

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

דוח הדירקטוריון
על מצבה של קרן ההשתלמות
לתקופה שהסתיימה
ביום 30 ביוני 2020

תוכן

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

ק.ה.ר- קרן השתלמות לרוקחים בע"מ

דוח דירקטוריון ליום 30 ביוני 2020

חלק כללי

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

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

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

לקרן השתלמות קיים אישור מס, תוקף האישור הינו עד ליום 31 בדצמבר 2020.

תיאור פעילות החברה בתקופת הדוח

חלק זה לדוח התקופתי כולל את תיאור עסקי החברה ליום 30 ביוני 2020 ואת התפתחות עסקיה, כפי שחלו במהלך ששת החודשים הראשונים של שנת 2020 (להלן: "תקופת הדוח"). מהותיות המידע הכלול בחלק זה בדוח התקופתי נבחנה מנקודת ראותה של החברה, כאשר במקרים מסוימים הורחב התיאור על מנת לתת תמונה מקיפה של הנושא.

א. מוצרים ושירותים

ליום 30 ביוני:		ליום 31 בדצמבר:
2020	2019	2019
מספר חשבונות עמיתים(1):		
פעילים	980	1,163
לא פעילים	1,041	1,035
סה"כ	2,021	2,069
נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ₪):		
פעילים	76,779	93,663
לא פעילים	62,435	68,994
סה"כ	139,214	162,657
		90,170
		67,600
		157,770

¹ הנתונים המוצגים הינם ברמת מספרי חשבונות (חוזר מאוחד דין וחשבון -נספח 5.4.10) החוזר המאוחד מגדיר חשבון עמית פעיל כחשבון שבו הופקדו דמי גמולים **ברבעון** האחרון שקדם למועד הדוח ושעומדת בו יתרה לתאריך הדוח. כמו כן ע"פ החוזר המאוחד ייתכן ועמית בעל מספר חשבונות ידווח הן כעמית פעיל והן כעמית לא פעיל. עמית לא פעיל מוגדר כ"מי שאינו עמית פעיל".

² משונתים: עבור עמיתים פעילים שהצטרפו לקופה במהלך השנה. לצורך החישוב, הפקדה בודדת תוכפל במספר הפעמים שאותה הפקדה צפויה להופיע במהלך השנה כך שישקפו את דמי הגמולים המשונתים.
³ ע"פ תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל)(איתור עמיתים ומוטבים), תשע"ב-2012: עמית שהקשר עמו נותק מוגדר עמית שמתקיים בו אחד מאלה: (1) תכתובת הדואר שנשלחה אליו היא דואר חוזר (2) החשבון בקופה הרשום על שמו הוא חשבון רדום. הגדרת מנותק קשר הינה נכונה לסוף תקופה.

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

⁵ תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים – תקבול של סכום אחד בלבד בתקופת הדוח שאינו חלק מההפקדות החודשיות/רבעוניות. הנתון בדוח הפקדות לעמיתים (ברמת תעודת זהות) שבתקופת הדיווח בוצעה עבורם הפקדה אחת בלבד. **בתקופה המדווחת לא היו תקבולים חד פעמיים.**

ק.ה.ר. - קרן השתלמות לרוקחים בע"מ

דוח דירקטוריון ליום 30 ביוני 2020

לתקופה המסתיימת ביום 30 ביוני:		לשנה המסתיימת ביום 31 בדצמבר:
2020	2019	2019
נתונים תוצאתיים (באלפים):		
-	180	158
דמי גמולים משונתים (2) עבור מצטרפים חדשים		
7,710	8,782	17,615
תקבולים מדמי גמולים		
-	37	29
תקבולים מדמי גמולים חד-פעמיים (5)		
131	-	47
העברות צבירה לקרן		
(7,138)	(7,297)	(20,914)
העברות צבירה מהקרן		
(7,985)	(9,127)	(15,687)
סהכ תשלומים מפדיונות		
(11,274)	9,671	16,081
עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה (4)		
דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):		
598	584	1,202
פעילים ולא פעילים		
שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים):		
0.83	0.67	0.68
פעילים ולא פעילים		
תשואות הקרן (6) (באחוזים):		
(6.89)	6.46	11.18
ק.ה.ר. - קרן השתלמות לרוקחים		
חשבונות מנותקי קשר (3):		
144	172	132
מספר חשבונות		
2,577	3,976	2,926
נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)		
6	13	19
דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)		
0.83	0.67	0.68
שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים		

ב. שינויים מהותיים בתקופת הדוח

בתקופה שהסתיימה ב 30.06.20 סך הצבירה השלילית בנכסים עמדה על סך 18,556 אש"ח (מתוכה הפסדים בסך 11,274 אש"ח). לעומת התקופה שהסתיימה ביום 30.06.2019 בה סך הצבירה החיובית עמדה על סך 2,029 אש"ח (מתוכה רווחים בסך 9,671 אש"ח) ולעומת התקופה שהסתיימה ביום 31.12.19 בה סך הצבירה השלילית עמדה על סך (2,858) אש"ח (מתוכה רווחים בסך 16,081 אש"ח).

ג. היקף נכסים מנוהלים

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

6 התשואות הינן בניכוי הוצאות ישירות ולפני דמי ניהול.

ק.ה.ר- קרן השתלמות לרוקחים בע"מ דוח דירקטוריון ליום 30 ביוני 2020

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

(1) בתחילת שנת 2020 פרץ נגיף הקורונה ברחבי העולם ואף בישראל. בעקבות התפרצות המגיפה הוטלו מגבלות משמעותיות על תנועת תושבי מדינת ישראל ועובדים רבים במשק פוטרו או הוצאו לחל"ת. גם מדינות נוספות בעולם הטילו מגבלות על התושבים בעקבות התפרצות המגיפה. קיימת אי וודאות גדולה לגבי ההשלכה לטווח בינוני וארוך על הכלכלה העולמית. התפרצות נגיף הקורונה בעולם הביאה החל מהמחצית השנייה של חודש פברואר 2020 לירידות חדות במדדים בבורסות בעולם ובארץ. ירידות אלה גרמו בתום הרבעון הראשון לתשואות שליליות בענף קופות הגמל בארץ ובכללן הקופות המנוהלות ע"י החברה. יחד עם זאת בחודש אפריל נרשמו עליות שערים חדות במרבית המדדים. לא ניתן לאמוד במדויק את ההשפעות הכלכליות של התפרצות הנגיף על שוק ההון, שכן מדובר באירוע מתגלגל, שלפי הערכות במשק אינו צפוי להסתיים ברבעון השלישי לשנת 2020. הנהלת החברה, ועדת ההשקעות, מנהל ההשקעות, מנהל הסיכונים ושאר הגורמים הרלוונטיים בחברה לעניין זה עוקבים מקרוב אחר כלל השינויים בשוק.

(2) א. ביום 31.12.19 סיימה חברת לאומי שש"ה להעניק שירותי תפעול עמיתים לקופה. החל מיום 1.1.2020 בנק מזרחי מעניק שירותי תפעול כאמור לעמיתי הקופה.

ה. יעדים ואסטרטגיה עסקית

ראה דוח דירקטוריון לשנת 2019 כפי שמפורסם באתר האינטרנט של החברה.

[לחץ על קישור זה למעבר לדוח דירקטוריון לשנת 2019 באתר החברה](#)

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

ראה דוח דירקטוריון לשנת 2019 כפי שמפורסם באתר האינטרנט של החברה.

[לחץ על קישור זה למעבר לדוח דירקטוריון לשנת 2019 באתר החברה](#)

ז. הליך אישור הדוחות הכספיים

- הגורמים המופקדים על בקרת העל בחברה הינם:
 - o הנהלת החברה.
 - o ועדת הביקורת (אשר מתפקדת גם כוועדת גילוי לדוחות כספיים).
 - o דירקטוריון החברה.
- ועדת הביקורת מתכנסת 4 פעמים בשנה לפחות, בין היתר גם לצורך דיון בדוחות הכספיים הרבעוניים והשנתיים, כאשר טיוטת דוחות כספיים מוגשות לעיונה לפחות 96 שעות בטרם הדיון.

ק.ה.ר- קרן השתלמות לרוקחים בע"מ דוח דירקטוריון ליום 30 ביוני 2020

ועדת הביקורת מגבשת המלצות לדירקטוריון החברה לגבי אישור הדוחות הכספיים לקראת אישורם הסופי בדירקטוריון. ועדת הביקורת דנה באופן שוטף בדוחות הביקורת המוגשים לה.

- לאחר גיבוש המלצות ועדת הביקורת לדוחות הכספיים כאמור, נערכים תיקונים בטיטות הדוחות הכספיים על פי הדיון שהתגבש בוועדת הביקורת וטיטות הדוחות מועברת לעיון הדירקטוריון בטרם התכנסות.
- דירקטוריון החברה מתכנס ודן בטיטות הדוחות הכספיים, סעיף אחר סעיף, ותוך כדי מקבל עדכון היכן בוצע תיקון לבקשת ועדת הביקורת ומחליט האם לאשר את הדוחות הכספיים כלשונם או לערוך תיקון נוסף, זה או אחר.
- ועדת הביקורת התכנסה באמצעי תקשורת ביום **23 באוגוסט 2020** בין היתר לצורך דיון בטיטות הדוחות הכספיים הרבעוניים של הקרן ליום **30.06.2020**.
- חברי ועדת הביקורת אשר השתתפו בישיבת ועדת הביקורת האמורה הינם:
 - o רמי גוזמן - דח"צ, יו"ר ועדת הביקורת.
 - o גברת איריס שביט, דירקטורית.
- בדיונים של ועדת הביקורת והדירקטוריון נכחו והשתתפו גם נציגים של בעלי תפקידים בחברה הקשורים לדוחות הכספיים וכן נציג רוי"ח המבקר משרד א. יהודיוף ושות'.
- המלצות ועדת הביקורת, לרבות טיטות דוחות כספיים רבעוניים ליום **30.06.2020**, שבה יושמו כל השינויים שנדרשו במהלך ישיבת ועדת הביקורת ודיון בכל האמור לעיל, הועברו לחברי הדירקטוריון ביום **23 באוגוסט 2020** במהלך ישיבת דירקטוריון שבו דן בהמלצות אלו.

ק.ה.ר- קרן השתלמות לרוקחים בע"מ
דוח דירקטוריון ליום 30 ביוני 2020

גילוי לבקורות ולנהלים לגבי הגילוי בדוח הדירקטוריון

בקורות ונהלים לגבי הגילוי:

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

בקרה פנימית על דיווח כספי:

במהלך התקופה המכוסה, המסתיימת ביום **30.06.2020**, לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי אשר השפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.

דורון ארזוב, מנכ"ל

רלי שימקו, יו"ר הדירקטוריון (לשיבה)

23/08/2020

תאריך

**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**

בששת החודשים אשר נסתיימו ביום 30 ביוני 2020 לא חלו שינויים שהשפיעו באופן מהותי או
העשויים להשפיע באופן מהותי על הבקרה הפנימית על דיווח כספי בחברה.


רלי שימקו, יו"ר הדירקטוריון (לישיבה)


דורון ארגוב, מנכ"ל


ליאור שינמל, מנהל הכספים

23/08/2020

תאריך

הצהרת יו"ר הדירקטוריון

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

אני, רלי שימקו, מצהיר/ה כי :

1. בחנתי את הדוחות הכספיים של ק.ה.ר. קרן השתלמות לרוקחים לרבעון השני של שנת 2020 (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.



רלי שימקו, יו"ר הדירקטוריון (לישיבה)

23/08/2020

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 2020 (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

23/08/2020

תאריך

הצהרת מנכ"ל

(בהתאם לחוזר המאוחד –"דין וחשבון לציבור" בדבר "בקרה פנימית על דיווח כספי – הצהרות, דוחות וגילויים" של רשות 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 30/06/2020 (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 לכללי חשבונאות מקובלים 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 שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי הנוגע לקרן. וכן-
 5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לקרן:
 - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי הנוגע לקרן; וכן-
 - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי הנוגע לקרן.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

דורון ארגוב, מנכ"ל

23/08/2020

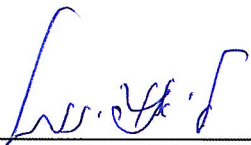
תאריך

הצהרת מנהל הכספים

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

אני, ליאור שינמל, מצהיר כי :

1. בחנתי את הדוחות הכספיים של ק.ה.ר. קרן השתלמות לרוקחים לרבעון השני של שנת 2020 (להלן – הדוחות).
 2. בהתאם לידיעתי ולאחר שבחנתי את הדוחות, הדוחות אינם כוללים מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שניתנו, לאור הנסיבות שבהן ניתנו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוחות.
 3. בהתאם לידיעתי ולאחר שבחנתי את הדוחות, הדוחות הכספיים משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות את המצב הכספי ואת תוצאות הפעילות של הקרן וכן את השינויים בזכויות העמיתים של הקרן לימים ולתקופות המוצגים בדוחות.
 4. אני, לצד אחרים בחברה המצהירים הצהרה כזו, אחראי לקביעתם ולהתקיימותם בחברה של בקורות ונהלים לצורך גילוי הנדרש בדוחות. בהתאם לכך קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקרן, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות.
 5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה כזו, גילינו לרואה החשבון המבקר של החברה ולדירקטוריון שלה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר –
 - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של בקרה פנימית על דיווח כספי העלולים, באופן סביר, להשפיע לרעה על יכולת החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח מידע כספי.
 - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שמעורבים בה מנהלים או עובדים אחרים בעלי תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.


ליאור שינמל, מנהל הכספים

23/08/2020
תאריך

הצהרת מנהל הכספים

(בהתאם לחוזר המאוחד –"דין וחשבון לציבור" בדבר "בקרה פנימית על דיווח כספי – הצהרות, דוחות וגילויים" של רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון)

אני, ליאור שינמל, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של ק.ה.ר. קרן השתלמות לרוקחים (להלן: "הקרן") לרבעון שהסתיים ביום 30/06/2020 (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-
 - (ה) 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;
 - (ו) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקוחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות הממונה על שוק ההון;
 - (ז) 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-
 - (ח) 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:
 - (ג) 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-
 - (ד) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי הנוגע לקרן.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.



ליאור שינמל, מנהל הכספים

23/08/2020

תאריך

דוחות כספיים
ליום 30 ביוני 2020

ק.ה.ר. - קרן השתלמות לרוקחים בע"מ



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

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של ק.ה.ר. - קרן השתלמות לרוקחים בע"מ (להלן "הקרן"), הכולל דו"ח על המצב הכספי הביניים ליום 30 ביוני 2020, את דוחות הביניים על ההכנסות וההוצאות ואת דוחות 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 IAS34 "דיווח כספי לתקופות ביניים" ובהתאם לדרישות הגילוי של רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

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

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ערוך מכל הבחינות המהותיות, בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS34 "דיווח כספי לתקופות ביניים", בהתאם להוראות סעיף 333 לחוק החברות הממשלתיות, התשל"ה-1975 וחוזרי רשות החברות הממשלתיות ובהתאם לדרישות הגילוי של רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר.

א. יהודיוף ושות'
רואי חשבון

ירושלים, 23 באוגוסט 2020

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

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני		
2019	2019	2020	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		באור
4,856	6,193	5,905	
117	72	375	3
4,973	6,265	6,280	
רכוש שוטף			
מזומנים ושווי מזומנים			
חייבים ויתרות חובה			
השקעות פיננסיות			
85,253	86,732	75,579	4
4,029	3,698	2,774	5
20,915	17,068	15,826	6
42,696	49,042	38,902	7
152,893	156,540	133,081	
סך כל השקעות פיננסיות			
157,866	162,805	139,361	
סך כל הנכסים			
96	148	147	8
157,770	162,657	139,214	
157,866	162,805	139,361	
זכאים ויתרות זכות			
זכויות עמיתים			
סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים			

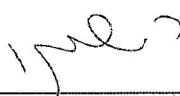
הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.



ליאור שינמל, רו"ח
מנהל הכספים



דורון ארנוב, רו"ח
מנכ"ל



רלי שימקון, יו"ר
הדירקטוריון (לישיבה)

23 באוגוסט 2020

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		
2019	2019	2020	2019	2020	
מבוקר	בלתי מבוקר				באור
	אלפי ש"ח				
(76)	(15)	(4)	(61)	(5)	הכנסות (הפסדים) ממזומנים ושווי מזומנים מהשקעות:
5,895	1,768	1,635	3,599	(3,830)	מנכסי חוב סחירים
383	77	55	268	(250)	מנכסי חוב שאינם סחירים
2,520	952	124	1,533	(4,435)	ממניות
8,768	1,562	4,373	5,029	(2,071)	מהשקעות אחרות
17,566	4,359	6,187	10,429	(10,586)	סך כל הכנסות (הפסדים) מהשקעות :
17,490	4,344	6,183	10,368	(10,591)	סך כל ההכנסות (הפסדים)
1,202	284	289	584	598	הוצאות
182	46	35	102	81	דמי ניהול
25	6	3	11	4	הוצאות ישירות
					מיסים
1,409	336	327	697	683	סך כל ההוצאות
16,081	4,008	5,856	9,671	(11,274)	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

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

לשנה שהסתיימה ביום	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום		ל-6 חודשים שהסתיימו ביום		
31 בדצמבר	30 ביוני		30 ביוני		
2019	2019	2020	2019	2020	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	אלפי ש"ח				
160,628	162,988	135,081	160,628	157,770	זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה
17,615	3,935	3,748	8,782	7,710	תקבולים מדמי גמולים
(15,687)	(4,450)	(3,211)	(9,127)	(7,985)	תשלומים לעמיתים
					העברות צבירה לקרן
47	-	131	-	131	העברות מקרנות השתלמות
(20,914)	(3,824)	(2,391)	(7,297)	(7,138)	העברת צבירה מהקרן
					העברות לקרנות השתלמות
(20,867)	(3,824)	(2,260)	(7,297)	(7,007)	העברות צבירה, נטו
16,081	4,008	5,856	9,671	(11,274)	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
157,770	162,657	139,214	162,657	139,214	זכויות העמיתים ליום 30 ביוני 2020

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

1. הקרן הינה חברה המוגבלת בערבות, המשמשת כקופת גמל תאגידית, להלן "הקרן".
2. הקרן הינה קופת גמל מאושרת על פי תקנות מס הכנסה (כללים לאישור וניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964 ובהתאם לכך פטורה ממס על הכנסותיה, למעט מס על דיבידנד שנתקבל מחו"ל.
3. נותני שירותים עיקריים - ראה ביאור 9
4. הקרן הינה חברה ממשלתית הכפופה להוראות חוק החברות הממשלתיות, התשל"ה-1975 ולהוראות רשות החברות הממשלתיות. הדוחות ערוכים גם בהתאם לחוק החברות הממשלתיות ולתקנות שהותקנו על פיו.
5. הוראות סעיף 86(ו) לחוק קופות הגמל קובעות כי "קופת גמל שערב יום התחילה פעלה כדין כתאגיד, תנוהל בנאמנות בידי חברה מנהלת, כאמור בחוק זה, ולא תהיה עוד תאגיד, עד תום שמונה עשר חודשים מיום התחילה".
- בהתאם לכך קיבלה החברה החלטות על שינוי תקנונה התאגידי (בנוסח שנדרש בידי רשות החברות הממשלתיות) והגישה עוד בשנת 2007 (או בסמוך לכך) בקשה לאגף שוק ההון (כתארו אז) לשינוי מבני ולעריכת רה-אורגניזציה שתפריד את החברה לחברה מנהלת ולקופת גמל שמנוהלת על ידה כנאמנות.
- ביום 17.3.08 קיבלה החברה מרשות המיסים אישור הסדר מס הנדרש לצורך ביצוע השינוי המבני, אך אגף שוק ההון התנה מצידו את השלמת השינוי המבני בהוצאת קרן 1% אל מחוץ לקרן ההשתלמות (דבר שחייב חתימת הסכם קיבוצי בין המדינה להסתדרות ולא היה תלוי בחברה).
- החברה פעלה נמרצות והצליחה להביא את הממונה על השכר במשרד האוצר להסכמה עם ההסתדרות הכללית, כך שבמהלך שנת 2011 נחתם תיקון להסכם הקיבוצי ובמהלך 2013 קרן 1% הוצאה אל מחוץ לקרן ההשתלמות. בהתאמה, פנתה הקרן לאגף שוק ההון על מנת שינפיק אישור השלמת השינוי המבני, אלא שאגף שוק ההון לא הסכים לאשר את נוסח התקנון שאושר לקרנות ההשתלמות הממשלתיות בשנת 2008 והתנה את הסמכתו בעריכת שינויים נוספים בתקנון, דבר שדרש תיאום והסכמה לגבי לשון התקנון בין רשות החברות הממשלתיות לאגף שוק ההון.
- על פי הנמסר לחברה רשות החברות הממשלתיות עומלת על נוסח תקנון שיגובש בהסכמה ובאישור רשות שוק ההון ולכן חרף בקשות החברה ומאמציה בעניין טרם הושלם הליך השינוי המבני.

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

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. עיקרי המדיניות החשבונאית:

1. הדוחות הכספיים של הקרן נערכו בהתאם להוראות רשות שוק ההון הביטוח וחשכון, בדבר עריכת דוחות כספיים תקופתיים של קופת גמל שפורסמו ביום 4 במרץ, 2018 בחוזר המאוחד - "דין וחשבון לציבור" ועל פי עקרונות חשבונאיים מקובלים.

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

2. הדיווח הכספי בדוחות אלו הוא באלפי שקלים חדשים נומינליים.

3. שיטת הדיווח בדוחות הכספיים ככלל היא לפי בסיס מצטבר, למעט האמור בסעיף 4 להלן.

4. תקבולים והעברות לקופה ותשלומים והעברות מהקופה נכללים במסגרת החשבונות של זכויות העמיתים עם גבייתם או עם פירעונם בהתאמה, לפיכך לא יירשם במסגרת המאזן או הדוח על השינויים בזכויות העמיתים חוב שנצבר בגין סעיף זה וטרם שולם.

ב. הערכת נכסי והתחייבויות הקופה:

1. כללי:

א. החל משנת 2005 מיישמת הקופה את תיקון תקנות מס הכנסה (להלן - התיקון) בדבר שינוי שיטת שערך 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 רשות שוק ההון ביטוח וחיסכון (ראה ג' להלן).

ב. ביום 4 במרץ, 2018 פרסמה רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון, את התיקון להוראות החוזר המאוחד לעניין "מדידה" (החוזר המאוחד פרק 1 חלק 2 שער 5) ועיגן כדרך קבע את ההוראות הקיימות בחוזר 2013-9-22 (בוטל ערב כניסת התיקון לתוקף) בדבר חישוב שווי נכסים לא סחירים של גוף מוסדי. בחוזר מפורטות, בין היתר, הגדרות והוראות לחישוב ניירות ערך דלי סחירות, נכסים לא סחירים מורכבים, מניות לא סחירות ונגזרים פיננסיים לא סחירים.

ג. קבוצת מרווח הוגן מספקת ציטוטי מחירים ושערי ריבית היוון, לגופיים מוסדיים, לשערך נכסי חוב לא סחירים. המודל בעיקרו אינו מתבסס על דירוג האשראי של הנכס אלא על חלוקת השוק הסחיר לעשירונים בהתאם לתשואה לפדיון של נכסי החוב וקביעת מיקום הנכס הלא סחיר באותם עשירונים וזאת בהתאם לפרמיית הסיכון הנגזרת ממחירי עסקאות/הנפקות בשוק הלא סחיר. המודל מביא לידי

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

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ביטוי באופן עדכני יותר שינויים בפרמיית הסיכון של נכסי החוב, כפי שאלו משתקפים בשוק הסחיר בהתאם לשינויים באותו עשירון.

2. השקעות ליום 30 ביוני 2020 נכללו כמפורט להלן:

א. הגדרות נוספות בסעיף זה:

ניירות ערך לא סחירים מורכבים - כהגדרתם בחוזר המאוחד לעניין "מדידה".

ב. שווי מזומנים:

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

ג. ניירות ערך סחירים:

ניירות ערך סחירים בארץ - לפי השער שפורסם בבורסה ליום העסקים האחרון למועד הדיווח.

ניירות ערך סחירים בחו"ל - לפי השער שנקבע לנייר הערך, ביום העסקים האחרון בישראל לתאריך הדיווח, בבורסה בחו"ל או בשוק מוסדר בו הוא נסחר ולפי שערי החליפין היציגים ליום העסקים האחרון בתאריך הדיווח.

קרנות להשקעות משותפות נאמנות - לפי שער הפדיון שנקבע לנייר הערך, ביום העסקים האחרון בישראל לתאריך הדיווח, בבורסה או בשוק מוסדר בו הוא נסחר.

נגזרים סחירים - כאמור בנייר ערך סחיר. יתרת זכות הנובעת מעודף ההתחייבויות העתידיות על הנכסים העתידיים, של כל עסקה, מוצגת בסעיף זכאים ויתרות זכות.

ד. ניירות ערך בלתי סחירים:

אגרות חוב קונצרניות - בהתאם למודל השערך שנקבע ע"י החברה הזוכה במכרז.
- 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.

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

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

- | | |
|--|---|
| - בהתאם לדיווחים של הקרן או של מוסד פיננסי מוכר, שמתקבלים אחת לשנה לפחות. | קרנות השקעה |
| - בהתאם לשערוך פרטני מאושר על ידי ועדת השקעות. | מניות |
| - לפי מודל בלק אנד שולס. | כתבי אופציה |
| - הצגה בברוטו ונכללים 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. | חוזים עתידיים לא סחירים |
| - בהתאם למודל השערוך שנקבע על-ידי החברה הזוכה במכרז. | פיקדונות והלוואות |
| - בהתאם לציטוט מהמוסד הפיננסי האורז או ממנפיק הנכס. | ניירות ערך מורכבים |
| - לפי שער אחרון בבורסה. | ניירות ערך סחירים שהמסחר בהם הופסק |
| - דיבידנד שהוכרז וטרם התקבל עד לתאריך הדיווח. | דיבידנד לקבל |
| - ריבית והפרשי הצמדה של אגרות חוב סחירות לאחר יום ה-EX וטרם עבר יום התשלום עד לתאריך הדיווח. | ריבית לקבל |
| - נכללות לפי המדד שפורסם לאחרונה לפני תאריך הדיווח. | יתרות הצמודות למדד |
| - לפי השער היציג הידוע לתאריך הדיווח. | יתרות הנקובות במטבע חוץ או צמודות לשער מטבע חוץ |

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

ביאור 3 - חייבים ויתרות חובה

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני	
2019	2019	2020
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
46	45	345
11	2	3
27	10	27
33	15	-
117	72	375

ריבית ודיבידנד לקבל
 ביטוח מראש - צד קשור
 הוצאות מראש
 חייבים בגין דמי ניהול קרנות סל
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		
2019	2019	2020	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
40,952	40,444	40,133	איגרות חוב ממשלתיות
			<u>איגרות חוב קונצרניות</u>
44,056	45,286	35,446	שאינן ניתנות להמרה
245	1,002	-	ניתנות להמרה
44,301	46,288	35,446	סך הכל אגרות חוב קונצרניות סחירות
85,253	86,732	75,579	סך הכל נכסי חוב סחירים

באור 5 - נכסי חוב שאינם סחירים

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני		
2019	2019	2020	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
4,029	3,698	2,774	איגרות חוב קונצרניות
			שאינן ניתנות להמרה

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

באור 6 - מניות

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני	
2019	2019	2020
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
20,903	17,055	15,814
12	13	12
20,915	17,068	15,826

מניות סחירות

מניות לא סחירות

סך הכל מניות

באור 7 - השקעות אחרות

א. הרכב:

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני	
2019	2019	2020
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
42,696	47,239	38,902
-	1,803	-
42,696	49,042	38,902

השקעות אחרות סחירות

קרנות סל

השקעות אחרות שאינן סחירות

קרנות השקעה וקרנות הון סיכון

סך הכל השקעות אחרות

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

באור 8 - זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני	
2019	2019	2020
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
24	62	70
26	10	32
46	76	45
96	148	147

צדדים קשורים *

מוסדות

הוצאות לשלם

סך הכל זכאים ויתרות זכות

* פירוט יתרות צדדים קשורים מוצג בביאור 11

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

באור 9 - דמי ניהול

א. פירוט דמי הניהול:

לשנה שהסתיימה ביום	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום		ל-6 חודשים שהסתיימו ביום		
31 בדצמבר	30 ביוני		30 ביוני		
2019	2019	2020	2019	2020	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	אלפי ש"ח				
46	10	15	20	29	בטוחים
118	24	19	64	46	דמי גמולים לדירקטורים וחברי ועדות
449	102	111	204	224	תשלום לגורמים המתפעלים
94	24	21	48	43	ניהול השקעות
479	120	110	240	232	שירותים מקצועיים
16	4	13	8	24	אחרות
1,202	284	289	584	598	סך הכל הוצאות דמי ניהול

ב. שיעור דמי ניהול מעמיתים:

לתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר:	לתקופה שהסתיימה ביום 30 ביוני:			
2019	2019	2020		
%	%	%		
2.0	2.0	2.0		
0.68	0.67	0.83		

דמי ניהול מסך הנכסים

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

שיעור דמי ניהול ממוצע שגבתה החברה
המנהלת בפועל

ביום 31.12.19 סיימה חברת לאומי שש"ה להעניק שירותי תפעול עמיתים לקופה. החל מיום 1.1.2020 בנק מזרחי מעניק שירותי תפעול כאמור לעמיתי הקופה.

שירותי ניהול השקעות ניתנים לחברה על ידי אינפניטי ניהול תיקי השקעות בע"מ.

תפקיד בנק מזרחי בע"מ הוא לנהל את חשבונות החברה והקרן ואת חשבונות העמיתים וכן שירותים נלווים, כל זאת בכפוף להוראות החברה, הדירקטוריון והוועדות שלו ובכפוף להוראות כל דין.

אינפניטי שירותי חברה מנהלת גמל בע"מ נותנת לחברה שירותי תפעול הכוללים שירותי תפעול עמיתים (הפקדות, העברות ומשיכות של עמיתים), שירותי גביה, שימור לקוחות ותפעול אתר האינטרנט.

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

באור 10 - הוצאות ישירות

לשנה שהסתיימה ביום	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום	ל-6 חודשים שהסתיימו ביום			
31 בדצמבר	30 ביוני	30 ביוני			
2019	2019	2020	2019	2020	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	אלפי ש"ח				
67	21	17	39	34	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
-	-	3	-	5	עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
					עמלות ניהול חיצוני :
41	8	-	35	-	בגין השקעה בקרנות השקעה
73	16	15	27	41	בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל וקרנות סל
114	24	15	62	41	
1	1	-	1	1	עמלות אחרות *
182	46	35	102	81	סך הכל הוצאות ישירות

לתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר :	לתקופה שהסתיימה ביום 30 ביוני :	
2019	2019	2020
0.042	0.024	0.023
-	-	0.003
0.026	0.022	-
0.046	0.016	0.027
0.001	0.001	0.001

שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת

עמלות קנייה ומכירה של ניירות ערך
עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
עמלות ניהול חיצוני :
בגין השקעה בקרנות השקעה
בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל וקרנות סל
עמלות אחרות*

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

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

ביאור 11 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

יתרות זכאים

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני	
2019	2019	2020
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
16	14	9
-	26	32
8	8	15
-	14	14
24	62	70

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

יתרות חייבים

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני	
2019	2019	2020
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
11	2	3

ביטוח מראש - צד קשור

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר:	לתקופה שהסתיימה ביום 30 ביוני:	
2019	2019	2020
	אלפי ש"ח	
361	159	191
94	48	43
118	64	46
163	81	81
14	6	9

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

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

באור 12 - מיסים

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

לשנה שהסתיימה ביום	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום	ל-6 חודשים שהסתיימו ביום		
31 בדצמבר	30 ביוני	30 ביוני		
2019	2019	2020	2019	2020
מבוקר	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח			
25	6	3	11	4

מהשקעות בניירות ערך זרים

באור 13 - התחייבויות תלויות והתקשרויות

1. ע"פ החברה המתפעלת טרם התקבל האומדן לסכום החוב הכולל של המעבידים לתאריך הדוח הכספי. האומדן האחרון נכון ליום 31/12/2019 והינו כ- 988 אלפי ש"ח (מורכב מקרן בסך כ- 889 אלפי ש"ח ומריבית צבורה בסך כ- 99 אלפי ש"ח). יחד עם זאת, חלק מהחובות הינם חובות בגין עמיתים אשר הסטטוס שלהם עדיין נמצא בבירור מול המעסיק. למעבידים אשר מפגרים בהעברת התשלומים לקרן במשך של תקופה של שלושה חודשים או יותר נשלחים מכתבי התראה וכמו כן, נשלחות הודעות לעמיתים הנוגעים בדבר.
2. החברה אינה צד להליכים משפטיים מהותיים.

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

באור 14 - ארועים לאחר תאריך הדיווח

- (1) בתחילת שנת 2020 פרץ נגיף הקורונה ברחבי העולם ואף בישראל. בעקבות התפרצות המגיפה הוטלו מגבלות משמעותיות על תנועת תושבי מדינת ישראל ועובדים רבים במשק פוטרו או הוצאו לחל"ת. גם מדינות נוספות בעולם הטילו מגבלות על התושבים בעקבות התפרצות המגיפה. קיימת אי וודאות גדולה לגבי ההשלכה לטווח בינוני וארוך על הכלכלה העולמית.
- התפרצות נגיף הקורונה בעולם הביאה החל מהמחצית השנייה של חודש פברואר 2020 לירידות חדות במדדים בבורסות בעולם ובארץ. ירידות אלה גרמו בתום החציון הראשון של השנה לתשואות שליליות בענף קופות הגמל בארץ ובכללן הקרן המנוהלת ע"י החברה. יחד עם זאת בחודש יולי נרשמו עליות שערים חדות במרבית המדדים.
- לא ניתן לאמוד במדויק את ההשפעות הכלכליות של התפרצות הנגיף על שוק ההון, שכן מדובר באירוע מתגלגל, שלפי הערכות במשק אינו צפוי להסתיים ברבעון השלישי לשנת 2020. הנהלת החברה, ועדת ההשקעות, מנהל ההשקעות, מנהל הסיכונים ושאר הגורמים הרלוונטיים בחברה לעניין זה עוקבים מקרוב אחר כלל השינויים בשוק.