

ק.ה.ר. - קרן השתלמות לרוקחים בע"מ

דוחות כספיים
ליום 31 במרץ 2012



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

סקרנו את המידע הכספי המצורף של ק.ה.ר. - קרן השתלמות לרוקחים בע"מ הכולל מאזן ליום 31 במרץ 2012, דוחות ההכנסות וההוצאות והדוחות על השינויים בזכויות העמיתים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה נאותה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

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 מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו משקף באופן נאות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל, מכל הבחינות המהותיות, את מצבה הכספי של הקרן ליום 31 במרץ 2012 ואת תוצאות הפעולות והשינויים בזכויות העמיתים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך.

בביאור 18, מרוכז מידע נוסף הנדרש בדוחות הכספיים בהתאם לחוזר רשות החברות הממשלתיות.

א. יהודיף ושות'
רואי חשבון

ירושלים, 4 ביוני 2012

ק.ה.ר. - קרן השתלמות לרוקחים בע"מ

מאזנים
בערכים מדווחים

ליום 31 בדצמבר 2011	ליום 31 במרץ		באור
	2011	2012	
מבוקר	בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
3,332	3,416	3,206	
296	-	296	
3,628	3,416	3,502	
44,740	71,145	44,154	4
54,817	35,827	59,339	4
60,409	55,975	63,782	6,7
159,966	162,947	167,275	
10,462	11,167	10,169	5
2,065	2,697	1,871	8
-	659	-	
2,065	3,356	1,871	
366	444	650	9
176,487	181,330	183,467	
176,355	181,270	183,287	
132	60	180	10
176,487	181,330	183,467	

השקעות

מזומנים ושוי מזומנים

מזומנים בבנק

פקדונות קצרי מועד

ניירות ערך סחירים

איגרות חוב ממשלתיות

איגרות חוב קונצרניות

מניות וניירות ערך אחרים

ניירות ערך שאינם סחירים

איגרות חוב קונצרניות

פיקדונות וחלואות

פיקדונות בבנקים

חלואות

ריבית, דיבידנד וסכומים לקבל בגין השקעות

סך כל ההשקעות

זכויות העמיתים

זכאים ויתרות זכות

סה"כ זכויות העמיתים והתחייבויות

חבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

דורון אורגב
מנהל כספים

קרן סת שמועברג
מנהל

איתן פדן
יו"ר הדירקטוריון

4 ביוני 2012
תאריך אישור
הדוחות הכספיים

דוחות הכנסות והוצאות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ		
2011	2011	2012	
מבוקר	בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	באור
(66)	(131)	26	
הכנסות (הפסדים)			
ממזומנים ושווי מזומנים			
מניירות ערך סחירים			
2,110	(629)	342	איגרות חוב ממשלתיות
463	466	1,832	איגרות חוב קונצרניות
(8,932)	(1,422)	3,961	מניות וניירות ערך אחרים
(6,359)	(1,585)	6,135	
מניירות ערך שאינם סחירים			
197	126	352	אגרות חוב קונצרניות
מפיקדונות והלוואות			
91	11	32	פיקדונות בבנקים ובמוסד כספי
-	12	-	הלוואות לאחרים
91	23	32	
(6,137)	(1,567)	6,545	
סך כל ההכנסות			
הוצאות			
1,292	131	282	12 דמי ניהול
323	80	7	13 עמלות
32	12	16	15 הוצאות מיסים
1,647	223	305	
סך כל ההוצאות			
(7,784)	(1,790)	6,240	הכנסות נטו לשנת הדוח (גירעון לשנה)

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

ק.ה.ר. - קרן השתלמות לרוקחים בע"מ

דוחות על השינויים בזכויות העמיתים

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרץ		
2011	2011	2012	
מבוקר	בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
182,910	182,910	176,355	זכויות העמיתים לתחילת שנה
			הפרשות
17,235	4,941	4,157	שכירים - הפרשות מעביד
5,744	1,647	1,358	שכירים - הפרשות עובד
22,979	6,588	5,515	
			תשלומים לעמיתים
17,613	5,659	4,151	לעמיתים שכירים
			העברת זכויות, נטו
286	168	97	העברת זכויות אל הקופה
(4,423)	(947)	(769)	העברת זכויות מהקופה
(4,137)	(779)	(672)	
1,229	150	692	צבירה נטו
(7,784)	(1,790)	6,240	הכנסות (גרעון) נטו
176,355	181,270	183,287	יתרה ליום 31 במרץ 2012

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

באור 1 - כללי

1א. הקרן

1. הקרן הינה חברה המוגבלת בערבות, המשמשת כקופה תאגידית.
2. הקרן הינה קופת גמל מאושרת על פי תקנות מס הכנסה (כללים לאישור וניהול קופות גמל) תשכ"ד 1964 ובהתאם לך פטורה ממס על הכנסותיה, למעט דיבידנד שנתקבל מחו"ל.
- הדוחות הכספיים של הקרן נערכו בהתאם להוראות משרד האוצר - אגף שוק ההון הביטוח והחסכון, בדבר עריכת דוח כספי שנתי של קופת גמל שפורסמו בחוזר גמל 2005-2-21, חוזר גמל 2005-2-20, ועל פי עקורונות 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.
- ניהול חשבונות העמיתים והגביה בוצע על ידי בנק מזרחי בע"מ, עד 30/09/2011 ומיום 01/10/2011 ע"י לאומי שרותי שוק ההון בע"מ.
- ניהול ההשקעות נעשה על ידי חברת אינפניטי גרופ בע"מ.

הקרן הינה חברה ממשלתית הכפופה להוראות חוק החברות הממשלתיות ולהוראות רשות החברות הממשלתיות. הדוחות ערוכים גם בהתאם לחוק החברות הממשלתיות ולתקנות שהותקנו על פיו.

1ב. המדיניות החשבונאית

הדוחות הכספיים נערכו בהתאם לכללי החשבונאות המקובלים בקופות גמל, בהתאם לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד - 1964 (להלן - "תקנות מס הכנסה") ולהוראות אגף שוק ההון ביטוח וחסכון במשרד האוצר (להלן - "אגף שוק ההון").

1. הגדרות

בדוחות כספיים אלו -

- הקופה - ק.ה.ר. - קרן השתלמות לרוקחים בע"מ.**
- החברה המנהלת - ק.ה.ר. - קרן השתלמות לרוקחים בע"מ.**
- חוק קופות הגמל - חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה - 2005.**
- תקנות מס הכנסה - תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד 1964.**
- אגף שוק ההון - אגף שוק ההון ביטוח וחסכון במשרד האוצר.**
- הממונה - הממונה על אגף שוק ההון ביטוח וחסכון במשרד האוצר.**

צדדים קשורים -

- צדדים קשורים, כהגדרתם בתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד 1964 :
 - א. צדדים שאחד מהם -
 1. מחזיק במישרין או בעקיפין ב 10% או יותר מהון המניות המונפק ב של הצד האחר או מכוח ההצבעה בו או מהסמכות למנות לו דירקטורים.
 2. רשאי למנות, במישרין או בעקיפין, את המנהל הכללי של האחר.
 3. מכחן כדירקטור או כמנהל הכללי באחר.
 - ב. תאגידים שהחברות באחד מהם מותנית בחברות באחר.
 - ג. צדדים כאמור בפסקאות (א) ו (ב) ותאגיד נוסף שאחד מהם מחזיק ב 25% או יותר מהון המניות המונפק שלו או מכוח ההצבעה בו או מהסמכות למנות לו דירקטורים.
 - ד. חברה מנהלת וקופות הגמל שאותן היא מנהלת.
 - ה. קופות גמל המהוות קבוצת משקיעים כהגדרתה בתקנה 41א'.
 - ו. צדדים כאמור בפסקאות (א) עד (ג) שאחד מהם הוא חברה מנהלת וקופות הגמל שאותן היא מנהלת.

בעלי עניין -

באור 1 - כללי (המשך)

כמשמעותו בפסקה (1) להגדרת בעל עניין בתאגיד בסעיף 1 לחוק ניירות ערך (התשכ"ח - 1968).
(1) מי שמחזיק בחמישה אחוזים או יותר מהון המניות המונפק של התאגיד או מכוח ההצבעה בו, מי שרשאי למנות דירקטור או יותר מהדירקטורים של התאגיד או את מנהלו הכללי, או תאגיד שאדם כאמור מחזיק עשרים וחמישה אחוזים או יותר מהון המניות המונפק שלו או מכוח ההצבעה בו או רשאי למנות עשרים וחמישה אחוזים או יותר מהדירקטורים שלו.

לעניין פסקה זו -

(א) יראו מנהל קרן להשקעות משותפות בנאמנות כמחזיק בניירות הערך הכלולים בנכסי הקרן.
(ב) החזיק אדם בניירות ערך באמצעות נאמן, יראו גם את הנאמן כמחזיק בניירות הערך האמורים, לעניין זה, "נאמן" - למעט חברת רישומים, ולמעט מי שמחזיק בניירות ערך רק מכוח תפקידו כנאמן להסדר כמשמעותו לפי סעיף 48(א)(2) (ו) או כנאמן, להקצאת מניות לעובדים, כהגדרתו בסעיף 102 לפקודת מס הכנסה.

מדד - מדד המחירים לצרכן כפי שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.
סכום מתואם - סכום נומינלי היסטורי שהתואם בהתאם להוראות אגף שוק ההון וגילויי דעת של לשכת רואי חשבון בישראל.

סכום מדווח - סכום מותאם למועד המעבר, בתוספת סכומים בערכים נומינליים, שנוספו לאחר מועד המעבר, ובניכוי סכומים שנגרעו לאחר מועד המעבר. גרעת הסכומים לאחר מועד המעבר בוצעה בערכים נומינליים היסטוריים.
סכום מדווח - סכום מותאם למועד המעבר בתוספת סכומים בערכים נומינליים, שנוספו לאחר מועד המעבר ובניכוי סכומים שנגרעו לאחר מועד המעבר.

דיווח כספי נומינלי - דיווח כספי המבוסס על סכומים מדווחים.
מועד מעבר - המועד שלאחריו חל הדיווח הכספי הנומינלי, דהיינו 31 בדצמבר 2003.

ג. נקודת המוצא לעריכת דוחות כספיים ודוחות כספיים בסכומים מדווחים

(1) הקופה מנהלת את חשבונוניה באופן שוטף בשקלים חדשים נומינליים. יחד עם זאת, בהתאם להנחיית האוצר אגף שוק ההון, הציגה הקופה את דוחותיה הכספיים עד 31/12/2003 לאחר התאמת הנתונים הנומינליים לשקלים חדשים בעלי כוח קנייה אחיד לפי מדד המחירים לצרכן.

(2) הסכומים המתואמים, כאמור, שנכללו בדוחות הכספיים ליום 31/12/2003 (מועד המעבר) שמשו נקודת מוצא לדיווח הכספי הנומינלי החל מיום 1 בינואר 2004. תוספות שבוצעו לאחר מועד המעבר נכללו בערכים נומינליים.

(3) הואיל וכל נכסי הקופה והתחייבויותיה הם פיננסיים, הרי הנתונים המדווחים הם נומינליים במלואם ואינם כוללים הפרשי התאמה לשינויים בכוח הקנייה של השקל משנים קודמות.

ד. שווי מזומנים

אלה מתייחסים לפיקדונות לתקופה מקורית שאינה עולה על חודש ימים, שאינם מוגבלים בשימוש ושאין משועבדים.

ה. ניירות ערך סחירים

לרבות אופציות למדד המניות ומטבע חוץ, מוצגים לפי שווי השוק ליום המאזן.

ו. ניירות ערך בלתי סחירים

1. אגרות חוב

מוצגות לפי שווי הוגן המחושב בהתאם למודל שקבע הממונה, המבוסס על שיטת היוון תזרימי מזומנים. שערי הריבית להיוון מצוטטים על ידי חברה שנבחרה לצורך כך על ידי אגף שוק ההון.

ההשקעות מוצגות לאחר הפרשה לירידת ערך במקרים המתייחסים, אם וכאשר קיימים אינדיקטורים המצביעים על חשש בגביית תזרים המזומנים הצפוי מהנכס, על בסיס הערכת שווי שבוצעה על ידי רואה חשבון מומחה אחר.

2. ניירות ערך אחרים

א. השקעות בקרנות השקעה מוצגות לפי שווי הוגן בהתאם להערכת שווי שבוצעו על ידי מומחה.

ב. כתבי אופציה מוערכים לפי נוסחת בלאק ושולס המביאה בחשבון, בין היתר, ריבית נטולת סיכון, משך הזמן לפקיעה וסטיית תקן מתאימה.

ז. פיקדונות

באור 1 - כללי (המשד)

פיקדונות מוצגים לפי שווי הוגן המחושב בהתאם למודל שקבע הממונה, המבוסס על שיטת היוון תזרים מזומנים.

ח. מטבע חוץ

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

ט. הכרה בהכנסות והוצאות

הכנסות מהשקעות ומהיתרות הכספיות האחרות וכן הוצאות הקופה, נכללות בדוח "הכנסות והוצאות" עם התהוותן.

י. זכויות עמיתים

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

יא. שימוש באומדנים

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

יב. גילוי ההשפעה של תקני חשבונאות חדשים

בחודש יולי 2006 פרסם המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות את תקן חשבונאות מס' 29 "אימוץ תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS)" (להלן - "התקן"). התקן קובע כי ישויות הכפופות לחוק ניירות ערך, התשכ"ח - 1968 ומחויבות לדווח ע"פ תקנותיו של חוק זה, יערכו את דוחותיהן הכספיים לפי תקני IFRS לתקופות המתחילות החל מיום 1 בינואר 2009. התקן קובע כי ישויות אשר אינן כפופות לחוק ניירות ערך, התשכ"ח - 1968 ואינן מחויבות לדווח על פי תקנותיו של חוק זה, רשאיות גם כן לערוך את דוחותיהן הכספיים לפי תקני IFRS החל מהדוחות הכספיים שיפורסמו לאחר 31 ביולי 2006.

האימוץ לראשונה של תקני IFRS יעשה תוך יישום הוראות תקן IFRS 1, "אימוץ לראשונה של תקני IFRS" לצורך המעבר.

על פי התקן, על הישות המדווחת לכלול בביאור לדוחות הכספיים השנתיים ליום 31 בדצמבר 2007 את נתוני המאזן ליום 31 בדצמבר 2007 ואת נתוני דוח רווח והפסד לשנה המסתיימת באותו תאריך, לאחר שיושמו לגביהם כללי ההכרה, המדידה וההצגה של תקני IFRS.

הממונה על קופות הגמל באוצר החיל את התקנים הנ"ל על הגופים המוסדיים. למעבר לתקני IFRS, אין השפעה על הדוחות הכספיים של הקופה.

בחודש יולי 2005 פרסם המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות את תקן חשבונאות מס' 22 - "מכשירים פיננסיים, גילוי והצגה".

תקן זה קובע כללים לגבי הצגה של מכשירים פיננסיים ומפרט את הגילוי הנאות הנדרש בגינם בדוחות הכספיים. כללי ההצגה מתייחסים לסיווג מכשיר או החלקים המרכיבים אותו בעת ההכרה הראשונית כהתחייבות פיננסית, נכס פיננסי או מכשיר הוני, לסיווג של ריבית, דיבידנדים, הפסדים ורווחים הקשורים להם ולתנאים שבהתקיימם יש לקזז נכס פיננסי והתחייבות פיננסית. תקן זה חל על דוחות כספיים לתקופות המתחילות ביום 1 בינואר 2006, או לאחר מכן.

ליישום תקן זה אין השפעה על הדוחות הכספיים של הקרן.

ג1. קרן מיוחדת 1%

הסכומים שהופרשו לקרן 1% מנוהלים בסעיף נפרד בחשבון העמיתים ונהנים מרווחים כמו כל חשבון בקופה.

הכספים בקרן זו משמשים את חברי איגוד הרוקחים אשר יוצאים להשתלמויות מקצועיות.

לפי הוראות אגף שוק ההון והממונה על קופות הגמל, הקרן נדרשה להעביר סכומים אלה מהקרן לחשבון נפרד, אשר ינוהל בידי איגוד הרוקחים שלא במסגרת הקרן.

בהתאם להסכם הקיבוצי אשר נחתם, הנהלת איגוד הרוקחים הגיעה להסכמה עם הממונה על השכר באוצר אודות ניהול כספי הקרן 1% בחשבון נפרד (כאשר זכויות החתימה בו יהיו מורכבות מנציג איגוד הרוקחים ונציג הממונה על שכר).

בהתאם לאמור לעיל, במהלך הרבעון השני של שנת 2012 הועברו כספי הקרן לחשבון נפרד ע"ש איגוד הרוקחים.

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

באור 2 - תשואות הקופה ושיעורי עליית המדד והדולר

א. תשואות הקופה:

שיעורי התשואה הממוצעת המדווחת בחשבונות העמיתים (מתייחס לחשבונות עמיתים ללא תנועה בשנת הדוח) היו כדלקמן:

נתן שנסתיימה ביום 31 בדצמ					לתקופה
<u>2009</u>	<u>2010</u>	<u>2011</u>	<u>1-3/2011</u>	<u>1-3/2012</u>	
%	%	%	%	%	
25.92	7.85	-3.56	-0.91	3.71	התשואה הממוצעת הנומינלית, ברוטו
25.43	7.45	-4.26	-1.03	3.58	התשואה הממוצעת הנומינלית, נטו

ב. שיעורי השינוי במדדים נבחרים (באחוזים):

3.81	2.28	2.55	0.87	0.00	שיעור העליה (ירידה) במדד המחירים לצרכן (לפי מדד
-0.71	-5.99	7.66	-1.92	-2.77	שיעור העליה (ירידה) בשער החליפין של דולר ארה"ב

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

באור 3 - נכסים לפי בסיס הצמדה

ליום 31 במרץ				
2012				
סה"כ	נכסים בחו"ל	בהצמדה למטבע חו"ץ	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	ללא הצמדה
		בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
3,502	-	32	-	3,470
44,154	-	-	14,913	29,241
59,339	-	-	40,138	19,201
63,782	9,939	-	-	53,843
167,275	9,939	-	55,051	102,285
10,169	-	154	9,730	285
1,871	-	-	1,871	-
650	2	-	604	44
183,467	9,941	186	67,256	106,084

השקעות

מזומנים ושווי מזומנים

ניירות ערך סחירים

איגרות חוב ממשלתיות

איגרות חוב קונצרניות

מניות וניירות ערך אחרים

ניירות ערך שאינם סחירים

איגרות חוב קונצרניות

פיקדונות והלוואות

פיקדונות בבנקים

ריבית, דיבידנד וסכומים לקבל בגין השקעות

סך כל ההשקעות

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

באור 3 - נכסים לפי בסיס הצמדה

ליום 31 במרץ				
2011				
סה"כ	נכסים בחו"ל	בהצמדה למטבע חו"ץ	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	ללא הצמדה
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
3,416	-	25	-	3,391
71,145	-	-	29,208	41,937
35,827	-	-	29,253	6,574
55,975	11,833	-	5,197	38,945
162,947	11,833	-	63,658	87,456
11,167	-	232	10,935	-
2,697	-	-	2,697	-
659	-	-	659	-
3,356	-	-	3,356	-
444	-	-	419	25
181,330	11,833	257	78,368	90,872

השקעות

מזומנים ושווי מזומנים

ניירות ערך סחירים

איגרות חוב ממשלתיות

איגרות חוב קונצרניות

מניות וניירות ערך אחרים

ניירות ערך שאינם סחירים

איגרות חוב קונצרניות

פיקדונות והלוואות

פיקדונות בבנקים

הלוואות

ריבית, דיבידנד וסכומים לקבל בגין השקעות

סך כל ההשקעות

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

באור 3- נכסים לפי בסיס הצמדה

ליום 31 בדצמבר					
2011					
סה"כ	נכסים בחו"ל	בהצמדה למטבע חו"ץ	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	ללא הצמדה	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
3,628	-	23	-	3,605	<u>השקעות</u>
					<u>מזומנים ושווי מזומנים</u>
					<u>ניירות ערך סחירים</u>
44,740	-	-	15,273	29,467	איגרות חוב ממשלתיות
54,817	-	-	35,663	19,154	איגרות חוב קונצרניות
60,409	9,238	7,590	7,063	36,518	מניות וניירות ערך אחרים
159,966	9,238	7,590	57,999	85,139	
					<u>ניירות ערך שאינם סחירים</u>
10,462	-	126	10,055	281	איגרות חוב קונצרניות
					<u>פיקדונות והלוואות</u>
2,065	-	-	-	2,065	פיקדונות בבנקים
366	-	-	-	366	<u>ריבית, דיבידנד וסכומים לקבל בגין השקעות</u>
176,487	9,238	7,739	68,054	91,456	<u>סך כל ההשקעות</u>

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

באור 4 - אגרות חוב סחירות

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרץ	
	2011	2012
מבוקר	בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
44,740	71,145	44,154

איגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב ממשלתיות סחירות בארץ

אגרות חוב ממשלתיות סחירות

איגרות חוב קונצרניות

אגרות חוב קונצרניות סחירות בארץ

בלתי ניתנות להמרה

54,817	35,827	59,339
99,557	106,972	103,493

סך הכל אגרות חוב סחירות

באור 5 - אגרות חוב שאינן סחירות

אגרות חוב קונצרניות בלתי סחירות בארץ

בלתי ניתנות להמרה

10,462	11,167	10,169
--------	--------	--------

באור 6 - מניות סחירות

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרץ	
	2011	2012
מבוקר	בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
20,695	22,155	22,855
2,631	1,139	2,920
23,326	23,294	25,775

מניות בארץ

מניות בחו"ל

באור 7 - ניירות ערך אחרים סחירים

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרץ	
	2011	2012
מבוקר	בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
30,476	21,987	30,988

ניירות ערך אחרים סחירים בארץ

תעודות סל

ניירות ערך אחרים סחירים בחו"ל ומדדי חו"ל

תעודות סל

6,607	10,694	7,019
37,083	32,681	38,007

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

באור 8 - פיקדונות והלוואות

א. ההרכב:

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרץ	
	2011	2012
מבוקר	בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
2,065	2,697	1,871
-	659	-
2,065	3,356	1,871

פיקדונות בבנקים
הלוואות

באור 9 - ריבית, דיבידנד וסכומים לקבל בגין השקעות

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרץ	
	2011	2012
מבוקר	בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
327	419	645
39	25	5
366	444	650

ריבית EX לקבל
דיבידנד
סה"כ ריבית, דיבידנד וסכומים לקבל בגין השקעות

באור 10 - זכאים ויתרות זכות

ההרכב

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרץ	
	2011	2012
מבוקר	בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
132	60	130
-	-	4
-	-	46
132	60	180

הוצאות לשלם
מס הכנסה חברה
זכאים ויתרות זכות אחרות

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

באור 11 - הון המניות

ההרכב ליום 31 במרץ 2012, 2011 ו 31 בדצמבר 2011:

מונפק ונפרע - ש"ח	רשום - ש"ח	
0.00050	0.09970	מניות רגילות
0.00010	0.00010	מניות הנהלה א'
0.00010	0.00010	מניות הנהלה ב'
0.00010	0.00010	מניות הכרעה
<u>0.00080</u>	<u>0.10000</u>	

באור 12 - דמי ניהול

לשנה שהסתיימה ביום	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום		
31 בדצמבר	31 במרץ		
2011	2011	2012	
מבוקר	בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
67	-	38	דמי גמולים לדירקטורים וחברי ועדות
742	83	189	דמי ניהול אינפנייטי (ניהול השקעות ותפעול)
361	43	43	מקצועיות
3	3	7	מיסים ואגרות
119	2	5	הוצאות אחרות
<u>1,292</u>	<u>131</u>	<u>282</u>	

א. לחברה המנהלת אושר לגבות דמי ניהול לפי ההוצאות בפועל. פרט לתשלום ההוצאות הקרן אינה גובה דמי ניהול אחרים.

ב. התפעול עבר בחודש אוקטובר 2011 ללאומי שרותי שוק ההון בע"מ - חברה זו אינה גובה דמי ניהול בשנה הראשונה לתפעול. סך דמי הניהול עבור רבעון הראשון של שנת 2012 עמד על 282 אלפי ש"ח הקרן שילמה לחברות המתפעלות (עד ספטמבר 2011) עבור שירותי התפעול של של 0.1% לשנה משווי הנכסים. סך דמי הניהול השנה בשנת 2011 היו 1,292 אלפי ש"ח.

ג. הקרן משלמת לחברת אינפנייטי עבור שירותי ניהול תיק ההשקעות תמורה בשיעור של 0.0812% לשנה משווי התיק ועבור שירותי תפעול 0.31% משווי התיק.

ד. סעיף דמי הניהול כולל בנוסף לתשלום לחברות המתפעלות גם הוצאות אחרות. (ראה פירוט בהמשך).

ה. הקרן מחייבת את העמיתים בדמי ניהול בשיעור של 1/12% לחודש מדמי ניהול השנתיים. דמי הניהול מחושבים כאמור לפי ההוצאות בפועל.

ו. אין דמי ניהול מדורגים.

ז. הקרן רשאית לגבות לפי התקנות עד 2% דמי ניהול לשנה. דמי הניהול נגבים על בסיס ההוצאות בפועל.

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

באור 13 - עמלות

לשנה שהסתיימה ביום	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום	
31 בדצמבר	31 במרץ	
2011	2011	2012
מבוקר	בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
323	80	7

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך

פירוט שיעורי העמלות המשולמות ע"י הקופה:

באחוזים/בש"ח	עמלה בגין קניה ומכירה של מניות בארץ
0.10%	עמלה בגין קניה ומכירה של אג"ח בארץ
0.10%	עמלה בגין קניה ומכירה של מק"מ
0.00%	עמלה בגין קניה ומכירה של אופציות
2 ש"ח לאופציה	עמלה בגין קניה ומכירה של מניות בחו"ל
0.1% ע"י הבנק	עמלה בגין קניה ומכירה של אג"ח בחו"ל
0.10%	עמלת דמי שמירה ניירות ערך
אין	עמלת רכישת ני"ע בחו"ל
1-1.25 סנט למניה	עמלה בגין עסקה בקסטודיאן
0.25%	

באור 14 - השקעות מהותיות המהוות מעל 5% מנכסי הקופה במגפיק בודד

לא היו לקרן השקעות מהותיות

באור 15 - הוצאות מיסים

לשנה שהסתיימה ביום	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום	
31 בדצמבר	31 במרץ	
2011	2011	2012
מבוקר	בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
32	12	16

מדיבידנד שנוכה במקור בחו"ל

באור 16 - עסקאות הקרן עם בעלי עניין וצדדים קשורים

אין בעלי עניין או צדדים קשורים מלבד הדירקטורים המכהנים.

באור 17 - התחייבויות תלויות

חוק הגנת השכר התשי"ח - 1958 מטיל התחייבות על הקופה, בנסיבות שפורטו בחוק, בגין חובות של מעבידים לעובדיהם אשר לא סולקו במועדם על ידי העברת כספים לקופה. לתאריך הוצאת הדוחות הכספיים לא ידוע לקופה על פיגורים בהעברת תשלומים כאמור לעיל.

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

באור 18 - באור המרכז בהתאם להוראות רשות החברות הממשלתיות

1. בהתאם להחלטת ממשלה בק/ 70 מ 5.8.2004 התקינה החשבונאית הכללית, לגבי החברות הממשלתיות הינה של הסקטור הפרטי. התקינה הייחודית לחברות ממשלתיות, הינה בנוסף לתקינה של הסקטור הפרטי או כהרחבה 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. יעדי חברה - קרן השתלמות לרוקחים שכירים בשרות הציבורי והפרטי.
3. החברה אינה מחלקת דיבידנד.
4. אין לחברה עסקאות עם המדינה.
5. אין לחברה נכסי מקרקעין.
6. הערכת ההשקעות נעשית לפי התקנות לניהול קופות גמל.
7. המצגים הכלולים בדוחות הכספיים ובמידע נלווה הינם באחריות החברה בלבד ואין מחייבים את מדינת ישראל.
8. אין לחברה עסקאות עם רשויות ממשלתיות.

ק.ה.ר - קרן השתלמות לרוקחים בע"מ

הצהרת מנכ"ל

(בהתאם לחוזר גופים מוסדיים 2010-9-7 "בקרה פנימית על דיווח כספי - חצהרות, דוחות וגילויים" של אגף שוק החוץ, ביטוח וחשכון).

אני, קלריסה שטיינברג, מצהירה כי:

סקרתי את הדוח הרבעוני של ק.ה.ר - קרן השתלמות לרוקחים (להלן: "הקרן") לרבעון שהסתיים ביום 31 במרץ 2012 (להלן: "הדוח").

1. בהתבסס על ידיעתי, הדוח אינו כולל כל מצג לא נכון של עובדות מהותיות ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יתנו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.

2. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ואת תוצאות הפעילות של הקרן וכן את השינויים בזכויות העמיתים והתנעה בקרן למרעדים ולתקופות המכוסים בדוח.

3. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקינםם של בקורות ונחלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקרן; וכן-

(א) קבענו בקורות ונחלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונחלים 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 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 והנחלים לגבי הגילוי של הקרן והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנחלים 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 ששפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי הנוגע לקרן. וכן-

4. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה חשבון תמבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון, בהתבסס על הערכתנו העצמית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לקרן:

(א) את כל הליקויים המשמעותיים והתולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה לרשום, לעבד, לשכס 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

קרן השתלמות לרוקחים בע"מ
ר"ח ארלוזורוב 93
מנכ"ל - מלך אביב
62098
ק.ה.ר.

קלריסה שטיינברג, מנכ"ל

תאריך

הצהרת מנהל כספים

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

אני, דורון ארגוב, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של ק.ה.ר - קרן השתלמות לרוקחים (להלן: "הקרן") לרבעון שהסתיים ביום 31 במרץ 2012 (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 הרבעוניים 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 פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון;
(ג) הערכנו את האפקטיביות של 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.

דורון ארגוב, מנהל כספים

תאריך

4/6/12