיות תתבצע בהתאם לחוק. הרשות תמשיך להסתייע בצוותים המקצועיים שהוקמו על ידה לצורך זה.

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 לקופה ותשלומים והעברות מהקופה 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.

**ב. הערכת נכסי והתחייבויות הקופה:**

**1. כללי:**

א. החל משנת 2005 מיישמת הקופה את תיקון תקנות מס הכנסה (להלן - התיקון) בדבר שינוי שיטת שערך

**ק.ה.ר - קרן השתלמות לרוקחים בע"מ**  
**באורים לדוחות הכספיים**

**באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)**

הנכסים הבלתי סחירים. התיקון קבע שינוי משיטת העלות המתואמת לשיטת השווי ההוגן, שחושב באמצעות מודל המבוסס על היוון תזרימי המזומנים, כאשר שערי הריבית להיוון נקבעו על ידי חברה שסיפקה ציטוט ריביות ביחס לדירוגי הסיכון השונים ואשר נבחרה לשם כך במסגרת מכרז שערך אגף שוק ההון ביטוח וחיסכון (ראה ג' להלן).

ב. ביום 30 בדצמבר, 2013 פרסם משרד האוצר- אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון, את חוזר גופים מוסדיים 2013-9-22, שקבע הוראות חדשות בדבר חישוב שווי נכסים לא סחירים של גוף מוסדי. החוזר קבע, בין היתר, הגדרות והוראות חדשות לחישוב ניירות ערך דלי סחירות, נכסים לא סחירים מורכבים, מניות לא סחירות ונגזרים פיננסיים לא סחירים.

ג. קבוצת מרווח הוגן מספקת ציטוטי מחירים ושערי ריבית היוון, לגופיים מוסדיים, לשערוך נכסי חוב לא סחירים. המודל בעיקרו אינו מתבסס על דירוג האשראי של הנכס אלא על חלוקת השוק הסחיר לעשירונים בהתאם לתשואה לפדיון של נכסי החוב וקביעת מיקום הנכס הלא סחיר באותם עשירונים וזאת בהתאם לפרמיית הסיכון הנגזרת ממחירי עסקאות/הנפקות בשוק הלא סחיר. המודל מביא לידי ביטוי באופן עדכני יותר שינויים בפרמיית הסיכון של נכסי החוב, כפי שאלו משתקפים בשוק הסחיר בהתאם לשינויים באותו עשירון.

ד. על פי תקנה 2 לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (חישוב שווי נכסים), התשס"ט-2009 שווי נכסי קופות הגמל יחושב מדי יום עסקים. בנוסף תקנה 41 י' לתקנות מס הכנסה, קובעת כי זקיפת רווחי הקופה לעמית תתבצע ביום העסקים האחרון בכל חודש קלנדרי. בתקופת הדוח, יום העסקים האחרון הינו 29 ביוני 2017 (שנה קודמת – 30 ביוני 2016). לפיכך, התשואה שנקפה לחשבונות העמיתים הינה התשואה שחושבה ביום 29 ביוני 2017.

**2. השקעות ליום 30 ביוני 2017 ו 2016 נכללו כמפורט להלן:**

**א. הגדרות נוספות בסעיף זה:**

**ניירות ערך לא סחירים מורכבים -** כהגדרתם בחוזר גופים מוסדיים 2013-9-22.

**ב. שווי מזומנים:**

כשווי מזומנים נחשבות השקעות שנוילותן גבוהה הכוללות, בין היתר, פקדונות לזמן קצר שהופקדו בבנק והתקופה עד למועד מימושם בעת ההשקעה בהם לא עלתה על שלושה חודשים (שנה קודמת חודש אחד) ואשר אינם מוגבלים בשעבוד.

**ג. ניירות ערך סחירים:**

**ק.ה.ר - קרן השתלמות לרוקחים בע"מ**  
**באורים לדוחות הכספיים**

**באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)**

- ניירות ערך סחירים בארץ  
לפי השער שפורסם בבורסה ליום העסקים האחרון למועד הדיווח.
- ניירות ערך סחירים בחו"ל  
לפי השער שנקבע לנייר הערך, ביום העסקים האחרון בישראל לתאריך הדיווח, בבורסה בחו"ל או בשוק מוסדר בו הוא נסחר ולפי שערי החליפין היציגים ליום העסקים האחרון בתאריך הדיווח.
- קרנות להשקעות משותפות נאמנות  
לפי שער הפדיון שנקבע לנייר הערך, ביום העסקים האחרון בישראל לתאריך הדיווח, בבורסה או בשוק מוסדר בו הוא נסחר.
- נגזרים סחירים  
כאמור בנייר ערך סחיר. יתרת זכות הנובעת מעודף ההתחייבויות העתידיות על הנכסים העתידיים, של כל עסקה, מוצגת בסעיף זכאים ויתרות זכות.

**ד. ניירות ערך בלתי סחירים:**

- אגרות חוב קונצרניות  
בהתאם למודל השערוך שנקבע ע"י החברה הזוכה במכרז.
- אגרות חוב קונצרניות  
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.
- קרנות השקעה  
בהתאם לדיווחים של הקרן או של מוסד פיננסי מוכר, שמתקבלים אחת לשנה לפחות.
- מניות  
בהתאם לשערוך פרטני מאושר על ידי ועדת השקעות.
- כתבי אופציה  
לפי מודל בלק אנד שולס.
- חוזים עתידיים לא סחירים  
נכללים ע"פ שוויה ההוגן של כל עסקה, אשר מוצגת כהפרש בין השווי המהוון של הנכס העתידי בקיזוז ההתחייבות העתידית בגין העסקה. יתרת זכות הנובעת מעודף ההתחייבויות העתידיות על הנכסים העתידיים מוצגת בסעיף זכאים ויתרות זכות.
- פיקדונות והלוואות  
בהתאם למודל השערוך שנקבע על-ידי החברה הזוכה במכרז.

ק.ה.ר - קרן השתלמות לרוקחים בע"מ  
באורים לדוחות הכספיים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

- ניירות ערך מורכבים - בהתאם לציטוט מהמוסד הפיננסי האורז או ממנפיק הנכס.
- ניירות ערך סחירים שהמסחר בהם הופסק - לפי שער אחרון בבורסה.
- דיבידנד לקבל - דיבידנד שהוכרז וטרם התקבל עד לתאריך הדיווח.
- ריבית לקבל - ריבית והפרשי הצמדה של אגרות חוב סחירות לאחר יום ה-EX וטרם עבר יום התשלום עד לתאריך הדיווח.
- יתרות הצמודות למדד - נכללות לפי המדד שפורסם לאחרונה לפני תאריך הדיווח.
- יתרות הנקובות במטבע חוץ או צמודות לשער מטבע חוץ - לפי השער היציג הידוע לתאריך הדיווח.

**ק.ה.ר - קרן השתלמות לרוקחים בע"מ**  
**באורים לדוחות הכספיים**

**ביאור 3 - חייבים ויתרות חובה**

| ליום 31<br>בדצמבר | ליום 30 ביוני |            |
|-------------------|---------------|------------|
|                   | 2016          | 2017       |
| מבוקר             | בלתי מבוקר    |            |
|                   | אלפי ש"ח      |            |
| 261               | 55            | 213        |
| 15                | 2             | 9          |
| 4                 | 5             | 8          |
| 38                | 9             | 26         |
| 23                | 21            | 20         |
| <b>341</b>        | <b>92</b>     | <b>276</b> |

ריבית ודיבידנד לקבל  
 ביטוח מראש - צד קשור  
 מוסדות  
 הוצאות מראש  
 חייבים בגין דמי ניהול תעודות סל  
 סך הכל חייבים ויתרות חובה

**ק.ה.ר - קרן השתלמות לרוקחים בע"מ**  
**באורים לדוחות הכספיים**

**באור 4 - נכסי חוב סחירים**

| ליום 31<br>בדצמבר | ליום 30 ביוני |         |
|-------------------|---------------|---------|
|                   | 2016          | 2017    |
| מבוקר             | בלתי מבוקר    |         |
|                   | אלפי ש"ח      |         |
| 46,886            | 50,571        | 38,206  |
| 59,305            | 63,779        | 65,190  |
| 1,693             | 418           | 1,668   |
| 60,998            | 64,197        | 66,858  |
| 107,884           | 114,768       | 105,064 |

איגרות חוב ממשלתיות  
 איגרות חוב קונצרניות  
 שאינן ניתנות להמרה  
 ניתנות להמרה  
 סך הכל אגרות חוב קונצרניות סחירות  
 סך הכל נכסי חוב סחירים

**באור 5 - נכסי חוב שאינם סחירים**

| ליום 31<br>בדצמבר | ליום 30 ביוני |       |
|-------------------|---------------|-------|
|                   | 2016          | 2017  |
| מבוקר             | בלתי מבוקר    |       |
|                   | אלפי ש"ח      |       |
| 5,041             | 3,852         | 5,071 |
| 816               | 926           | 825   |
| 5,857             | 4,778         | 5,896 |

איגרות חוב קונצרניות  
 שאינן ניתנות להמרה  
 פיקדונות בבנקים  
 סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

**באור 6 - מניות**

| ליום 31<br>בדצמבר | ליום 30 ביוני |        |
|-------------------|---------------|--------|
|                   | 2016          | 2017   |
| מבוקר             | בלתי מבוקר    |        |
|                   | אלפי ש"ח      |        |
| 33,391            | 30,845        | 34,357 |
| 77                | 77            | 70     |
| 33,468            | 30,922        | 34,427 |

מניות סחירות  
 מניות לא סחירות  
 סך הכל מניות

**ק.ה.ר - קרן השתלמות לרוקחים בע"מ**  
**באורים לדוחות הכספיים**

**באור 7 - השקעות אחרות**

א. הרכב:

| ליום 31<br>בדצמבר | ליום 30 ביוני |               |
|-------------------|---------------|---------------|
|                   | 2016          | 2017          |
| מבוקר             | בלתי מבוקר    |               |
|                   | אלפי ש"ח      |               |
| 37,877            | 37,567        | 33,829        |
| 3                 | 3             | 3             |
| <u>37,880</u>     | <u>37,570</u> | <u>33,832</u> |

**השקעות אחרות סחירות**

תעודות סל

אופציות

**השקעות אחרות שאינן סחירות**

קרנות השקעה וקרנות הון סיכון

מכשירים נגזרים

|               |               |               |
|---------------|---------------|---------------|
| 2,255         | 2,141         | 3,103         |
| 94            | 23            | -             |
| <u>2,349</u>  | <u>2,164</u>  | <u>3,103</u>  |
| <u>40,229</u> | <u>39,734</u> | <u>36,935</u> |

סך הכל השקעות אחרות



ק.ה.ר - קרן השתלמות לרוקחים בע"מ  
באורים לדוחות הכספיים

באור 8 - זכאים ויתרות זכות

| ליום 31<br>בדצמבר | ליום 30 ביוני |      |
|-------------------|---------------|------|
|                   | 2016          | 2017 |
| מבוקר             | בלתי מבוקר    |      |
|                   | אלפי ש"ח      |      |
| 79                | 105           | 78   |
| -                 | 14            | 5    |
| -                 | -             | 12   |
| 92                | 111           | 93   |
| 171               | 230           | 188  |

צדדים קשורים \*  
מוסדות  
התחייבות בגין נגזרים  
הוצאות לשלם  
סך הכל זכאים ויתרות זכות

\* פירוט נוסף - בביאור 11

**ק.ה.ר - קרן השתלמות לרוקחים בע"מ**  
**באורים לדוחות הכספיים**

**באור 9 - דמי ניהול**

א. פירוט דמי הניהול:

| לשנה<br>שהסתיימה<br>ביום | ל-3 חודשים שהסתיימו<br>ביום |            | ל-6 חודשים שהסתיימו<br>ביום |            |                                   |
|--------------------------|-----------------------------|------------|-----------------------------|------------|-----------------------------------|
|                          | 31 בדצמבר                   | 30 ביוני   | 30 ביוני                    | 2017       |                                   |
| 2016                     | 2016                        | 2017       | 2016                        | 2017       |                                   |
| <b>מבוקר</b>             |                             |            |                             |            |                                   |
|                          | <b>בלתי מבוקר</b>           |            |                             |            |                                   |
|                          | <b>אלפי ש"ח</b>             |            |                             |            |                                   |
| 45                       | 11                          | 10         | 23                          | 21         | בטוחים                            |
| 88                       | 21                          | 22         | 42                          | 48         | דמי גמולים לדירקטורים וחברי ועדות |
| 488                      | 135                         | 119        | 254                         | 237        | תשלום לגורמים המתפעלים            |
| 114                      | 28                          | 27         | 57                          | 55         | ניהול השקעות                      |
| 534                      | 139                         | 132        | 262                         | 263        | שירותים מקצועיים                  |
| 10                       | 1                           | 1          | 3                           | 4          | אחרות                             |
| <u>1,279</u>             | <u>335</u>                  | <u>311</u> | <u>641</u>                  | <u>628</u> | סך הכל הוצאות דמי ניהול           |

ב. שיעור דמי ניהול מעמיתים:

| לשנה<br>שהסתיימה<br>ביום | ל-6 חודשים שהסתיימו<br>ביום |            |
|--------------------------|-----------------------------|------------|
|                          | 31 בדצמבר                   | 30 ביוני   |
| 2016                     | 2016                        | 2017       |
| %                        | %                           | %          |
| <u>2.0</u>               | <u>2.0</u>                  | <u>2.0</u> |

**דמי ניהול מסך הנכסים**

שיעור דמי ניהול שנתיים מירביים  
שהחברה המנהלת רשאית לגבות על פי  
הוראות הדין

שיעור דמי ניהול ממוצע שגבתה  
החברה המנהלת בפועל

0.67      0.33      0.33

שירותי תפעול ניתנים לחברה על ידי לאומי שש"ה בע"מ ואינפניטי שירותי חברה מנהלת גמל בע"מ. תפקיד לאומי שש"ה בע"מ הוא לנהל את חשבונות החברה והקרן ואת חשבונות העמיתים וכן שירותים נלווים, כל זאת בכפוף להוראות החברה, הדירקטוריון והוועדות שלו ובכפוף להוראות כל דין. אינפניטי שירותי חברה מנהלת גמל בע"מ נותנת לחברה שירותי תפעול הכוללים שירותי תפעול עמיתים (הפקדות, העברות ומשיכות של עמיתים), שירותי גביה, שימור לקוחות ותפעול אתר האינטרנט.

**ק.ה.ר. - קרן השתלמות לרוקחים בע"מ**  
**באורים לדוחות הכספיים**

**באור 10 - הוצאות ישירות**

| לשנה<br>שהסתיימה<br>ביום<br>31 בדצמבר | ל-3 חודשים שהסתיימו<br>ביום<br>30 ביוני |            | ל-6 חודשים שהסתיימו<br>ביום<br>30 ביוני |      |
|---------------------------------------|---|------------|---|------|
|                                       | 2016                                    | 2017       | 2016                                    | 2017 |
|                                       | מבוקר                                   | בלתי מבוקר |   |      |
|                                       | אלפי ש"ח                                |            |   |      |
| 54                                    | 12                                      | 13         | 32                                      | 26   |
| 23                                    | 7                                       | 18         | 13                                      | 26   |
| 11                                    | 4                                       | 5          | 4                                       | 7    |
| 34                                    | 11                                      | 23         | 17                                      | 33   |
| 2                                     | 1                                       | -          | 1                                       | 1    |
| 90                                    | 24                                      | 36         | 50                                      | 60   |

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך  
 עמלות ניהול חיצוני:  
 בגין השקעה בקרנות השקעה  
 בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל  
 ותעודות סל  
 עמלות אחרות \*  
 סך הכל הוצאות ישירות

| לשנה<br>שהסתיימה<br>ביום<br>31 בדצמבר | ל-6 חודשים שהסתיימו<br>ביום<br>30 ביוני : |       |
|---------------------------------------|---|-------|
|                                       | 2016                                      | 2017  |
| 0.027                                 | 0.016                                     | 0.014 |
| 0.011                                 | 0.006                                     | 0.014 |
| 0.005                                 | 0.002                                     | 0.004 |
| 0.001                                 | 0.000                                     | 0.001 |

**שיעור מתוך סך נכסים לתום שנה  
 קודמת**  
 עמלות קנייה ומכירה של ניירות ערך  
 עמלות ניהול חיצוני:  
 בגין השקעה בקרנות השקעה  
 בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל  
 ותעודות סל  
 עמלות אחרות

\* מדובר בעמלות תפעול אחרות כגון: עמלת העברה בנקאית, תשלום שוברים בסניף וכדומה.

**ק.ה.ר - קרן השתלמות לרוקחים בע"מ**  
**באורים לדוחות הכספיים**

**באור 11 - יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים**

**א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים**

**יתרות זכאים**

| ליום 31<br>בדצמבר | ליום 30 ביוני |      |
|-------------------|---------------|------|
|                   | 2016          | 2017 |
| מבוקר             | בלתי מבוקר    |      |
|                   | אלפי ש"ח      |      |
| 25                | 24            | 25   |
| 31                | 31            | 30   |
| 9                 | 9             | 9    |
| 14                | 41            | 14   |
| 79                | 105           | 78   |

גמול דירקטורים וחברי ועדות  
 אינפנייטי שירותי חברה מנהלת גמל בע"מ  
 אינפנייטי ניהול השקעות(בישראל ובעולם) בע"מ  
 שירותי מנכ"ל ומנהל כספים

**יתרות חייבים**

| ליום 31<br>בדצמבר | ליום 30 ביוני |      |
|-------------------|---------------|------|
|                   | 2016          | 2017 |
| מבוקר             | בלתי מבוקר    |      |
|                   | אלפי ש"ח      |      |
| 15                | 2             | 9    |

ביטוח מראש - צד קשור

**ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים**

| לשנה<br>שהסתיימה<br>ביום 31<br>בדצמבר | ל- 6 חודשים<br>שהסתיימו ביום 30<br>ביוני : |      |
|---------------------------------------|--|------|
|                                       | 2016                                       | 2017 |
| מבוקר                                 | בלתי מבוקר                                 |      |
| 380                                   | 191  | 185  |
| 114                                   | 57   | 55   |
| 87                                    | 42   | 48   |
| 164                                   | 82   | 81   |
| 14                                    | 7  | 6    |

אינפנייטי שירותי חברה מנהלת גמל בע"מ  
 אינפנייטי ניהול השקעות(בישראל ובעולם) בע"מ  
 גמול דירקטורים וחברי ועדות  
 שירותי מנכ"ל ומנהל כספים  
 ביטוח דירקטורים

**ק.ה.ר - קרן השתלמות לרוקחים בע"מ**  
**באורים לדוחות הכספיים**

**באור 12 - מיסים**

- א. הקרן היא קרן השתלמות כהגדרתה בפקודת מס הכנסה ובחוק הפיקוח על קופות גמל, והיא פועלת בכפוף לתקנות מס הכנסה.
- ב. ככלל, הכנסות הקרן פטורות ממס בישראל, לפי סעיף 29(2) בפקודת מס הכנסה ובכפוף ליתר הוראות הפקודה.
- ג. הקרן משקיעה בניירות ערך זרים בחו"ל. בגין השקעות אלו מנוכה מס במקור, כמו למחזיקים אחרים בניירות בחו"ל.
- ד. הרכב הוצאות מיסים :

| לשנה<br>שהסתיימה<br>ביום | ל-3 חודשים שהסתיימו<br>ביום |      | ל-6 חודשים שהסתיימו<br>ביום |      |
|--------------------------|-----------------------------|------|-----------------------------|------|
|                          | 30 ביוני                    |      | 30 ביוני                    |      |
| 31 בדצמבר                | 2016                        | 2017 | 2016                        | 2017 |
| מבוקר                    | בלתי מבוקר                  |      |                             |      |
|                          | אלפי ש"ח                    |      |                             |      |
| 44                       | 26                          | 16   | 32                          | 23   |

מהשקעות בניירות ערך זרים

**באור 13 - התחייבויות תלויות והתקשרויות**

1. ע"פ החברה המתפעלת האומדן לסכום החוב הכולל של המעבידים לתאריך המאזן הינו 362 אלפי ש"ח (מורכב מקרן בסך כ 347 אש"ח ומריבית צבורה בסך כ 15 אש"ח). יחד עם זאת, חלק מהחובות הינם חובות בגין עמיתים אשר הסטטוס שלהם עדיין נמצא בבירור מול המעסיק. למעבידים אשר מפגרים בהעברת התשלומים לקרן במשך של תקופה של שלושה חודשים או יותר נשלחים מכתבי התראה וכמו כן, נשלחות הודעות לעמיתים הנוגעים בדבר.
2. החברה אינה צד להליכים משפטיים מהותיים.

**באור 14 - ארועים לאחר תאריך הדיווח**

- לא ידוע על אירועים בעלי השפעה מהותית על הדיווח הכספי לאחר תאריך הדיווח.
- הדירקטורית רלי שימקו מונתה ליושבת ראש הדירקטוריון בישיבת הדירקטוריון מתאריך 27/7/2017 ובקשת המינוי אושרה ברשות שוק ההון בתאריך 9/8/2017.