

דוחות כספיים ביניים

ליום 30 ביוני 2012

**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 2012**

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.

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

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

הגוף המחזיק בקרן: הקרן בשליטת ממשלת ישראל (50%) איגוד הרוקחים (וההסתדרות הכללית החדשה) (50%) ולכן היא כפופה, בנוסף להוראות לניהול קופות גמל גם להוראות רשות החברות הממשלתיות.

בעלי המניות בחרה המנהלת וסוגי המניות המוחזקות על ידם:

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

המניות הרגילות – תקנינה 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' – תקנה לבעליה את הזכויות הבאות:

- לקבל הודעות ולהשתתף באסיפות החברה.
- להפעיל 50% מכלל כוח ההצבעה בחברה.
- למנות מחצית מחברי הדירקטוריון.

מניית הנהלה ב' – תקנה לבעליה את הזכויות הבאות:

- לקבל הודעות ולהשתתף באסיפות החברה.

ב. להפעיל 50% מכלל כוח ההצבעה בחברה.

ג. למנות מחצית מחברי הדירקטוריון.

מניית הכרעה – 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.

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

שם השותף: אברהם יהודיוף

מועד הקמת הקרן: 1975

סוג אישור מס ההכנסה שיש לקרן: השתלמות (אישור מס מס' 295), תוקף האישור הינו עד ליום 31 בדצמבר 2012.

סוג עמיתים: רוקחים שכירים

סוג הקרן: ענפית

שיעורי ההפרשות המרביים שרשאית הקרן לקבל ומטרתן:

חלק עובד – מ-2.5% (שליש לפחות מחלק המעביד)

חלק מעביד – עד 7.5%

הפרשות עמיתים לקרן השתלמות – לפי תקנות מס הכנסה

שינויים במסמכי היסוד של הקרן בתקופת הדוח: אין

מסלולי השקעה: אחד

הרכב הנכסים

31/12/2011		31/03/2011		30/06/2011		31/03/2012		30/06/2012		
שער	אלפי ₪	שער	אלפי ₪	שער	אלפי ₪	שער	אלפי ₪	שער	אלפי ₪	
2.06%	3,628	1.88%	3,416	2.85%	5,044	1.91%	3,502	2.62%	4,597	מזומנים
25.35%	44,740	39.24%	71,145	33.26%	58,853	24.07%	44,154	24.71%	43,306	אג"ח ממשלתיות
31.06%	54,817	19.76%	35,827	21.26%	37,615	32.34%	59,339	31.55%	55,289	אג"ח קונצרניות
34.23%	60,409	30.87%	55,975	34.47%	61,006	34.76%	63,782	34.19%	59,933	מניות ותעודות סל
5.93%	10,462	6.16%	11,167	6.13%	10,853	5.54%	10,169	5.68%	9,953	אג"ח לא סחיר
1.17%	2,065	1.85%	3,356	1.77%	3,130	1.02%	1,871	0.99%	1,738	פיקדונות והלוואות
0.21%	366	0.24%	444	0.26%	457	0.35%	650	0.26%	454	ריבית ודיבידנד לקבל
100.00%	176,487	100.00%	181,330	100.00%	176,958	100.00%	183,467	100.00%	175,270	סה"כ

* הנתונים בדוח מתייחסים ליום 28.06.2012 שהיה יום העסקים האחרון בחודש יוני.

מספר חשבונות העמיתים המנוהלים ע"י הקרן

31.12.2011	30.06.2011	30.06.2012
2,851	2,740	2,890

תשואות נומינליות מצטברת ברוטו לתקופת הדוח בקרן

לתקופה 1-12/2011	לתקופה -1 3/2011	לתקופה -1 6/2011	לתקופה -1 3/2012	לתקופה 1-6/2012
-3.56%	-0.91%	-2.34%	3.71%	1.59%

הפסדי/רווחי הקרן במחצית הראשונה של שנת 2012 ביחס לשנת 2011

31/12/2011	30/06/2011	30/06/2012	
אלפי ₪			
(66)	(130)	55	מזומנים
2,110	40	1,326	אג"ח ממשלתיות
463	396	878	אג"ח קונצרניות
(8,932)	(4,515)	295	מניות ותעודות סל
197	110	390	אג"ח לא סחיר
91	40	61	פיקדונות והלוואות
(6,137)	(4,059)	3,005	סה"כ

2. נתונים על החברה המנהלת

בהתאם להנחיות האוצר יש להפריד בין הפעילות של החברה המנהלת לפעילות הקרן, כך שהחברה המנהלת תהיה גוף עצמאי (חברה בע"מ) ואילו הקרן תהיה תכנית המנוהלת כנאמנות במסגרת החברה המנהלת.

החל משנת 2007 פועלת החברה המנהלת לביצוע ההפרדה הנ"ל, אולם נכון למועד הדוח הליך זה טרם הושלם שכן טרם התקבלו כל האישורים לכך.

היות ולא מוגש דוח נפרד של החברה המנהלת, מובאים בזאת עיקרי הנושאים שיש לכלול בדוח של החברה המנהלת, הנוספים למידע בדוח הדירקטוריון.

ביום 10.05.2012 הודיעה מנכ"ל החברה כי היא מבקשת למנות מנכ"ל מקצועי תחתיה. הדירקטוריון מינה ועדה לאיתור מנכ"ל מקצועי.

בסמוך לתאריך המאזן סיים איתן פדן את תפקידו כיו"ר הדירקטוריון.

3. פעולות התאגיד העסקי ותיאור התפתחותו העסקית

העיסוק היחידי של החברה המנהלת הינו ניהול הקרן באמצעות הדירקטוריון, ועדת ההשקעות, ועדת הביקורת ובסיוע הבנק המתפעל ומנהל התיקים.

היות ולקרן אושרה גביית דמי ניהול בהתאם להוצאות בפועל, והוצאות אלה משולמות ישירות ע"י הקרן, לחברה המנהלת אין הכנסות והוצאות ואין לה נכסים, ולכן היא אינה עורכת דוחות כספיים נפרדים. לאחר השלמת השינוי המבני הנ"ל תערוך החברה המנהלת דוחות כספיים בנוסף לדוחות כספיים של הקרן.

השיעור המצטבר של דמי הניהול אשר נגבו מעמיתי הקרן, בתקופה 1-6/2012, הינו 0.36%.

מצורפים בזה הדוחות הכספיים של הקרן שבניהול החברה המנהלת.

החברה המנהלת פעלה במשך שנים 2007-2012 לביצוע ההפרדה בהתאם להנחיות האוצר כך שהחברה המנהלת תהיה גוף עצמאי (חברה בע"מ) ואילו הקרן תהיה תכנית במסגרת החברה המנהלת, אולם הארגון מחדש טרם אושר על ידי כל הגורמים הרלוונטיים.

בעניין ההתקשרות עם חברת "אינפיניטי ניהול תיקים (בישראל ובעולם) בע"מ" ו"אינפיניטי שירותי חברה מנהלת-גמל בע"מ" – ראה סעיף 6 בהמשך.

קרן מיוחדת 1%

הסכומים שהופרשו לקרן 1%, אשר נוהלו בסעיף נפרד בחשבון העמיתים ומשמשים את חברי איגוד הרוקחים אשר יוצאים להשתלמויות מקצועיות, הועברו במהלך הרבעון השני לחשבון נפרד ע"ש איגוד הרוקחים כאשר מורשי החתימה בחשבון זה הינם נציג איגוד הרוקחים ונציג הממונה על השכר. פירוט נוסף לנושא בביאור ג1. לדו"ח הכספי.

התפתחות הקרן במחצית הראשונה של שנת 2012

נכסי הקרן ירדו מ-176,487 אלפי ₪ בסוף שנת 2011 ל-175,270 אלפי ₪ בסוף חודש יוני 2012.

לתקופה 1-12/2011	לתקופה 1-6/2011	לתקופה 1-6/2012	
23,265	12,233	11,201	הפקדות (כולל העברות מקופות אחרות)
(22,036)	(13,632)	(14,775)	משיכות* (כולל העברות לקופות אחרות)
1,229	(1,399)	(3,574)	צבירה נטו
(7,784)	(4,613)	2,165	הפסדים / רווחים נטו
(6,555)	(6,012)	(1,409)	סה"כ קיטון / גידול בנכסים

* סעיף המשיכות כולל בתוכו העברה של קרן 1% בסך של 4.5 מיליון ₪.

4. סקירת ענף קרנות ההשתלמות במשק הישראלי

נכסי קרנות ההשתלמות ליום 30/06/2012 הסתכמו לסך של 115.5 מיליארד ש"ח, לעומת 112.5 מיליארד ש"ח ביום 31/12/2011, גידול של 2.67%.
התשואה הנומינלית הממוצעת ברוטו של קרנות ההשתלמות ב-12 חודשים האחרונים הינה חיובית ועומדת על 0.03%.

סך הצבירה נטו בקרנות ההשתלמות הייתה 4,862.5 מיליון ש"ח ב-12 חודשים האחרונים.

5. סקירה תמציתית על פעילות הקרן ברבעון השני של שנת 2012

כלכלת ישראל

על-פי נתוני האומדן השלישי והאחרון, של הלמ"ס, המסכם את הפעילות הכלכלית ברבעון הראשון של 2012, המשק צמח ב-2.7% בחישוב שנתי, בעוד שהערכות המוקדמות צפו צמיחה גבוהה יותר של 2.9%. זהו קצב איטי יותר מהצמיחה בשנת 2011, שהתקרבה ל-5%. נכון לסוף הרבעון השני, בנק ישראל צופה האטה שתבטא בצמיחת התמ"ג בשנת 2012 כולה ב-3.1% (שנתי). ההאטה שנצפתה ברבעון השני היא פועל יוצא של ההתמתנות בפעילות הכלכלית העולמית, שמשפיעה גם על הפעילות הכלכלית בישראל - מקטינה הן את הביקושים המקומיים והן את הביקוש העולמי לייצוא ישראלי. ההאטה במשק החלה להשתקף בנתוני שוק העבודה הרבעוניים. בסוף הרבעון השני של 2012 האבטלה עמדה על 7.2%, עליה קלה לעומת רמת האבטלה ברבעון הראשון של 2012, שהיתה 6.7%. יחד עם זאת יש לציין כי העלייה באבטלה התרחשה תוך גידול בשיעורי התעסוקה וההשתתפות בכח העבודה. מספר המשתתפים בכוח העבודה עמד בסוף חודש יולי על 3.6 מיליון נפש שמתוכם כ-253 אלף בלתי מועסקים.

יצוא הסחורות (למעט יהלומים, אניות ומטוסים) ירד ברבעון השני של 2012 ב-3.3% (בחישוב שנתי), בהמשך לירידה של 0.7% ברבעון הראשון 2012. היצוא התעשייתי ירד ברבעון השני ב-3.0%, ירידה נוספת לאחר ירידה של 1.2% ברבעון הראשון של השנה. יצוא השירותים בחודשים אפריל-מאי 2012 (ללא חברות הזנק) עלה ב-1.1% (חישוב חודשי), לאחר עליה של 1.7% בחודשים פברואר-מרץ 2012.

סך הרכישות של הצרכנים הפרטיים בכרטיסי אשראי עלה ברבעון השני של 2012 ב-4.2%, אך עם זאת מדד המכירות ברשתות השיווק ירד בתקופה זו ב-0.9%.

יבוא חומרי הגלם עלה ברבעון השני ב-9.4%, ובמקביל יבוא מוצרי הצריכה עלה ב-5.3%. יבוא הסחורות דווקא ירד ברבעון השני ב-0.9%, לעומת הרבעון הראשון 2012.

(הערה: כל השינויים הרבעוניים נמדדים במונחים שנתיים אלא אם מצוין במפורש אחרת)

אינפלציה

בשלושת חודשי הרבעון השני של 2012 האינפלציה בישראל עלתה בשיעור של 0.6%, והאינפלציה בפועל ב-12 החודשים החולפים הייתה 1%, נושקת לרף התחתון של יעד האינפלציה הממשלתי. בחודש אפריל מדד המחירים לצרכן עלה ב-0.9%, כפי שבדרך כלל קורה בתקופת חג הפסח. בחודשים מאי ויוני נרשמו מדדים נמוכים מהצפוי, 0% במאי ו-0.3% ביוני. המדדים הנמוכים הללו ביטאו, בין היתר, את ההאטה בצמיחה בישראל, המשתקפת גם בירידה בביקושי הצריכה הפרטית.

ריבית בנק ישראל

לאחר חמישה חודשים בהם ריבית בנק ישראל עמדה על 2.5%, בסוף חודש יוני 2012 הבנק החליט להורידה ב-0.25%, לרמה של 2.25%. בנק ישראל הסביר כי הורדת הריבית משקפת ציפייה להמשך צמיחה מתונה במשק הישראלי, ברמה של כ-3% בשנה, כמו גם חשש מעליה בסיכון הכלכלי המקומי עקב ההתפתחויות הכלכליות באירופה. גורמים נוספים, בראשם ההאטה העולמית והורדת תחזיות צמיחה במדינות רבות, יחד עם ציפייה להמשך ריביות נמוכות לאורך זמן במדינות מפותחות, תרמו אף הם להחלטה על הורדת הריבית.

שוק מטבע החוץ

בשלושת חודשי הרבעון השני השקל נחלש מול הדולר בשיעור מצטבר של כ-6%. המשבר המתגלגל באירופה השתקף גם בשער החליפין, והדולר בעולם התחזק מול האירו ב-6%. שער האירו מול השקל השתנה קלות בלבד, ונחלש רבעוניית ב-0.4%. במהלך הרבעון הדולר בעולם התחזק בכ-6% לעומת הפרנק השווייצרי, אך נחלש ב-2.2% מול היין היפני.

ברבעון השני הגיע מחזור המסחר היומי הממוצע במט"ח בישראל לכ-5.7 מיליארד ₪, ומתוכו חלקם היחסי של תושבי חוץ היה כ-43%.

יתרות המט"ח של ישראל ירדו במהלך הרבעון בכ-1.9 מיליארד דולר, בעיקר בגלל שערות יתרות מט"ח.

כלכלה עולמית

ברבעון השני של שנת 2012 המשיכה מגמת ההאטה בקצב הצמיחה של הכלכלה העולמית, בדומה לחודשים שקדמו לרבעון זה. במדינות אירופה, מדדי הרכש, מדדי הייצור, התעסוקה והמכירות הצביעו על האטה בפעילות. שיעור האבטלה באיחוד האירופי הגיע לשיא של 11.2%, ובספרד טיפס ל-24%. על רקע משבר החוב המתגלגל באירופה תשואות האג"ח של ממשלת ספרד הגיעו לרמה גבוהה מ-7%. הבנק המרכזי האירופי תר אחר פתרונות שונים לתמיכה בכלכלת גוש האירו, וקרן הסיוע של האיחוד האירופי, ESM, החליטה בחודש יוני להלוות 100 מיליארד אירו לספרד, כדי לתמוך בבנקים המקומיים.

בארה"ב מרבית הנתונים הכלכליים שהתווספו ברבעון השני הצביעו על האטה, שבאה לידי ביטוי בעיקר בשוק העבודה ובהוצאות הצרכנים, אם כי בשוק הנדל"ן נרשמה התאוששות קלה. בחודש יוני ה-Fed הכריז על הארכת תוכנית ה-Twist, מכירת אג"ח קצרות ובו-זמנית רכישת אג"ח ארוכות, בניסיון נוסף להמרצת הכלכלה.

במשקים המתעוררים הגדולים, סין, הודו וברזיל, המשיכו להתקבל נתונים המצביעים על האטה משמעותית בקצבי הצמיחה, ובתי ההשקעות עדכנו כלפי מטה את תחזיות הצמיחה והאינפלציה של משקים מרכזיים בעולם. מחירי הסחורות החקלאיות זינקו במהלך הרבעון, בעוד שהנפט בלט בירידה חדה שהסתכמה בכ-17%.

שוק המניות

הרבעון השני בבורסה בתל אביב אופיין בתנודתיות והסתכם בירידות שערים, למרות עליות בחודש אפריל (בו מדד ת"א 25, לדוגמא, עלה ב-3.5%). העליות בחודש אפריל אירעו במקביל לירידות בבורסות העולם והוגדרו כ"תיקון", לאור ביצועים עודפים של בורסות בעולם על פני תל-אביב, אולם בחודש מאי נעצרו העליות והמגמה התהפכה. בחודש מאי איבדו מדדי המניות בתל אביב מערכם 8% עד 9%, בדומה למגמת ירידות בעולם. חודש יוני היה תנודתי, ובסיומו נרשמו ירידות במדד ת"א 25 (-0.7%), אך עליות במדד ת"א בלו-טק 50 (2%). מחזור המסחר היומי הממוצע במהלך הרבעון השני היה 1.1 מיליארד ₪, נמוך ב-36% מהמחזור הממוצע בשנת 2011.

תשואות			מדדי מניות
שנת 2011	4-6/2012	1-6/2012	
-18.16%	-7.86%	-6.00%	ת"א 25
-20.35%	-7.73%	-6.10%	ת"א 100
-22.14%	-8.20%	-7.00%	מניות כללי
-25.67%	-0.49%	-2.60%	יתר 50
-23.24%	-6.15%	-9.80%	נדל"ן 15

שוק האג"ח

בסיכום הרבעון השני, מדדי האג"ח הממשלתיות עלו במצטבר בכ-1% עד 3%, בעוד אג"ח החברות איבדו מערכן עד כ-1%, כפי שמשקף מטבלת המדדים שלהלן. בחודש אפריל נרשמו עליות בכל סוגי האג"ח, במיוחד אג"ח חברות צמודות המדד, שעלו בכ-2%. האג"ח הממשלתיות השקליות עלו אף הן בחודש אפריל, זאת למרות פדיון גדול של אג"ח ממשלתיות שקליות מסוג שחר, בשווי 7.2 מיליארד ₪, שבוצע ע"י משקיעים זרים.

בחודשים מאי ויוני התהפכה המגמה, ואג"ח החברות ירדו בחדות. בחודשיים אלו מדד תל-בונד 60 ירד ב-2.8%, בין היתר כפועל יוצא של ירידה חדה בשערי אג"ח של מספר חברות אחזקה.

האג"ח הממשלתיות עלו קלות בחודשים מאי ויוני, בכ-0.5% במצטבר. מחזור המסחר היומי הממוצע באג"ח היה כ-4 מיליארד ₪ בסיכום רבעוני, בדומה לגובה המחזור בשנת 2011.

תשואות			מדדי אג"ח
שנת 2011	4-6/2012	1-6/2012	
2.52%	0.95%	0.10%	כללי
4.34%	-1.97%	1.30%	צמודות מדד ממשלתי
3.10%	-13.17%	1.10%	צמוד ממשלתי 2-5
5.33%	2.92%	1.70%	צמוד ממשלתי ארוך (גליל 5904)
5.23%	-2.06%	2.30%	ממשלתי שקלי
5.59%	2.64%	2.80%	ממשלתי שקלי 2-5
0.70%	0.30%	-0.90%	תל בונד 20
-0.30%	0.07%	-1.00%	תל בונד 60
5.04%	0.29%	-0.57%	תל בונד שקלי

ברבעון השני של 2012 היו לקרן רווחים שהסתכמו בסך 2,165 אלפי ₪ לעומת הפסדים בסך 4,613 אלפי ₪ במחצית הראשונה של שנת 2011 ו 7,784 אלפי ₪ הפסדים שהיו בשנת 2011.

נזילות כספי העמיתים

ביום 30/06/2012 69.53% מסך זכויות העמיתים היו נזילים.

ביום 30/06/2011 71.46% מסך זכויות העמיתים היו נזילים.

ביום 31/12/2011 70.56% מסך זכויות העמיתים היו נזילים.

6. התקשרויות עם חברת אינפיניטי

החל מיום 1/4/2010 ניהול תיק ההשקעות הועבר לחברת "אינפיניטי ניהול תיקים (בישראל ובעולם) בע"מ", כמו כן התקשרה החברה עם "אינפיניטי שירותי חברה מנהלת-גמל בע"מ", על פיו היא מספקת לקרן שירותי ניהול ותפעול משלימים.

7. תביעות תלויות

לא ידוע על תביעות משפטיות אשר הוגשו כנגד או בידי החברה.

8. מבקר פנים

- * ר"ח מרדכי נגלברג מכהן כמבקר הפנים של החברה, המבקר הפנימי הינו רואה חשבון בעל ניסיון בביקורת פנים.
- * המבקר מועסק בחברה בהיקף של כ- 325 שעות ביקורת. כ-300 שעות ביקורת פנים נוספות מתבצעות ע"י גופים הקשורים לחברה: בנק לאומי, ומנהל התיק - אינפנייטי ניהול תיקים (בישראל ובעולם) בע"מ ו"אינפנייטי שירותי חברה מנהלת-גמל בע"מ".
- * דירקטוריון החברה סבור שההיקף, האופי והרציפות של פעולות החברה, ותוכנית העבודה של המבקר הפנימי הינם סבירים, ויש בהם כדי להגשים את מטרות הביקורת הפנימית בה. בהסתמך על תכנית העבודה השנתית, המלצות הביקורת, וממצאיה בוחן הדירקטוריון את העמקת והרחבת פעילות מבקר הפנים.

9. הליך אישור הדוחות הכספיים

- הגורמים המופקדים על בקרת העל בחברה הינם:
 - 0 הנהלת החברה.
 - 0 ועדת הביקורת/גילוי (ועדת הביקורת מתפקדת כועדת גילוי לדוחות כספיים).
 - 0 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 בועדת 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 20 באוגוסט 2012 לדיון בטיטות הדוחות הכספיים הקרן לרבעון השני של שנת 2012.

- הדירקטורים אשר נכחו בישיבת ועדת הגילוי:

- 0 עו"ד חנוך וסרצוג - דח"צ, יו"ר ועדת גילוי/ביקורת.

- 0 רו"ח איילה ורדי

- 0 עו"ד אמיר עסלי (השתתף טלפונית)

- בדיונים של ועדת הגילוי והדירקטוריון נכחו והשתתפו גם נציגים של נותני שירותים לחברה הקשורים לדוחות הכספיים וכן נציג רו"ח המבקר משרד א. יהודיף ושות'.

- המלצות ועדת הגילוי כולל טיטות דוח כספי לרבעון השני של שנת 2012 בו הוכנסו כל השינויים מועדת הגילוי, והמלצות גורמים אחרים ודיון בכל האמור לעיל, הועברו לחברי הדירקטוריון ביום 20 באוגוסט שדן בהמלצות אלו ביום 23 באוגוסט 2012. לדעת הדירקטוריון, המלצות ועדת הגילוי הועברו אליו זמן סביר לפני הדיון בהן ובדוחות הכספיים.

10. אירועים לאחר תאריך המאזן

10.1- ביום 18.07.2012 התפטר מר איתן פדן מכל תפקידיו בחברה.

10.2- רו"ח עמית מוכתר החל לכהן כנח"צ ויו"ר ועדת השקעות החל מיום 01.07.2012.

10.3- ביום 23.08.2012 החליט דירקטוריון החברה על מינויו של רו"ח דורון ארגוב למנכ"ל החברה. המינוי כאמור טעון אישורם של אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר ושל רשות החברות הממשלתיות.

בישראל

בחודש יולי החליטה הממשלה להעלות את יעד הגרעון לשנת 2013 ל-3% מהתוצר, לעומת היעד הקודם שפרסמה, 1.5%. כצעד משלים להרחבת הגרעון, וכדי לממן גידול צפוי בהוצאה הממשלתית, ובפרט הוצאות הבטחון, הממשלה הכריזה על העלאת מיסים שונים. עם זאת, תחילת הרכבת תקציב הממשלה נדחתה לחודש אוקטובר 2012, צעד המעורר חשש כי התקציב לא יאושר לפני תחילת שנת 2013, והאמינות הפיסקלית של ישראל תיפגע.

בעולם

בחודש יולי 2012 קרן המטבע הבינלאומית עדכנה כלפי מטה את תחזית הצמיחה העולמית לשנת 2012

מ- 3.6% ל-3.5% ולשנת 2013 מ-4.1% ל-3.9%. הבנק המרכזי האירופאי הוריד את הריבית ב-0.25% לרמת שפל של 0.75% כדי לנסות ולתמוך בצמיחה, הבנק המרכזי של סין הוריד את הריבית ב-0.25%, לאור ההאטה. בחודש יולי מחירי הסחורות החקלאיות עלו ב-30% ומחירי האנרגיה עלו ב-7.5%, בניגוד לירידות שנרשמו בחודשים קודמים.

11. אחריות ההנהלה על הבקרה הפנימית על דיווח כספי

בקורות ונהלים לגבי הגילוי :

הנהלת החברה, בשיתוף עם המנכ"ל ומנהל הכספים של הגוף המוסדי, העריכו לתום התקופה המכוסה בדוח זה את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של הגוף המוסדי. על בסיס הערכה זו, מנכ"ל הגוף המוסדי ומנהל הכספים הסיקו כי לתום תקופה זו הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של הגוף המוסדי הנן אפקטיביות 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 וחיסכון ובמועד שנקבע בהוראות אלו.

בקרה פנימית על דיווח כספי :

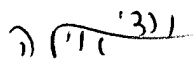
במהלך הרבעון המסתיים ביום 30.06.12 לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של הגוף המוסדי על דיווח כספי אשר השפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של הגוף המוסדי על דיווח כספי.

הצהרת דירקטור

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

אני, רו"ח אילה ורדי, מצהירה כי:

1. בחנתי את הדוחות הכספיים של ק.ה.ר - קרן השתלמות לרוקחים לרבעון השני של שנת 2012 (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.
(ג) אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.


רו"ח אילה ורדי, דירקטורית

23 באוגוסט 2012

הצהרת מנכ"ל

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

אני, קלריסה שטיינברג, מצהירה כי:

1. בחנתי את הדוחות הכספיים של ק.ה.ר - קרן השתלמות לרוקחים לרבעון השני של שנת 2012 (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.

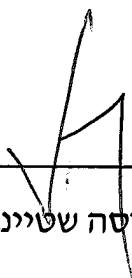
4. אני, לצד אחרים בחברה המצהירים הצהרה כזו, אחראי לקביעתם ולהתקיימותם בחברה של בקורות ונהלים לצורך גילוי הנדרש בדוחות. בהתאם לכך קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקרן, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה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


קלריסה שטיינברג, מנכ"ל

23.08.2012

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, קלריסה שטיינברג, מצהירה כי:

סקרתי את הדוח הרבעוני של ק.ה.ר - קרן השתלמות לרוקחים (להלן: "הקרן") לרבעון שהסתיים ביום 30 ביוני 2012 (להלן: "הדוח").

1. 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.

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 והתנועה בקרן למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.

3. 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-

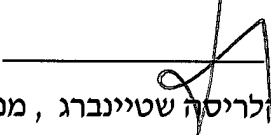
(ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי הנוגע לקרן. וכן-

4. 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.


קלריסה שטיינברג, מנכ"ל

23.08.2012

תאריך

הצהרת מנהל כספים

(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 2012 (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.

23.08.2012

דורון ארגוב, מנהל כספים

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 30 ביוני 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-

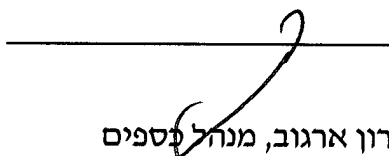
(ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי הנוגע לקרן. וכן-

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

23.08.2012

תאריך

ק.ה.ר. - קרן השתלמות לרוקחים בע"מ

דוחות כספיים
ליום 30 ביוני 2012



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 2012, 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 בינלאומי IAS 34 "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 היישות". 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.

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ערוך מכל הבחינות המהותיות, בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים" ובהתאם לדרישות הגילוי של אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר.

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

א. יהודיוף ושות'
רואי חשבון

ירושלים, 23 באוגוסט 2012

מאזנים
בערכים מדווחים

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני		
2011	2011	2012	
מבוקר	בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	באור
3,332	5,044	4,037	
296	-	560	
3,628	5,044	4,597	
44,740	58,853	43,306	4
54,817	37,615	55,289	4
60,409	61,006	59,933	6,7
159,966	157,474	158,528	
10,462	10,853	9,953	5
2,065	2,493	1,738	8
-	637	-	
2,065	3,130	1,738	
366	457	454	9
176,487	176,958	175,270	
176,355	176,898	174,946	
132	60	324	10
176,487	176,958	175,270	

השקעות

מזומנים ושווי 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 והלוואות

פיקדונות בבנקים
הלוואות

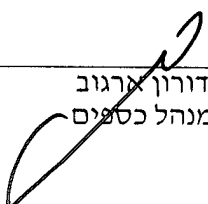
ריבית, דיבידנד וסכומים לקבל בגין השקעות

סך כל ההשקעות

זכויות העמיתים
זכאים ויתרות זכות

סה"כ זכויות העמיתים והתחייבויות

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

 דורון אריגוב מנהל כספים	 קלויסה שטיינברג מנכ"ל	 רוי"ח אילה ורדי דירקטורית	23 באוגוסט 2012 תאריך אישור הדוחות הכספיים
--	---	---	--

ק.ה.ר. - קרן השתלמות לרוקחים בע"מ

דוחות הכנסות והוצאות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	ל-6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני			
2011	2011	2012	2011	2012	
מבוקר	בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	באור
(66)	1	29	(130)	55	
2,110	669	984	40	1,326	
463	(70)	(954)	396	878	
(8,932)	(3,093)	(3,666)	(4,515)	295	
(6,359)	(2,494)	(3,636)	(4,079)	2,499	
197	(16)	38	110	390	
91	17	29	28	61	
-	-	-	12	-	
91	17	29	40	61	
(6,137)	(2,492)	(3,540)	(4,059)	3,005	
1,292	220	508	351	790	12
323	97	10	177	17	13
32	14	17	26	33	15
1,647	331	535	554	840	
(7,784)	(2,823)	(4,075)	(4,613)	2,165	

הכנסות (הפסדים)

ממזומנים ושווי מזומנים

מניירות ערך סחירים

איגרות חוב ממשלתיות

איגרות חוב קונצרניות

מניות וניירות ערך אחרים

מניירות ערך שאינם סחירים

אגרות חוב קונצרניות

מפיקדונות והלוואות

פיקדונות בבנקים

הלוואות לאחרים

סך כל ההכנסות

הוצאות

דמי ניהול

עמלות

הוצאות מיסים

סך כל ההוצאות

הכנסות נטו לשנת הדוח (גירעון לשנה)

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

דוחות על השינויים בזכויות העמיתים

לשנה שהסתיימה ביום	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום		ל-6 חודשים שהסתיימו ביום		
31 בדצמבר	30 ביוני		30 ביוני		
2011	2011	2012	2011	2012	
מבוקר	בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
182,910	181,270	183,287	182,910	176,355	זכויות העמיתים לתחילת שנה
					הפרשות
17,235	4,051	4,169	8,992	8,326	שכירים - הפרשות מעביד
5,744	1,351	1,420	2,998	2,778	שכירים - הפרשות עובד
22,979	5,402	5,589	11,990	11,104	
					תשלומים לעמיתים
17,613	5,300	9,136	10,959	13,287	לעמיתים שכירים *
					העברת זכויות, נטו
286	75	-	243	97	העברת זכויות אל הקופה
(4,423)	(1,726)	(719)	(2,673)	(1,488)	העברת זכויות מהקופה
(4,137)	(1,651)	(719)	(2,430)	(1,391)	
					צבירה נטו
1,229	(1,549)	(4,266)	(1,399)	(3,574)	
					הכנסות (גרעון) נטו
(7,784)	(2,823)	(4,075)	(4,613)	2,165	
176,355	176,898	174,946	176,898	174,946	יתרה ליום 30 ביוני 2012

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

* בסעיף זה לתקופה של 30.06.2012 כולל בתוכו העברה של קרן 1% בסך של כ 4.5 מליון ש"ח.

באור 1 - כללי

א. 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 וחסכון, בדבר עריכת דו"ח כספי שנתי של קופת גמל שפורסמו בחוזר גמל 2005-2-21, חוזר גמל 2005-2-20, 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.

ניהול חשבונות העמיתים והגביה בוצע על ידי בנק מזרחי בע"מ, עד 30/09/2011 ומיום 01/10/2011 ע"י לאומי שרתי שוק ההון בע"מ.

ניהול ההשקעות נעשה על ידי חברת אינפיניטי 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.

ב. המדיניות החשבונאית

הדוחות הכספיים נערכו בהתאם לכללי החשבונאות המקובלים בקופות גמל, בהתאם לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור וניהול קופות גמל), התשכ"ד - 1964 (להלן - "תקנות מס הכנסה") ולהוראות אגף שוק ההון ביטוח וחסכון במשרד האוצר (להלן - "אגף שוק ההון") ובתוספות הנדרשות על ידי רשות החברות הממשלתיות.

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 וניהול 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 כללי השקעה לפי תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופ"ג) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), התשע"ב-2012.

בעלי עניין -

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

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

באור 1 - כללי (המשך)

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 שהותאם 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. גריעת 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

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

ח. מטבע חוץ

באור 1 - כללי (המשך)

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 בחשבונו 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 מחויבות 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 הישויות המדווחות 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.

ג. קרן מיוחדת 1%

הסכומים שהופרשו לקרן 1% נוהלו 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 העבירה 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.
סכום ההעברה מופיע בדוח על השינויים בזכויות העמיתים בסעיף משיכות.

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 :

לתקופה					
שנסתיימה ביום 31 בד'					
2009	2010	2011	1-6/2011	1-6/2012	
<u>%</u>	<u>%</u>	<u>%</u>	<u>%</u>	<u>%</u>	
25.92	7.85	-3.56	-2.34	1.59	התשואה הממוצעת הנומינלית, ברוטו
25.43	7.45	-4.26	-2.55	1.23	התשואה הממוצעת הנומינלית, נטו

ב. שיעורי השינוי במדדים נבחרים (באחוזים):

3.81	2.28	2.55	2.16	1.25	שיעור העליה (ירידה) במדד המחירים לצרכן (לפי מדד ידוע)
-0.71	-5.99	7.66	-3.78	3.17	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 30 ביוני				
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
4,597	-	166	-	4,431
43,306	-	-	14,172	29,134
55,289	-	-	17,991	37,298
59,933	9,893	-	-	50,040
158,528	9,893	-	32,163	116,472
9,953	-	165	9,788	-
1,738	-	-	1,738	-
454	15	-	388	51
175,270	9,908	331	44,077	120,954

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 30 ביוני				
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
5,044	-	32	-	5,012
58,853	-	-	32,079	26,774
37,615	-	-	25,076	12,539
61,006	12,972	-	-	48,034
157,474	12,972	-	57,155	87,347
10,853	-	216	10,637	-
2,493	-	-	2,493	-
637	-	-	637	-
3,130	-	-	3,130	-
457	-	-	-	457
176,958	12,972	248	70,922	92,816

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
44,740	-	-	15,273	29,467
54,817	-	-	35,663	19,154
60,409	9,238	7,590	7,063	36,518
159,966	9,238	7,590	57,999	85,139
10,462	-	126	10,055	281
2,065	-	-	-	2,065
366	-	-	-	366
176,487	9,238	7,739	68,054	91,456

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 4 - אגרות חוב סחירות

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני	
2011	2011	2012
מבוקר	בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
44,740	58,853	43,306

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	37,615	55,289
--------	--------	--------

99,557	96,468	98,595
--------	--------	--------

סך הכל אגרות חוב סחירות

באור 5 - אגרות חוב שאינן סחירות

אגרות חוב קונצרניות בלתי סחירות בארץ

בלתי ניתנות להמרה

10,462	10,853	9,953
--------	--------	-------

באור 6 - מניות סחירות

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני	
2011	2011	2012
מבוקר	בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
20,695	19,973	20,748
2,631	2,603	3,826
23,326	22,576	24,574

מניות בארץ

מניות בחו"ל

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

באור 7 - ניירות ערך אחרים סחירים

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני	
2011	2011	2012
מבוקר	בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח

ניירות ערך אחרים סחירים בארץ

30,476	25,674	29,292
-	2,387	-
30,476	28,061	29,292

תעודות סל

מוצרים מובנים

סך הכל ניירות ערך

ניירות ערך אחרים סחירים בחו"ל ומדדי חו"ל

6,607	10,369	6,067
37,083	38,430	35,359

תעודות סל

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

באור 8 - פיקדונות והלוואות

א. ההרכב:

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני	
2011	2011	2012
מבוקר	בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
2,065	2,493	1,738
-	637	-
2,065	3,130	1,738

פיקדונות בבנקים
הלוואות

באור 9 - ריבית, דיבידנד וסכומים לקבל בגין השקעות

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני	
2011	2011	2012
מבוקר	בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
327	8	433
39	121	21
-	328	-
366	457	454

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

באור 10 - זכאים ויתרות זכות

ההרכב

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני	
2011	2011	2012
מבוקר	בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
132	60	310
-	-	14
132	60	324

הוצאות לשלם
מס הכנסה

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

באור 11 - הון המניות

ההרכב ליום 30 ביוני 2012, 2011 ו 31 בדצמבר 2011:

מנפק	רשום -	
ונפרע -	ש"ח	
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
0.00080	0.10000	

באור 12 - דמי ניהול

לשנה	ל-6 חודשים שהסתיימו	
שהסתיימה	ביום	
ביום		
31 בדצמבר	30 ביוני	
2011	2011	2012
מבוקר	בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
67	20	59
742	211	390
361	115	329
3	3	7
119	2	5
1,292	351	790

דמי גמולים לדירקטורים וחברי ועדות
 דמי ניהול אינפנייטי (ניהול השקעות ותפעול)
 מקצועיות
 מיסים ואגרות
 הוצאות אחרות

א. לחברה המנהלת אושר לגבות דמי ניהול לפי ההוצאות בפועל. סך דמי הניהול עבור המחצית הראשונה של שנת 2012 עמד על 790 אלפי ש"ח, סך דמי הניהול בשנת 2011 היו 1,292 אלפי ש"ח.

ב. התפעול - (הכולל ניהול מערכת הנהלת חשבונות של הקרן, חישוב יתרות, דמי ניהול, תשואה וחישובי מס) עבר בחודש אוקטובר 2011 ללאומי שרותי שוק ההון בע"מ - חברה זו אינה גובה דמי ניהול בשנה הראשונה לתפעול. הקרן שילמה לחברות המתפעלות (עד ספטמבר 2011) עבור שירותי התפעול של 0.1% לשנה משווי הנכסים.

ג. הקרן משלמת לחברת אינפנייטי עבור שירותי ניהול תיק ההשקעות תמורה בשיעור של 0.0812% לשנה משווי הנכסים המנוהלים ועבור שירותי תפעול הכוללים שירותי תפעול עמיתים (הפקדות, העברות ומשיכות של עמיתים), שימור לקוחות ותפעול אתר האינטרנט 0.31% נוספים משווי הנכסים המנוהלים.

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

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

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

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

באור 13 - עמלות

לשנה שהסתיימה ביום	ל-6 חודשים שהסתיימו ביום	
31 בדצמבר	30 ביוני	
2011	2011	2012
מבוקר	בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
323	177	17

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך

פירוט שיעורי העמלות המשולמות ע"י הקופה:

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

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

לא היו לקרן השקעות מהותיות המהוות 5% מנכסי הקופה במנפיק בודד.

באור 15 - הוצאות מיסים

לשנה שהסתיימה ביום	ל-6 חודשים שהסתיימו ביום	
31 בדצמבר	30 ביוני	
2011	2011	2012
מבוקר	בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
32	26	33

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.