

דוחות כספיים

ליום 30 ביוני 2014

**ק.ה.ר קרן השתלמות
לרוקחים בע"מ**

ק.ה.ר – קרן השתלמות לרוקחים בע"מ

**דוח הדירקטוריון
על מצבה של קרן ההשתלמות
לתקופה שהסתיימה ביום
30 ביוני 2014**

1. מאפיינים כלליים של קופת הגמל

שם קופת הגמל: ק.ה.ר. קרן השתלמות לרוקחים בע"מ (להלן: "הקרן").

תיאור כללי: ק.ה.ר. קרן השתלמות לרוקחים היא קרן השתלמות ענפית הפתוחה לפני רוקחים שכירים בלבד.

הקרן הינה גוף פיננסי ומשקיע מוסדי שנועד לחיסכון לטווח ארוך ובינוני. פעילות הקרן כפופה לרישוי המתקבל מאגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר בהתאם לדינים הרלוונטיים החלים על פעילותה המפוקחת בהתאם.

שם החברה: ק.ה.ר. קרן השתלמות לרוקחים בע"מ (להלן: "החברה") (לפרטים בדבר החברה ראה סעיפים 2 ו-3 לדוח).

הגוף המחזיק בחברה: 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.

בעלי המניות בחברה וסוגי המניות המוחזקות על ידם:

מניית הנהלה 'א'	מניית הנהלה 'ב'	מניית הכרעה	
100%	0%	100%	ממשלת ישראל
0%	100%	0%	איגוד הרוקחים (ההסתדרות הכללית החדשה)

המניות הרגילות – מקנות לבעליהן את הזכות לקבל בעת פירוק החברה את הסכום הנומינאלי הנקוב במניה.

מספר מניות רגילות הוקצו ליחידים. מניות אלה מקנות לבעליהן את הזכות לקבל בעת פירוק החברה את הסכום הנומינאלי הנקוב במניה.

מניית הנהלה 'א' – מקנות לבעליה את הזכויות הבאות:

א. לקבל הודעות ולהשתתף באסיפות החברה.

ב. להפעיל 50% מכלל כוח ההצבעה בחברה.

ג. למנות מחצית מחברי הדירקטוריון.

מניית הנהלה 'ב' – תקנה לבעליה את הזכויות הבאות:

א. לקבל הודעות ולהשתתף באסיפות החברה.

ב. להפעיל 50% מכלל כוח ההצבעה בחברה.

ג. למנות מחצית מחברי הדירקטוריון.

מניית חכרעה – תקנה למחזיק בה את הזכויות האות:

א. לקבל הודעות ולהשתתף באסיפות כלליות של החברה

ב. את הכוח להכריע בכל מקרה שבו יהיו קולות שקולים באסיפה הכללית של החברה או בדירקטוריון.

מועד הקמת הקרן: 1975

רואי החשבון של הקרן: א. יהודיוף ושות', כנפי נשרים 68, ת.ד. 43133, ירושלים.

שם השותף: אברהם יהודיוף

סוג אישור מס ההכנסה שיש לקרן: השתלמות (אישור מס מס' 295), תוקף האישור הינו עד ליום 31 בדצמבר 2014.

סוג עמיתים: רוקחים שכירים

מסלולי השקעה: אחד

שיעורי ההפרשות המרביים שרשאית הקרן לקבל ומטרתן:

חלק עובד – 2.5% (שליש לפחות מחלק המעביד)

חלק מעסיק – עד 7.5%

הפרשות עמיתים לקרן השתלמות – הינן על פי פקודת מס הכנסה [נוסח חדש] ותקנות מס הכנסה.

מסמכי היסוד

בתקופת הדוח לא שונו מסמכי היסוד של החברה.

מספר חשבוניות העמיתים המנוהלים ע"י הקרן

31.12.2013	30.06.2013	30.06.2014
3,014	3,000	3,027

מספר העמיתים לפי ת.ז. המנוהלים ע"י הקרן

31.12.2013	30.06.2013	30.06.2014
2,692	2,675	2,702

תשואות נומינליות מצטברת ברוטו לתקופת הדוח בקרן

לתקופה 1-12/2013	לתקופה 1-6/2013	לתקופה 1-6/2014
8.66%	2.64%	2.51%

2. נתונים על החברה

בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005, יש להפריד בין הפעילות של החברה לפעילות הקרן, כך שהחברה תמשיך להיות גוף עצמאי (חברה בע"מ) ואילו הקרן תהיה תכנית המנוהלת כנאמנות בידי החברה.

החל משנת 2007 פועלת החברה לביצוע ההפרדה הני"ל, נכון למועד הדוח השלימה החברה את כל הנדרש ממנה (לרבות הוצאת קרן 1% מניהולה) אך אגף שוק ההון טרם הנפיק לחברה האישורים הנדרשים.

לצורך ביצוע פעולותיה, נעזרת החברה בשורה של נותני שירותים ביניהם:

בנק לאומי שירותי שוק הון בע"מ המחלקה לניהול נכסי קופות הגמל, מבקר פנימי, רו"ח מבקר חיצוני, שירותי חברה מנהלת – הניתנים ע"י אינפיניטי שירותי חברה מנהלת - גמל בע"מ, ניהול השקעות – הניתנים ע"י אינפיניטי ניהול תיקי השקעות (בארץ ובעולם) בע"מ, מנכ"ל, יועץ משפטי, מנהל כספים, מנהל סיכונים, בקר מערכת צל ויועץ השקעות.

3. פעולות התאגיד העסקי ותיאור התפתחותו העסקית

החברה הינה קרן השתלמות תאגידית, אשר טרם בצעה הפרדה בין נכסי העמיתים לבין פעולות הניהול של החברה ולפיכך החברה עורכת דוחותיה הכספיים יחד עם דוחות הקרן. הכנסות הניהול של הקרן הינן רק בגין הוצאתיה בפועל.

ק.ה.ר – קרן השתלמות לרוקחים בע"מ

החברה עורכת דוחות כספיים יחד עם דוחות הקרן שבניהולה. לאחר השלמת השינוי המבני הנ"ל תערוך החברה דוחות כספיים בנוסף לדוחות כספיים של הקרן. השיעור המצטבר של דמי הניהול אשר נגבו מעמיתי הקרן, בתקופה 1-6/2014, הינו 0.39% (0.78% במונחים שנתיים), לעומת שיעור דמי ניהול בשנת 2013 של 0.82%.

התפתחות הקרן בשנת 2014

נכסי הקרן עלו מ-199,057 אלפי ₪ בסוף שנת 2013 ל-199,161 אלפי ₪ נכון ל 30 ליוני 2014.

לתקופה 1-12/2013	לתקופה 1-6/2013	לתקופה 1-6/2014	
24,656	11,631	11,268	הפקדות (כולל העברות מקופות אחרות)
(28,597)	(14,335)	(15,364)	משיכות (כולל העברות לקופות אחרות)
(3,941)	(2,704)	(4,096)	צבירה נטו
14,539	4,154	4,200	רווחים / (הפסדים) נטו
10,598	1,450	104	סה"כ גידול / (קיטון) בנכסים

4. תביעות תלויות

לעניין הליכים משפטיים ו/או התחייבויות תלויות ראה באור 13 בדבר התחייבויות תלויות והתקשרויות בדוחות הכספיים.

5. הליך אישור הדוחות הכספיים

- הגורמים המופקדים על בקרת העל בחברה הינם:
 - הנהלת החברה.
 - ועדת הביקורת/גילוי (ועדת הביקורת מתפקדת כועדת גילוי לדוחות כספיים).
 - דירקטוריון החברה.
- ועדת הגילוי/ביקורת מתכנסת 4 פעמים בשנה, בין היתר גם לצורך דיון בדוחות הכספיים הרבעוניים והשנתיים, כאשר טיוטת דוחות כספיים מוגשות לעיונה כ- 96 שעות בטרם הדיון. ועדת הגילוי מגבשת המלצות לדירקטוריון החברה לגבי אישור הדוחות הכספיים לקראת אישורם הסופי בדירקטוריון.
- ועדת הגילוי דנה באופן שוטף בדוחות הביקורת המוגשים לה, שכן מתפקדת גם כועדת ביקורת רגילה.

- לאחר גיבוש המלצות ועדת הגילוי/ביקורת כאמור, נערכים תיקונים בטיטות הדוחות הכספיים על פי הדיון שהתגבש בוועדת הגילוי וטיטות הדוחות מועברת לעיון הדירקטוריון בטרם התכנסות.
- דירקטוריון החברה מתכנס ודן בטיטות הדוחות הכספיים סעיף אחר סעיף ותוך כדי מקבל עדכון היכן בוצע תיקון על פי ועדת הגילוי. (בנוסף לפרוטוקול מועדת הגילוי שמקבל בטרם התכנסות ובו נרשמו כל התיקונים שבוצעו בטיטות הדוח המונח לפנייהם) ומחליט האם לאשר את הדוחות הכספיים כלשונם או להכניס עוד תיקון זה או אחר.
- ועדת הגילוי התכנסה ביום 18 באוגוסט 2014 לדיון בטיטות הדוחות הכספיים הקרן לרבעון השני 2014.
- הדירקטורים אשר נכחו בישיבת ועדת הגילוי:
 - עו"ד חנוך וסרצוג - דח"צ, יו"ר ועדת גילוי/ביקורת.
 - גב' איריס שביט
- בדיונים של וועדת הגילוי והדירקטוריון נכחו והשתתפו גם נציגים של נותני שירותים לחברה הקשורים לדוחות הכספיים וכן נציג רוי"ח המבקר משרד א. יהודינף ושות'.
- המלצות ועדת הגילוי כולל טיטות דוח כספי לרבעון 2 2014 בו הוכנסו כל השינויים מועדת הגילוי, והמלצות גורמים אחרים ודיון בכל האמור לעיל, הועברו לחברי הדירקטוריון ביום 18 באוגוסט 2014 שדן בהמלצות אלו ביום 21 באוגוסט 2014. לדעת הדירקטוריון, המלצות ועדת הגילוי הועברו אליו זמן סביר לפני הדיון בהן ובדוחות הכספיים.

6. אירועים לאחר תאריך המאזן

ראה ביאור 14 בדוחות הכספיים – אירועים לאחר תאריך המאזן.

7. אחריות ההנהלה על הבקרה הפנימית על דיווח כספי

בקורות ונהלים לגבי הגילוי:

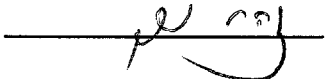
הנהלת החברה (להלן "הגוף המוסדי"), בשיתוף עם יו"ר הדירקטוריון, המנכ"ל ומנהל הכספים של הגוף המוסדי העריכו לתום תקופה המכוסה בדוח זה את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של הגוף המוסדי. על בסיס הערכה זו, יו"ר הדירקטוריון, המנכ"ל ומנהל הכספים הסיקו כי לתום תקופה זו הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של הגוף המוסדי הינם אפקטיביים על מנת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על המידע שהגוף המוסדי נדרש לגלות בדוח הרבעוני בהתאם להוראות הדין והוראות הדיווח שקבע הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון ובמועד שנקבע בהוראות אלו.

בקרה פנימית על דיווח כספי:

במהלך הרבעון המסתיים ביום 30.06.14 לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של הגוף המוסדי על דיווח כספי אשר השפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של הגוף המוסדי על דיווח כספי.

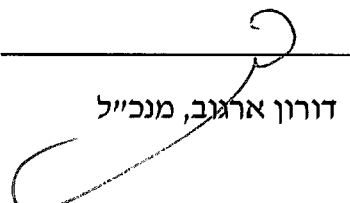
דוח של הדירקטוריון והנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי לפי תקנות
החברות הממשלתיות (דוחות נוספים בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח
כספי), התשס"ח - 2007

ברבעון האחרון לתקופה המסתיימת ביום 30.06.14 לא חלו שינויים שהשפיעו באופן מהותי או העשויים להשפיע באופן מהותי על הבקרה הפנימית על דיווח כספי בחברה.


מר זוהר שר, יו"ר הדירקטוריון

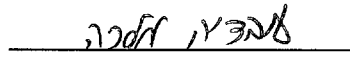
21.08.2014

תאריך


דורון ארגוב, מנכ"ל

21.08.2014

תאריך


מלכה עובדיה, מנהלת כספים

21.08.2014

תאריך

הצהרת יו"ר הדירקטוריון

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

אני, מר זהר שר, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוחות הכספיים של ק.ה.ר - קרן השתלמות לרוקחים לרבעון השני של שנת 2014 (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, אחראית 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.



מר זהר שר, יו"ר הדירקטוריון

21.08.2014

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 2014 (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.

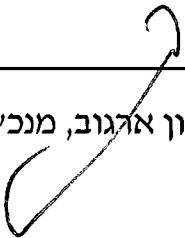
4. אני, לצד אחרים בחברה המצהירים הצהרה כזו, אחראי לקביעתם ולהתקיימותם בחברה של בקורות ונהלים לצורך גילוי הנדרש בדוחות. בהתאם לכך קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקרן, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה 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.


דורון ארגוב, מנכ"ל

21.08.2014

תאריך

הצהרת מנכ"ל

(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 30 ביוני 2014 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים 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 פיקוחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידע סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בזוהרם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון;
 - (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של הקרן והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות ונהלים 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 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 ונרמית, 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

21.08.2014

תאריך

הצהרת מנהלת כספים

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

אני, מלכה עובדיה, מצהירה כי :

1. בחנתי את הדוחות הכספיים של ק.ה.ר - קרן השתלמות לרוקחים לרבעון השני של שנת 2014 (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 חקרן 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.

מלכה עובדיה

מלכה עובדיה, מנהלת כספים

21.08.2014

תאריך

הצהרת מנהלת כספים

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

אני, מלכה עובדיה, מצהירה כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של ק.ה.ר. - קרן השתלמות לרוקחים (להלן: "הקרן") לרבעון שהסתיים ביום 30 ביוני 2014 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים 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 פיקוחנו 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 הקרן וחצגנו 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 ששפיע 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.

מלכה עובדיה

21.08.2014

מלכה עובדיה, מנהלת כספים

תאריך

דוחות כספיים
ליום 30 ביוני 2014

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 מאזן הביניים ליום 30 ביוני 2014, את דו"ח הביניים על ההכנסות וההוצאות ואת דו"ח הביניים על השינויים בזכויות העמיתים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון וההנהלה 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 שניוודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים 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 333 לחוק החברות הממשלתיות, התשל"ה-1975 וחוזרי רשות החברות הממשלתיות ובהתאם לדרישות הגילוי של אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר.

א. יהודיוף ושות'
רואי חשבון

ירושלים, 21 באוגוסט 2014

ק.ה.ר - קרן השתלמות לרוקחים בע"מ

דוחות על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני			
2013	2013	2014		
מבוקר	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח		באור	
9,697	7,399	6,077		רכוש שוטף
237	296	255	3	מזומנים ושווי מזומנים
9,934	7,695	6,332		חייבים ויתרות חובה
102,872	107,368	111,196	4	השקעות פיננסיות
8,304	8,604	7,675	5	נכסי חוב סחירים
25,929	22,560	30,087	6	נכסי חוב שאינם סחירים
52,316	43,972	44,183	7	מניות
				השקעות אחרות
189,421	182,504	193,141		סך כל השקעות פיננסיות
199,355	190,199	199,473		סך כל הנכסים
298	290	312	8	זכאים ויתרות זכות
199,057	189,909	199,161		זכויות העמיתים
199,355	190,199	199,473		סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

צמחיה חלבה
מלכה עובדיה, רו"ח
מנהלת הכספים

דורון ארגוב, רו"ח
מנכ"ל

אסף גל
מדיהר שר
יו"ר הדירקטוריון

21 באוגוסט 2014
תאריך אישור
הדוחות הכספיים

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

לשנה שהסתיימה ביום	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום		ל-6 חודשים שהסתיימו ביום		
31 בדצמבר	30 ביוני		30 ביוני		
2013	2013	2014	2013	2014	
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		באור
	אלפי ש"ח				
	28	8	26	24	הכנסות (הפסדים)
(8)					ממזומנים ושווי מזומנים
					מהשקעות:
6,488	1,916	525	3,137	2,559	מנכסי חוב סחירים
481	62	41	227	204	מנכסי חוב שאינם סחירים
2,837	(596)	(582)	299	818	ממניות
6,560	(257)	35	1,389	1,488	מהשקעות אחרות
16,366	1,125	19	5,052	5,069	סך כל ההכנסות מהשקעות
2	-	-	-	-	הכנסות אחרות
16,360	1,153	27	5,078	5,093	סך כל ההכנסות (הפסדים)
					הוצאות
1,558	382	373	808	767	9 דמי ניהול
205	74	51	93	112	10 עמלות ניהול השקעות
58	7	4	23	14	12 מיסים
1,821	463	428	924	893	סך כל ההוצאות
14,539	690	(401)	4,154	4,200	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
2013	2013	2014	2013	2014	
מבוקר	בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח					
188,459	191,122	201,195	188,459	199,057	זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה
24,138	5,788	5,606	11,520	11,268	תקבולים מדמי גמולים
(20,137)	(6,003)	(4,771)	(10,873)	(9,862)	תשלומים לעמיתים
518	111	-	111	-	העברות צבירה לקופה העברות מקופות גמל
(8,460)	(1,799)	(2,468)	(3,462)	(5,502)	העברת צבירה מהקופה העברות לקופות גמל
(7,942)	(1,688)	(2,468)	(3,351)	(5,502)	העברות צבירה, נטו
14,539	690	(401)	4,154	4,200	עודף הכנסות (הפסדים) על על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
199,057	189,909	199,161	189,909	199,161	זכויות העמיתים ליום 30 ביוני 2014

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

באור 1 - כללי

א. הקרן

1. הקרן הינה חברה המוגבלת בערבות, המשמשת כקופת גמל תאגידית.
 2. הקרן הינה קופת גמל מאושרת על פי תקנות מס הכנסה (כללים לאישור וניהול קופות גמל) תשכ"ד 1964 ובהתאם לכך פטורה ממס על הכנסותיה, למעט דיבידנד שנתקבל מחו"ל.
- 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 מבוצע על ידי לאומי שרותי שוק ההון בע"מ.

ניהול ההשקעות נעשה על ידי חברת אינפיניטי ניהול תיקי השקעות (בישראל ובעולם) 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.

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 2012-9-14, ועל פי עקרונות חשבונאיים מקובלים.
2. הדיווח הכספי בדוחות אלו הוא בשקלים 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.

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ב. הערכת נכסי והתחייבויות הקופה:

1. כללי:

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

בהתאם להוראת שעה חוזר גופים מוסדיים 2009-9-2, החל מחודש ינואר, 2009, רשאת הקופה לשערך חלק מנכסי החוב הלא סחירים שנרכשו החל מחודש זה ועד ליום 31 בדצמבר, 2009, בכפוף לתנאים המופיעים בחוזר, לפי עלות מתואמת.

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. ביום 24 בפברואר, 2011 פרסם משרד האוצר הודעה לעיתונות לפיה זכתה קבוצת "מרווח הוגן" במכרז להקמה ולתפעול של מאגר ציטוטי מחירים ושערי ריבית לגופים מוסדיים (להלן - המכרז). החל מיום 20 במרס, 2011 (להלן - יום המעבר), מספקת קבוצת מרווח הוגן ציטוטי מחירים ושערי ריבית היוון, לגופים מוסדיים, לשערך נכסי חוב לא סחירים (להלן - המודל החדש). מאותו מועד הפסיקה חברת "שערי ריבית" לספק ציטוטים אלו לגופים המוסדיים. המודל החדש 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 החדש מביא לידי ביטוי באופן עדכני יותר שינויים בפרמיית הסיכון של נכסי החוב, כפי שאלו משתקפים בשוק הסחיר בהתאם לשינויים באותו עשירון.

המעבר למודל החדש מיושם כשינוי אומדן. אין השפעה מהותית על הדוחות הכספיים כתוצאה מיישום המודל החדש ביום המעבר.

2. השקעות ליום 30 ביוני 2014 ו 2013 ו ליום 31 בדצמבר 2013 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 שנזילותן 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.

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

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ג. ניירות ערך סחירים:

- | | |
|--|---|
| <p>- לפי השער שפורסם בבורסה ליום העסקים האחרון למועד הדיווח.</p> <p>- 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.</p> <p>- לפי שער הפדיון שנקבע לנייר הערך, ביום העסקים האחרון בישראל לתאריך הדיווח, בבורסה או בשוק מוסדר בו הוא נסחר.</p> <p>- כאמור בנייר ערך סחיר.</p> | <p>ניירות ערך סחירים בארץ</p> <p>ניירות ערך סחירים בחו"ל</p> <p>קרנות להשקעות משותפות נאמנות</p> <p>נגזרים סחירים</p> |
|--|---|

ד. ניירות ערך בלתי סחירים:

- | | |
|---|--|
| <p>- בהתאם למודל השערוך שנקבע ע"י החברה הזוכה במכרז.</p> <p>- 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.</p> <p>- בהתאם לדיווחים של הקרן או של מוסד פיננסי מוכר, שמתקבלים אחת לשנה לפחות.</p> <p>- בהתאם להערכת מומחה שמונה ע"י ועדת השקעות.</p> <p>- לפי מודל בלק אנד שולס.</p> <p>- 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.</p> | <p>אגרות חוב קונצרניות</p> <p>קרנות השקעה</p> <p>מניות</p> <p>כתבי אופציה</p> <p>חוזים עתידיים לא סחירים</p> |
|---|--|

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

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

- | | |
|--|---|
| <ul style="list-style-type: none"> - פיקדונות והלוואות - בהתאם למודל השערות שנקבע על-ידי החברה הזוכה במכרז. | <ul style="list-style-type: none"> - ניירות ערך מורכבים - בהתאם לציטוט מהמוסד הפיננסי האורז או ממנפיק הנכס. |
| <ul style="list-style-type: none"> - ניירות ערך סחירים שהמסחר בהם הופסק - לפי שער אחרון בבורסה. | <ul style="list-style-type: none"> - דיבידנד לקבל - דיבידנד שהוכרז וטרם התקבל עד לתאריך הדיווח. |
| <ul style="list-style-type: none"> - ריבית לקבל - ריבית והפרשי הצמדה של אגרות חוב סחירות לאחר יום ה-EX וטרם עבר יום התשלום עד לתאריך הדיווח. | <ul style="list-style-type: none"> - יתרות הצמודות למדד - נכללות לפי המדד שפורסם לאחרונה לפני תאריך הדיווח. |
| <ul style="list-style-type: none"> - יתרות הנקובות במטבע חוץ או צמודות לשער מטבע חוץ - לפי השער היציג הידוע לתאריך הדיווח. | |

באור 3 - חייבים ויתרות חובה

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני		
	2013	2014	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
202	288	249	ריבית ודיבידנד לקבל
10	2	2	צדדים קשורים
-	-	1	מוסדות
25	6	3	הוצאות מראש
237	296	255	סך הכל חייבים ויתרות חובה

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

באור 4 - נכסי חוב סחירים

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני	
2013	2013	2014
מבוקר	בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח		
46,340	44,978	52,238
56,532	62,390	58,958
102,872	107,368	111,196

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

באור 5 - נכסי חוב שאינם סחירים

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני	
2013	2013	2014
מבוקר	בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח		
7,088	7,267	6,477
1,216	1,337	1,198
8,304	8,604	7,675

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

באור 6 - מניות

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני	
2013	2013	2014
מבוקר	בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח		
25,929	22,560	30,087
25,929	22,560	30,087

מניות סחירות
 סך הכל מניות

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

באור 7 - השקעות אחרות

א. הרכב:

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני	
2013	2013	2014
מבוקר	בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח		
52,313	43,968	42,449
3	4	11
52,316	43,972	42,460

השקעות אחרות סחירות

תעודות סל

אחרות

ב. מכשירים נגזרים:

השקעות אחרות שאינן סחירות

קרנות השקעה וקרנות הון סיכון

מכשירים נגזרים

-	-	1,719
-	-	4
-	-	1,723
52,316	43,972	44,183

סך הכל השקעות אחרות

באור 8 - זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני	
2013	2013	2014
מבוקר	בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח		
28	1	2
270	289	310
298	290	312

מוסדות

הוצאות לשלם

סך הכל זכאים ויתרות זכות

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

באור 9 - דמי ניהול

א. פירוט דמי הניהול:

לשנה שהסתיימה ביום	ל-6 חודשים שהסתיימו ביום	
31 בדצמבר	30 ביוני	
2013	2013	2014
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
83	50	30
682	340	339
535	275	278
12	9	10
143	79	59
103	55	51
<u>1,558</u>	<u>808</u>	<u>767</u>

בטוחים

תשלום לגורמים המתפעלים

שירותים מקצועיים

אחרות

ניהול השקעות

דמי גמולים לדירקטורים וחברי ועדות

סך הכל הוצאות דמי ניהול

ב. שיעור דמי ניהול מעמיתים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה שהסתיימה ביום 30 ביוני	
2013	2013	2014
%	%	%
<u>2.0</u>	<u>2.0</u>	<u>2.0</u>
0.82	0.46	0.39

דמי ניהול מסך הנכסים

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

שיעור דמי ניהול ממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל

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

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

באור 10 - עמלות ניהול השקעות

לשנה שהסתיימה ביום	ל-6 חודשים שהסתיימו ביום	
31 בדצמבר	30 ביוני	
2013	2013	2014
מבוקר	בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח		
54	24	28
150	69	77
-	-	6
150	69	83
1	-	1
205	93	112
שיעור מתוך מחזור עסקאות		
0.05%	0.06%	0.04%

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
 עמלות ניהול חיצוני
 בגין השקעה בתעודות סל
 בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
 עמלות אחרות
 סך הכל עמלות ניהול השקעות

עמלות קנייה ומכירה של ניירות ערך

באור 11 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני	
2013	2013	2014
46	90	92
10	11	20
26	22	23
14	14	14

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

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה שהסתיימה ביום 30 ביוני	
2013	2013	2014
543	270	277
143	79	59
103	105	51
163	81	82

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

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 אחרות:

לשנה שהסתיימה ביום	ל-6 חודשים שהסתיימו ביום	
31 בדצמבר	30 ביוני	
2013	2013	2014
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
58	23	14

מהשקעות בניירות ערך זרים

באור 13 - התחייבויות תלויות והתקשרויות

החברה אינה צד להליכים משפטיים מהותיים.

באור 14 - אכועים לאחר תאריך המאזן

שוק ההון הישראלי ה"מורגל" אירועים ביטחוניים כל שנה וחצי עד שנתיים הגיב למבצע "צוק איתן" בדומה לאירועים קודמים, קרי, המניות יורדות בשבוע הראשון למבצע ב-2-3 אחוזים ובהמשך חוזרים לטפס.

מבחינת שוק האג"ח היה שינוי מסוים כך שבמקביל למבצע ראינו ירידת תשואות בעולם בשילוב הורדת ריבית בישראל כך ששערי האג"ח אפילו לא התממשו אלא המשיכו לעלות כמעט בכל הסגמנטים.

לסיכום, ניתן לומר כי לא ראינו השפעה מהותית על שוק ההון הישראלי כתוצאה מהמבצע אולם לא ברור האם הסתיים המבצע ועדיין לא ברורות השלכותיו על תיק ההשקעות של החברה.