

דוחות כספיים

ליום 31 בדצמבר 2020

**ק.ה.ר. קרן השתלמות
לרוקחים בע"מ**

1	דו"ח על עסקי התאגיד
	כללי
3	חלק א – תיאור החברה ותיאור התפתחות עסקיה
3	א. פעילות החברה והתפתחות עסקיה
5	ב. תחומי פעילות
6	חלק ב' – תיאור עסקי החברה לפי תחומי פעילות
6	ג. מוצרים ושירותים
8	ד. תחרות
8	ה. לקוחות (עמיתי הקרן)
8	חלק ג' – מידע נוסף ברמת כלל החברה
8	א. מגבלות ופיקוח החלים על פעילות החברה (הוראות עיקריות)
9	ב. חסמי כניסה ויציאה לענף
10	ג. גורמי הצלחה קריטיים
10	ד. השקעות
11	ה. הון אנושי
11	ו. שיווק והפצה
11	ז. ספקים ונותני שירותים
11	ח. עונתיות
11	ט. נכסים בלתי מוחשיים
12	י. גורמי סיכון
12	יא. הסכמים מהותיים והסכמי שיתוף פעולה
12	יב. תחזיות והערכות לגבי עסקי החברה בשנה הקרובה
12	חלק ד' – היבטי ממשל תאגידי
13	א. פרטים על חברי הדירקטוריון
17	ב. נושאי משרה
18	ג. מדיניות תגמול נושאי משרה
19	ד. מבקר פנים
20	ה. רואה חשבון מבקר
20	ו. אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי
21	ז. החלטות החברה
23	דוח הדירקטוריון
24	א. כללי
24	ב. מגמות והתפתחויות
24	ג. היקף נכסים מנוהלים
24	ד. אירועים חריגים
24	ה. יעדים ואסטרטגיה עסקית
25	ו. תוכניות מיוחדות-היערכות החברה ליישום תכנית מודעות ומוכנות לחירום בחברה
25	ז. הליך אישור הדוחות הכספיים
26	הצהרות

דו"ח על עסקי התאגיד

ק.ה.ר. – קרן השתלמות לרוקחים בע"מ

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020

ק.ה.ר.- קרן השתלמות לרוקחים בע"מ

דוח על עיסקי התאגיד ליום 31 בדצמבר 2020

כללי

פרק זה, עוסק בתיאור החברה, התפתחותה, עסקיה ותחומי פעילותה. בדו"ח זה כללה החברה מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח – 1968 (להלן – "חוק ניירות ערך"). מידע כאמור כולל, בין היתר, תחזיות, מטרות, הערכות ואומדנים המתייחסים לאירועים או עניינים עתידיים, אשר התממשותם אינה ודאית ואינה בשליטת החברה. מידע צופה פני עתיד בדוח זה יזוהה בדרך כלל באמירות כמו: "החברה צופה", "החברה מצפה", "החברה מעריכה", "החברה מאמינה", "בכוונת החברה", "החברה בוחנת", "החברה מתכננת" וביטויים דומים.

מידע צופה פני עתיד אינו מהווה עובדה מוכחת והוא מבוסס רק על הערכתה הסובייקטיבית של הנהלת החברה, אשר הסתמכה בהנחותיה, בין השאר, על ניתוח מידע כללי, שהיה בפניה במועד עריכת דו"ח זה ובכללו פרסומים ציבוריים, מחקרים וסקרים, אשר לא ניתנה בהם התחייבות לכוננותו או שלמותו של המידע הכלול בהם ונכונותו לא נבחנה על ידי הנהלת החברה באופן עצמאי.

בנוסף התממשותו ו/או אי התממשותו של המידע הצופה פני עתיד אינה ודאית והיא תושפע מגורמים אשר לא ניתן להעריכם מראש והם אינם מצויים בשליטת החברה ובכללם, גורמי הסיכון המאפיינים את פעילות החברה וכן מההתפתחויות בסביבה הכללית ובגורמים החיצוניים המשפיעים על פעילות החברה המתוארים בדוח זה.

לפיכך על אף שהחברה מאמינה שציפיותיה, כפי שמופיעות בדוח זה, הינן סבירות, הרי שקוראי דו"ח זה מוזהרים בזאת כי התוצאות בפועל בעתיד עלולות להיות שונות מאלה שהוצגו במידע צופה פני עתיד המובא בדו"ח זה.

מידע צופה פני עתיד בדוח זה מתייחס אך ורק למועד בו הוא נכתב והחברה אינה מתחייבת לעדכן או לשנות מידע זה ככל שמידע נוסף בקשר למידע כאמור יגיע לידיעתה.

ק.ה.ר.- קרן השתלמות לרוקחים בע"מ

דוח על עיסקי התאגיד ליום 31 בדצמבר 2020

חלק א – תיאור החברה ותיאור התפתחות עסקיה

א. פעילות החברה והתפתחות עסקיה

1. 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").

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 בהתאם לחוק הפיקוח קופות הגמל, 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 הנ"ל, נכון למועד הדוח השלימה החברה את כל הנדרש ממנה וממתינה לאישורים מגופי הפיקוח הרלוונטיים.

היות והחברה טרם ביצעה הפרדה בין נכסי העמיתים לבין פעולות הניהול של החברה, היא עורכת דוחותיה הכספיים יחד עם דוחות הקרן. הוצאות הניהול של הקרן הנגבות מן העמיתים הינן רק בגין הוצאתיה בפועל. לאחר השלמת השינוי המבני הנ"ל תערוך החברה המנהלת דוחות כספיים בנוסף לדוחות כספיים של הקרן. נכון למועד הדוח הכספי טרם בוצע השינוי המבני לעיל.

2. הקרן הינה קופת גמל ענפית מסוג קרן השתלמות, הפתוחה בפני רוקחים שכירים בלבד במגזר הציבורי והפרטי.

3. 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.

ק.ה.ר.- קרן השתלמות לרוקחים בע"מ

דוח על עיסקי התאגיד ליום 31 בדצמבר 2020

בעלי המניות בחברה הינם מדינת ישראל ואיגוד הרוקחים (ההסתדרות הכללית החדשה) – למידע נוסף, ראה תרשים מבנה אחזקות.

מניות רגילות	מניית הכרעה	מניית הנהלה ב'	מניית הנהלה א'	
0%	100%	0%	100%	ממשלת ישראל
0%	0%	100%	0%	איגוד הרוקחים (ההסתדרות הכללית החדשה)
100%	0%	0%	0%	קבוצת 5 יחידים מייסדי החברה

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 הכרעה – תקנה למחזיק בה את הזכויות האות:

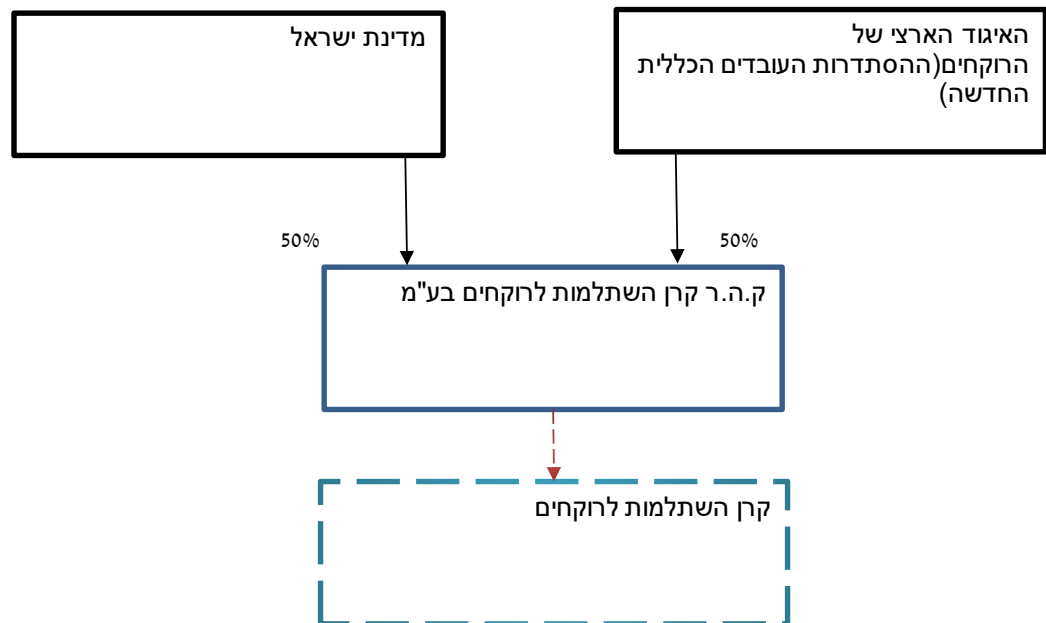
- א. לקבל הודעות ולהשתתף באסיפות כלליות של החברה
- ב. את הכוח להכריע בכל מקרה שבו יהיו קולות שקולים באסיפה הכללית של החברה או בדירקטוריון.

4. מטרת החברה העיקרית הינה לנהל את קרן ההשתלמות לרוקחים לבעלי רישיון לעסוק ברוקחות, רוקחים ועוזרי רוקחים המועסקים כשכירים.

ק.ה.ר.- קרן השתלמות לרוקחים בע"מ

דוח על עיסקי התאגיד ליום 31 בדצמבר 2020

תרשים מבנה האחזקות



ב. תחומי פעילות

קרן ההשתלמות לרוקחים היא קרן השתלמות ענפית הפתוחה בפני רוקחים שכירים בלבד. הקרן מקבלת מדי חודש הפקדות ממעסיקים ומעובדיהם. סכומי ההפקדות נגזרים ממשכורתו של העמית על פי התנאים והסכמי העבודה עם המעסיק. שעורי ההפרשה המרביים משכר העמית הם:

למרכיב תגמולי המעסיק – 7.5%

למרכיב תגמולי העובד – 2.5% (שליש לפחות מחלק המעביד)

הפרשות עמיתים לקרן ההשתלמות הינן על פי פקודת מס הכנסה [נוסח חדש] ותקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964 (להלן: "תקנות מס הכנסה").

פעילות הקרן כפופה לרישוי שנתי המתקבל מרשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון, בהתאם לדינים הרלוונטיים החלים על פעילותה ומפוקחת בהתאם. תוקף הרישיון הינו עד 31.12.2021.

צבירת הכספים בקרן היא על בסיס אישי והעמיתים מזוכים ברווחי הקרן (או מחויבים בהפסדי הקרן) בניכוי דמי ניהול על בסיס יומי.

ק.ה.ר.- קרן השתלמות לרוקחים בע"מ

דוח על עיסקי התאגיד ליום 31 בדצמבר 2020

חלק ב' – תיאור עיסקי החברה לפי תחומי פעילות

ג. מוצרים ושירותים

ליום 31 בדצמבר:			
2018	2019	2020	
			מספר חשבוניות עמיתים(1):
1,252	1,034	913	פעילים
1,108	1,035	980	לא פעילים
2,360	2,069	1,893	סה"כ
			נכסים מנוהלים, נטו(2) (באלפי ₪):
95,137	90,170	81,243	פעילים
65,491	67,600	62,955	לא פעילים
160,628	157,770	144,198	סה"כ

לשנה המסתיימת ביום 31 בדצמבר:			
2018	2019	2020	
			נתונים תוצאתיים(באלפים)
			(ללא העברות בין מסלולים):
398	158	42	דמי גמולים משונתים(3) עבור מצטרפים חדשים
20,277	17,615	15,582	תקבולים מדמי גמולים
46	29	15	תקבולים מדמי גמולים חד-פעמיים(4)
81	47	145	העברות צבירה לקרן
(26,725)	(20,914)	(17,818)	העברות צבירה מהקרן
(14,011)	(15,687)	(13,707)	סהכ תשלומים מפדיונות
(6,016)	16,081	2,226	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה (5)

- ¹ הנתונים המוצגים הינם ברמת מספרי חשבוניות (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 חשבוניות ידווח הן כעמית פעיל והן כעמית לא פעיל. עמית לא פעיל מוגדר כ"מי שאינו עמית פעיל".
- ² סך כל הנכסים בניכוי זכאים ויתרות זכות.
- ³ דמי גמולים 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 (לא כולל דמי גמולים חד פעמיים).
- ⁴ תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים –הנתון בדוח הפקדות לעמיתים (ברמת תעודת זהות) שבתקופת הדיווח בוצעה עבורם הפקדה אחת בלבד.
- הנתון בדוח כולל דמי גמולים חד פעמיים הן בגין מצטרפים חדשים והן בגין עמיתים קיימים, גם במקרה שהחשבון כבר לא קיים בסוף התקופה. הנתון מוצג בנוסף לנתון של תקבולים מדמי גמולים ואינו מופחת ממנו.

ק.ה.ר. - קרן השתלמות לרוקחים בע"מ

דוח על עיסקי התאגיד ליום 31 בדצמבר 2020

המשך

לשנה המסתיימת ביום 31 בדצמבר:			
2018	2019	2020	
			דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):
1,211	1,202	1,225	פעילים ולא פעילים
			שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים):
0.65	0.68	0.86	פעילים ולא פעילים
			תשואות הקרן (6) (באחוזים):
(2.93)	11.18	2.86	ק.ה.ר. - קרן השתלמות לרוקחים
			שיעור הוצאות ישירות ממוצע (7) (באחוזים):
0.048%	0.042%	0.043%	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
0.000%	0.000%	0.009%	עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
0.102%	0.073%	0.040%	עמלות ניהול חיצוני(8)
			ליום 31 בדצמבר:
2018	2019	2020	
			חשבונות מנותקי קשר(9):
172	132	140	מספר חשבונות
4,423	2,926	2,392	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
30	19	5	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
0.65	0.68	0.86	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים באחוזים

דמי ניהול

בהתאם לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (דמי ניהול), התשע"ב-2012 הקובעות את שיעור דמי הניהול המרביים שרשאיות קופות גמל לגבות נקבע בין היתר שקופת גמל ענפית תגבה דמי ניהול לפי הוצאות שהוציאה בפועל, בכפוף לשיעור המרבי שלא יעלה על - 2% בשנה מיתרת הנכסים המנוהלים.

ניתוח שינויים מהותיים

ניתן לראות בטבלת מוצרים ושירותים כי :
בתקופה שהסתיימה ב 31.12.20 סך הצבירה השלילית עמדה על סך (13,572) אש"ח (מתוכה רווחים בסך 2,226 אש"ח). לעומת התקופה שהסתיימה ביום 31.12.19 בה סך הצבירה השלילית עמדה על סך (2,858) אש"ח (מתוכה רווחים בסך 16,081 אש"ח).

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

6 התשואות הינן בניכוי הוצאות ישירות ולפני דמי ניהול.

7 שיעור הוצאות ישירות מחושב כסך ההוצאות הישירות מיתרת נכסים מנוהלים ממוצעת נטו .

8 עמלת ניהול חיצוני- הוצאה הנובעת מכל אחד מאלה : (א) השקעה בקרנות השקעה והון סיכון. (ב) השקעה בתעודות/קרנות סל ובקרנות נאמנות. (ג) השקעה בניירות ערך לא סחירים או ממתן הלוואה או ממתן משכנתאות. (ד) השקעה בזכויות במקרקעין.

9 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.

ק.ה.ר.- קרן השתלמות לרוקחים בע"מ

דוח על עיסקי התאגיד ליום 31 בדצמבר 2020

ד. תחרות

1. בשוק פועלות עשרות קרנות השתלמות, עקב חופש הבחירה של העמית בקרן בה ינוהל כספו, עיקר התחרות נסובה סביב ממוצע התשואות אותו משיגים המתחרות ושיעור דמי הניהול שהן גובות מהעמיתים. התהליך המובנה של מעבר עמיתים מקרן אחת לאחרת, התרחבות שירותי הייעוץ הפנסיוני בבנקים ומאמצי שיווק של גופים מוסדיים אחרים, מקלה על האפשרות להתגברות של העברת כספים מהקרן לקרנות אחרות או בכיוון ההפוך.

2. לחברה אתר אינטרנט הכולל מידע לגבי הקרן וביצועי הקרן. כמו כן, כחלק מהסכם החברה עם אינפנייטי שירותי חברה מנהלת-גמל בע"מ, חברה זו מבצעת עבור החברה הליכי שימור מול העמיתים.

ה. לקוחות (עמית הקרן)

עמיתי הקרן הינם רוקחים שכירים במגזר הציבורי והפרטי.

31/12/2018	31/12/2019	31/12/2020	
25.36%	23.20%	21.86%	שיעור הפדיונות מהצבירה הממוצעת (10):
48.20	50.00	50.80	גיל ממוצע של העמיתים
5.28	5.58	5.80	ותק ממוצע של עמיתים פעילים (11)

חלק ג' – מידע נוסף ברמת כלל החברה

א. מגבלות ופיקוח החלים על פעילות החברה (הוראות עיקריות)

- חוק קופות הגמל.
- חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ייעוץ, שיווק ומערכת סליקה פנסיוניים), התשס"ה – 2005.
- תקנות מכוח שני החוקים האמורים.
- חוק להגברת התחרות ולצמצום הריכוזיות וניגודי העניינים בשוק ההון, התשס"ה – 2005.
- תקנות מס הכנסה.
- הוראות הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון (להלן: "הממונה על שוק ההון").
- חוק החברות הממשלתיות והוראות שניתנו על פיו.

¹⁰ פדיונות: תשלומים לעמיתים והעברות מהקופה.

¹¹ וותק ממוצע מחושב עבור עמיתים פעילים ממועד ההצטרפות לראשונה לקופה.

ק.ה.ר.- קרן השתלמות לרוקחים בע"מ

דוח על עיסקי התאגיד ליום 31 בדצמבר 2020

להלן הוראות שפורסמו בשנת 2020 שלהן תיתכן השלכה מהותית על הדוחות הכספיים של

החברה:

- ביום 16.4.2020 פורסם חוזר גופים מוסדיים 2020-9-9 "שירות ללקוחות גופים מוסדיים - הוראת שעה". החוזר דוחה את כניסתו לתוקף של חלק מהוראות חוזר גופים מוסדיים 2019-9-7 "שירות ללקוחות גופים מוסדיים - תיקון" שפורסמו ביום 16.7.2019, כך שנכנסו לתוקף רק ביום 29.10.20. כמו כן החוזר מקל על אפשרות המדידה בתקופת מצב החירום לעניין הפעלת מוקד שירות טלפוני. ביחס להוראה הקובעת כי זמן ההמתנה של לקוחות הפונים למוקד השירות הטלפוני של הגופים המוסדיים לא יעלה על חמש דקות בלבד שיתחילו להימנות מסיום הנתב, רשאי גוף מוסדי שלא לכלול בממוצע השנתי את נתוני זמן ההמתנה למענה הטלפוני בתקופת מצב החירום.
- ביום 9.9.2020 פורסמו תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות) (תיקון), התש"ף-2020. תקנות הוצאות ישירות הותקנו בשנת 2008 והינן קובעות את רשימת ההוצאות הישירות אשר ניתן לגבות מנכסי קופות הגמל (כמו גם בביטוחים תלויי תשואה) בנוסף לדמי הניהול השוטפים אותם גובה הקופה מעמיתיה. באוגוסט 2018 הוספה תקנה 3א' המרחיבה במסגרת הוראת שעה את רשימת ההוצאות הישירות כך שתכלול גם עמלות ניהול חיצוני (כולל קרנות השקעה, ניהול תיקים זר, קרן חוץ, קרנות סל וכו') והוצאות הנובעות ממתן משכנתא, וכן מגבילה את שיעור ההוצאות הישירות שתשולמנה בגין רכישת ני"ע לא סחיר או מתן הלוואה, בגין עמלות ניהול חיצוני כאמור ובגין הוצאות הנובעות ממתן משכנתאות - לתקרה של 0.25%. הוראת השעה נקבעה עד ליום 31.12.2019 ובהמשך נתארכה באופן אוטומטי בשל המצב החוקתי של ממשלת המעבר עד יוני 2020 ואז פקעה. התקנות המתקנות מאריכות רטרואקטיבית את הוראת השעה (שבתקנה 3א' כאמור לעיל) מיום 16.6.2020 ועד ליום 28.2.2021. כמו כן יחויב הגוף מוסדי ליידע אדם המעוניין להצטרף לקופת גמל שבניהולו כעמית או כמבוטח, כי נוסף על דמי הניהול ייגבו ממנו גם הוצאות ישירות בשל ביצוע השקעות. כמו כן נדרש לדווח ללקוח פוטנציאלי כאמור גם אודות שיעור ההוצאות הישירות שנגבו מהעמיתים בשנה החולפת, וכן מחייבות גוף מוסדי לדווח לעמיתיו את שיעור ההוצאות הישירות, סוגי ההשקעות שבגינם נגבו הוצאות ישירות אלה, ואת התשואה בניכוי הוצאות ישירות, והכל במסגרת הדיווחים לעמיתים בהתאם להוראות שיקבע הממונה.

ב. חסמי כניסה ויציאה לענף

חסמי כניסה העיקריים הינם כדלהלן:

1. אישור קופת גמל הנדרש וכן קיום הוראות הדינים החלים על פעילות הקרן.
2. הון עצמי מינימלי (אינו רלוונטי לחברות מנהלות הגובות דמי ניהול על בסיס הוצאות בפועל).
3. מומחיות ידע וניסיון – פעילות הקרן מחייבת ידע מקצועי נרחב והכרת החוקים והדינים הרלוונטיים, ניהול סיכונים, ניהול מערכות מידע, ניהול זכויות עמיתים, ניהול השקעות והיכרות עם צרכי השוק והמתחרים. לצבירת ניסיון בפעילות זו חשיבות רבה לשימור וגידול הקרן.
4. היקף נכסים מנוהלים מינימאלי – על מנת לכסות את עלויות התפעול הקבועות הנדרשות להפעלת המערכות התפעוליות ולקיים את כל הוראות הרגולציה, היקף צבירת כספים גדול יותר עשוי לשמש יתרון בידי הקרן.

חסמי יציאה העיקריים הינם כדלהלן:

1. העברת הניהול, פירוק ומיזוג של קופות הגמל שהיא גם חברה כפופים לאישור הרגולטור.
- חסמי היציאה העיקריים מניהול הקרן קבועים אף הם בדינים הרלבנטיים.

ק.ה.ר.- קרן השתלמות לרוקחים בע"מ דוח על עיסקי התאגיד ליום 31 בדצמבר 2020

ג. גורמי הצלחה קריטיים

- שמירה על איכות השירות לעמיתים.
- רמת הוצאות ותפעול ויעילות התפעול.
- איכות ניהול ההשקעות לרבות ניהול סיכונים פיננסיים, תגובה מהירה להתרחשויות ולתהליכים בשוק.
- התשואות שמניבות ההשקעות אותן מנהלת הקרן בהתייחס לרמות סיכון.
- שינויים במצב המשק, התעסוקה ושוק ההון.
- איכות המשאב האנושי, כוח אדם מקצועי ומיומן, רמת שירות גבוהה וזמינה לעמיתים, תוך הקפדה על שקיפות, אמינות והגינות.
- רמת המחשוב והטכנולוגיה.
- התחרות בתחום-אטרקטיביות התשואות ודמי הניהול.
- שינויים רגולטורים- היכולת לבצע התאמות לשינויים הרגולטורים הנדרשים.
- הפעלת בקרה יעילה.

ד. השקעות

דירקטוריון החברה קובע את מדיניות ההשקעות הצפויה. מדיניות זו משקפת את דרגות הסיכון שהשקעות הקרן תתבצענה על פיהן. המדיניות האמורה כוללת התייחסות באילו אפיקים להשקיע ומהם השיעורים המינימליים והמכסימליים להשקעה בכל אפיק. ועדת ההשקעות מתווה את מדיניות ההשקעות בפועל במשך השנה במסגרת המדיניות שקבע הדירקטוריון ובהתחשב בפרמטרים מקרו-כלכליים ובתנאי השוק המשתנים. בדיוני ועדת ההשקעות מתקבלות לעיתים גם החלטות בנוגע להשקעות ספציפיות, בעיקר באפיקים הלא סחירים.

אינפנייטי ניהול תיקי השקעות (בישראל ובעולם) בע"מ (להלן: "מנהל ההשקעות") מנהל את תיק ההשקעות של הקרן על כל המשתמע מכך ופועל ליישום כל ההוראות הרגולטוריות החלות על ניהול ההשקעות של הקרן, בכפוף להוראות ועדת השקעות.

מנהל ההשקעות מיישם את מדיניות הדירקטוריון ואת החלטות ועדת ההשקעות ומשקיע בניירות ערך ספציפיים על יסוד ניתוחים כלכליים ובכפוף למדיניות ולהחלטות האמורות.

ביצועי ההשקעות מדווחים לוועדת ההשקעות בישיבות שנערכות אחת לשבועיים. בישיבות אלו ניתן דווח על ההתפתחות מישיבה קודמת וביצוע החלטות קודמות. בפני הועדה מונחים ניתוחים ומידע כלכלי שמשמשים לקבלת החלטות לגבי השקעות עתידיות.

ק.ה.ר.- קרן השתלמות לרוקחים בע"מ

דוח על עיסקי התאגיד ליום 31 בדצמבר 2020

ה. הון אנושי

א. ההנהלה הדירקטוריון וועדותיו

החברה פועלת באמצעות דירקטוריון וועדות של הדירקטוריון. למידע על מדיניות התגמול בחברה, חברי הדירקטוריון ונושאי המשרה הבכירה בחברה ראה "חלק ד' – היבטי ממשל תאגידי".

ב. בעלי תפקידים אחרים בחברה-

החברה אינה מעסיקה עובדים משלה. החברה התקשרה עם נותני שירותים במיקור חוץ ואין בינם לבין החברה יחסי עובד מעביד. למידע נוסף – ראה פרק ז' בדבר "ספקים ונותני שירותים".

ו. שיווק והפצה

כחלק מהסכם החברה עם אינפיניטי שירותי חברה מנהלת-גמל בע"מ, חברה זו מבצעת עבור החברה הליכי שימור מול העמיתים המבקשים למשוך או לעבור לקופה אחרת. החברה אינה משלמת עמלות ואין לה עלויות רכישה אחרות המתייחסות לדרכי שיווק והפצה.

ז. ספקים ונותני שירותים

לצורך ביצוע פעולותיה, נעזרת החברה בשורה של נותני שירותים ביניהם (ללא שינוי לעומת שנה קודמת): שירותי תפעול, הניתנים על ידי בנק מזרחי, 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, ממונה אכיפה פנימית - הניתנים ע"י אינפיניטי שירותי חברה מנהלת - גמל בע"מ, בקר מערכת צל .

ח. עונתיות

תחום קרנות ההשתלמות של השכירים אינו מאופיין בעונתיות מאחר ותזרים ההפקדות הינו מנוכה מהשכר ומתפלג על פני כל השנה.

ט. נכסים בלתי מוחשיים

לקרן מאגר מידע במסגרתו נשמרים הנתונים הנמסרים על ידי עמיתי הקרן. המידע הצבור במאגר אודות עמיתי הקרן כולל מידע שנמסר על ידי העמיתים בעת הצטרפותם לקרן ובעדכוני הפרטים במהלך התקופה. מאגר המידע משמש את הנהלת הקרן בתפעול השוטף של עסקיה. המאגר מוחזק ע"י בנק מזרחי, במסגרת שירותי התפעול.

ק.ה.ר.- קרן השתלמות לרוקחים בע"מ

דוח על עיסקי התאגיד ליום 31 בדצמבר 2020

י. גורמי סיכון

הקרן חשופה לתנודתיות בשוקי ההון, בארץ ובעולם, ממגוון סיבות. לדוגמא, עליה בשיעורי הריבית, שהם כיום נמוכים מהרגיל. כמו כן, הקרן חשופה לקשיים ביכולת הפירעון של חברות, אשר אגרות חוב שלהן מוחזקות על ידי הקרן. סיכונים אלו עלולים להשפיע לרעה הן על תשואת הקרן והן על פעילות העמיתים בכל הקשור למשיכות ולהעברות. הרחבה לגבי הסיכונים ראה גם בסקירת ההנהלה בדוחות הכספיים של הקרן, בנושא – מדיניות ניהול הסיכונים של הקרן.

סוג הסיכון	גורם הסיכון	השפעה			דרכי התמודדות של הנהלת החברה
		גדולה	בינוני	קטנה	
סיכונים מאקרו	גורמי הסיכון המשפיעים על שווי הנכסים: מניות, ריביות, שע"ח וכן יכולת הפרעון של הלווים, מושפעים באופן ישיר מהמצב המאקרו כלכלי במשק ובעולם.	X			מנהל ההשקעות מבצע באופן שוטף, ניתוח של הסביבה המאקרו-כלכלית ומעריך שינויים צפויים בה. בהתאם הוא מביא המלצות לשינוי הרכב התיק בפני ועדת השקעות. ועדת השקעות, בישיבתה אחת לשבועיים מתייחסת לניתוח שביצע מנהל ההשקעות, שוקלת את המלצותיו ובהתאם מקבלת החלטות לביצוע. במקרה של ארועים מיוחדים, קיימת אפשרות לכינוס ועדת השקעות לדיון במצב וקבלת החלטות.
סיכונים ענפיים	הסיכון להתגברות הרגולציה עלולה לפגוע בגופים הקטנים במשק ולייצר מדיניות שמייטבה עם הגופים הגדולים		X		שמירה על יעילות תפעולית, שימוש במחלקת שימור לקוחות, שימוש בגורם חוץ לקבלת ייעוץ ושירותים בתחום הרגולטורי והמשפטי
	תחרות מול קופות פרטיות		X		
סיכונים מיוחדים וסיכונים תפעוליים	תלות בספק יחיד בתחום התפעול		X		החברה רשאית לבחור ספק אחר אם תחליט כך.
	סיכונים תפעוליים וסיכונים IT		X		העברת פעילויות הליבה הכרוכות בסיכונים אלו אל נותני שירותים בעלי תשתית ומומחיות לתמוך בסיכוני תפעול ו IT

למידע נוסף ראה מידע בדבר ניהול סיכונים המופיע בדוח סקירת ההנהלה של קרן ההשתלמות.

יא. הסכמים מהותיים והסכמי שיתוף פעולה

אין לחברה הסכמים מהותיים שלא במהלך העסקים הרגיל המחייבים בחינה עיתית בהתאם להסדר התחיקתי.

יב. תחזיות והערכות לגבי עיסקי החברה בשנה הקרובה

החברה בוחנת את האפשרות למתן הלוואות לעמיתי הקרן.

ק.ה.ר.- קרן השתלמות לרוקחים בע"מ
דוח על עיסקי התאגיד ליום 31 בדצמבר 2020

חלק ד' - היבטי ממשל תאגידי
א. פרטים על חברי הדירקטוריון

שם	רלי שימקו
מספר תעודת זיהוי	28142834
שנת לידה	1970
מען	היסמין 17, קדימה
נתינות	ישראלית ואמריקאית
חברותו בוועדה או ועדות של הדירקטוריון	דירקטורית, חברה בוועדת השקעות
האם דירקטור חיצוני?	
אם כן, האם בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית(12)?	לא
אם הוא עובד של החברה, של חברה-בת שלה, של חברה קשורה שלה או של בעל עניין בה	לא
תאריך תחילת כהונה כדירקטור של החברה	14/06/2016
השכלה והתעסקותו בחמש השנים האחרונות, תוך פירוט החברות שבהם הוא משמש דירקטור	השכלה: בוגרת כלכלה-חשבונאות MBA, רו"ח עיסוק: סמנכ"ל כספים
האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד	לא
סיים כהונה בתקופת הדוח	לא

¹² דירקטור בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית הוא מי שבשל השכלתו, ניסיונו וכישוריו הוא בעל מיומנות גבוהה והבנה בנושאים עסקיים – חשבונאיים ודוחות כספיים באופן המאפשר לו להבין לעומק את הדוחות הכספיים של החברה ולעורר דיון בקשר לאופן הצגתם של הנתונים הכספיים; הערכת מיומנותו החשבונאית והפיננסית של דירקטור תיעשה בידי הדירקטוריון, ויובאו במכלול השיקולים, בין השאר, השכלתו, ניסיונו, וידעותיו בנושאים אלה:

- (1) סוגיות חשבונאיות וסוגיות בקרה חשבונאית האופייניות לענף שבו פועלת החברה ולחברות בסדר הגודל והמורכבות של החברה;
- (2) תפקידיו של רואה החשבון המבקר והחובות המוטלות עליו;
- (3) הכנת דוחות כספיים ואישורם לפי החוק ולפי חוק ניירות ערך.

ק.ה.ר.- קרן השתלמות לרוקחים בע"מ
דוח על עיסקי התאגיד ליום 31 בדצמבר 2020

שם	הללי שימי
מספר תעודת זיהוי	22950620
שנת לידה	1967
מען	גולומב 62 חולון
נתינות	ישראלית
חברותו בוועדה או ועדות של הדירקטוריון	לא
האם דירקטור חיצוני?	
אם כן, האם בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית(12)?	לא
אם הוא עובד של החברה, של חברה-בת שלה, של חברה קשורה שלה או של בעל עניין בה	לא
תאריך תחילת כהונה כדירקטור של החברה	19/05/2020
השכלה והתעסקותו בחמש השנים האחרונות, תוך פירוט החברות שבהם הוא משמש דירקטור	השכלה: תואר ראשון -רוקחות תואר שני - מנהל מערכות בריאות עיסוק: רוקח אחראי - שירותי בריאות כללית מחוז ת"א, מזכ"ל איגוד הרוקחים בהסתדרות
האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד	לא
סיים כהונה בתקופת הדוח	לא

שם	דליה כהן
מספר תעודת זיהוי	1161074
שנת לידה	1948
מען	ככר מלכי ישראל 7, תל אביב
נתינות	ישראלית
חברותו בוועדה או ועדות של הדירקטוריון	לא
האם דירקטור חיצוני?	
אם כן, האם בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית(12)?	לא
אם הוא עובד של החברה, של חברה-בת שלה, של חברה קשורה שלה או של בעל עניין בה	לא
תאריך תחילת כהונה כדירקטור של החברה	28/03/1981
השכלה והתעסקותו בחמש השנים האחרונות, תוך פירוט החברות שבהם הוא משמש דירקטור	השכלה: תואר שני ברוקחות, תואר ראשון במשפטים עיסוק: ללא
האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד	לא
סיים כהונה בתקופת הדוח	לא

ק.ה.ר.- קרן השתלמות לרוקחים בע"מ
דוח על עיסקי התאגיד ליום 31 בדצמבר 2020

שם	רוני זיגלבוים
מספר תעודת זיהוי	15486855
שנת לידה	1973
מען	גושן 77 קרית מוצקין
נתינות	ישראלית
חברותו בוועדה או ועדות של הדירקטוריון	לא
האם דירקטור חיצוני?	
אם כן, האם בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית(12)?	לא
אם הוא עובד של החברה, של חברה-בת שלה, של חברה קשורה שלה או של בעל ענין בה	לא
תאריך תחילת כהונה כדירקטור של החברה	30/04/2020
השכלה והתעסקותו בחמש השנים האחרונות, תוך פירוט החברות שבהם הוא משמש דירקטור	תואר ראשון ברוקחות, תואר ראשון בביוכימיה, תואר שני מנהל מערכות בריאות. עיסוק: רוקח מחוזי של הכללית
האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד	לא
סיים כהונה בתקופת הדוח	לא

שם	איריס שביט
מספר תעודת זיהוי	53649737
שנת לידה	1956
מען	המעלות 7, רמת גן
נתינות	ישראלית
חברותו בוועדה או ועדות של הדירקטוריון	חברת ועדת ביקורת
האם דירקטור חיצוני?	
אם כן, האם בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית(12)?	לא
אם הוא עובד של החברה, של חברה-בת שלה, של חברה קשורה שלה או של בעל ענין בה	לא
תאריך תחילת כהונה כדירקטור של החברה	01/10/2001
השכלה והתעסקותו בחמש השנים האחרונות, תוך פירוט החברות שבהם הוא משמש דירקטור	השכלה: תואר ראשון -רוקחות תואר שני במנהל מערכות בריאות עיסוק: רוקחת מחוזית - שירותי בריאות כללית מחוז דן - פ"ת
האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד	לא
סיים כהונה בתקופת הדוח	לא

ק.ה.ר.- קרן השתלמות לרוקחים בע"מ
דוח על עיסקי התאגיד ליום 31 בדצמבר 2020

שם	רמי אברהם גוזמן
מספר תעודת זיהוי	118132
שנת לידה	1939
מען	רח' הדסה 6 תל אביב
נתינות	ישראלית
חברותו בוועדה או ועדות של הדירקטוריון	יו"ר ועדת ביקורת, חבר בוועדת השקעות, חבר בדירקטוריון
האם דירקטור חיצוני? אם כן, האם בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית(12)?	כן, כן- בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית
אם הוא עובד של החברה, של חברה-בת שלה, של חברה קשורה שלה או של בעל ענין בה	לא
תאריך תחילת כהונה כדירקטור של החברה	01/03/2017
השכלה והתעסקותו בחמש השנים האחרונות, תוך פירוט החברות שבהם הוא משמש דירקטור	השכלה: תואר שני מדעי החברה ומנהל עסקים (חשבונאות ומימון), אוניברסיטת ירושלים. עיסוק: דירקטור בתגבור, טאוור סמיקונדקטורס(פורש בראשית 2021), אמפא קפיטל ועוד
האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד	לא
סיים כהונה בתקופת הדוח	לא(המינוי חודש 01/03/2020)

שם	ואיל כריים
מספר תעודת זיהוי	28175180
שנת לידה	1970
מען	בנה ביתך 1 כפר כנא
נתינות	ישראלית
חברותו בוועדה או ועדות של הדירקטוריון	חבר בוועדת הביקורת וחבר דירקטוריון
האם דירקטור חיצוני? אם כן, האם בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית(12)?	לא, כן.
אם הוא עובד של החברה, של חברה-בת שלה, של חברה קשורה שלה או של בעל ענין בה	לא
תאריך תחילת כהונה כדירקטור של החברה	11/10/2020
השכלה והתעסקותו בחמש השנים האחרונות, תוך פירוט החברות שבהם הוא משמש דירקטור	תואר ראשון ושני במנהל עסקים וכלכלה, תואר ראשון ושני במשפטים, מנכ"ל חברת הייעוץ עדי מרכז עסקים, רואה חשבון
האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד	לא
סיים כהונה בתקופת הדוח	לא

ק.ה.ר.- קרן השתלמות לרוקחים בע"מ

דוח על עיסקי התאגיד ליום 31 בדצמבר 2020

ב. נושאי משרה¹³ ונציגים חיצוניים

שם ומשפחה	מספר תעודת זהות	שנת לידה	תאריך התחלת כהונה	תפקיד בחברה	תפקיד בחברה קשורה או בבעל עניין	מורשה חתימה בחברה	בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין	השכלה	ניסיון עסקי בחמש שנים אחרונות
דורון ארגוב	59764670	1965	09/01/2013	מנכ"ל	כן	כן	לא	רואה חשבון, BA בכלכלה וחשבונאות(בר אילן), מוסמך במשפטים(בן גוריון)	מנכ"ל החברה ובעל משרד לראיית חשבון ושירותים נלווים
אלון שריד	34091215	1977	06/06/2014	מנהל סיכונים	לא	לא	לא	תואר שני במדעי המימון – אוני' ת"א. תואר ראשון כלכלה ותקשורת, אוני' ת"א	מנהל תחום ניהול סיכונים פיננסיים ב-HMS - דב הלפרין יועצים
שמואל זלוטניק	51672681	1952	14/2/2018	נח"צ- יו"ר ועדת השקעות	לא	לא	לא	A.B - עריכת דין - המכללה האקדמית למשפטים, לימודי כלכלה ומנהל עסקים - המרכז האקדמי רופין. רשיון כיועץ השקעות ויועץ פנסיוני.	משמש כדירקטור חיצוני ויו"ר ועדת השקעות וחבר ועדת ביקורת במיטב - דש קרנות נאמנות. חבר ועדת השקעות באוניברסיטה הפתוחה, דח"צ, יו"ר ועדת ההשקעות ויו"ר ועדת הביקורת בקלע - חברה לניהול קרן השתלמות לעובדים הסוציאליים בע"מ.
ליאור שינמל	25704271	1973	17/12/2015	מנהל כספים	כן	כן	לא	רואה חשבון (אוניברסיטה בר אילן) BA בניהול (אוניברסיטה פתוחה)	מנהל כספים

¹³ חוק החברות מגדיר "נושא משרה" - מנהל כללי, מנהל עסקים ראשי, משנה למנהל כללי, סגן מנהל כללי, כל ממלא תפקיד כאמור בחברה אף אם תוארו שונה, וכן דירקטור, או מנהל הכפוף במישרין למנהל הכללי; חוק קופות הגמל מגדיר "נושא משרה" - כהגדרתו בחוק החברות וכן חבר ועדת השקעות.

ק.ה.ר.- קרן השתלמות לרוקחים בע"מ

דוח על עיסקי התאגיד ליום 31 בדצמבר 2020

ג. מדיניות תגמול נושאי משרה

עיקרי מדיניות התגמול של החברה המנהלת לשנים 2017-2020

מדיניות זו אושרה בידי ועדת הביקורת (ביושבה כוועדת תגמול) בישיבה מס' 3/17 מיום 24/8/2017 ובידי דירקטוריון החברה המנהלת בישיבה מס' 6/17 מיום 24/8/2017 ואושררה (ללא שינוי) בישיבת הדירקטוריון מיום 26/11/2020.

מדיניות התגמול מפורסמת במלואה באתר האינטרנט של הקרן.

[קישור למדיניות תגמול באתר האינטרנט של הקרן](#)

חמשת בעלי התגמולים הגבוהים ביותר מבין בעלי התפקידים המרכזיים:¹⁴

סה"כ	תגמולים בעבור שירותים (אלפי ₪)			פרטי מקבלי התגמולים				שם	
	דמי ייעוץ	דמי ניהול	שכר	שיעור החזקה בהון החברה	היקף משרה	תפקיד	שם		
381		381		-	נותן שירות חיצוני	תפעול	אינפנייטי שירותי חברה מנהלת גמל	1	
109	109			-	נותן שירות חיצוני	יועמ"ש	גלעד בכר	2	
98	98			-	נותן שירות חיצוני	מנהל כספים	ליאור שינמל	3	
84		84		-	נותן שירות חיצוני	מנהל השקעות	אינפנייטי ניהול השקעות	4	
72	72				נותן שירות חיצוני	מבקר פנים	מרדכי נגלברג	5	

14 בעל תפקיד מרכזי – מוגדר בחוזר מדיניות תגמול ככל אחד מאלה:

- א. כל מי שמועסק על ידי גוף מוסדי, במישרין או בעקיפין, ולפעילותו עשויה להיות השפעה משמעותית על פרופיל הסיכון של הגוף המוסדי או של כספי חוסכים באמצעותו, בין אם מתקיימים יחסי עובד-מעביד בינו לבין הגוף המוסדי ובין אם לאו. במסגרת מדיניות התגמול יגדיר גוף מוסדי מי נכלל בהגדרה זו, ובלבד שתכלול לכל הפחות:
 - (1). "נושא משרה" – כל אחד מאלה:
 - א. נושא משרה כהגדרתו בחוק החברות, למעט דירקטור חיצוני.
 - ב. חבר ועדת השקעות שאינן תלויות תשואה וחבר ועדת השקעות תלויות תשואה או ועדת השקעות של קופת גמל, למעט דירקטור חיצוני או נציג חיצוני, וכן מבקר פנימי, מנהל כספים ראשי, אקטואר ממונה, מנהל סיכונים ראשי, מנהל טכנולוגיות מידע, יועץ משפטי ראשי, חשבונאי ראשי, מנהל השקעות ראשי, ראש אגף האחראי למוצרי ביטוח, לקרנות פנסיה או לקופות גמל.
 - ג. כל ממלא תפקיד כאמור בפסקאות (א) ו-(ב) גם אם תוארו שונה.
 - ד. ממלא תפקיד אחר בגוף מוסדי, שהוא בעל היתר להחזקת אמצעי שליטה בגוף המוסדי, או שהוא קרובו של בעל היתר כאמור.

ק.ה.ר.- קרן השתלמות לרוקחים בע"מ דוח על עיסקי התאגיד ליום 31 בדצמבר 2020

ד. מבקר פנים

רו"ח מרדכי גלברג מכהן כמבקר הפנים של החברה, המבקר הפנימי הינו רואה חשבון בעל ניסיון בביקורת פנים. תחילת כהונתו: 1999

המבקר מועסק בחברה בהיקף של כ- 330 שעות ביקורת ושכר טרחתו בשנת 2020 עמד על כ-73 אש"ח כולל מע"מ. יש לציין כי ביקורות פנים נוספות מתבצעות ע"י המבקרים הפנימיים של הגופים המספקים שירותים לחברה: בנק מזרחי ומנהל התיק - אינפנייטי ניהול תיקים (בישראל ובעולם) בע"מ ו"אינפנייטי שירותי חברה מנהלת-גמל בע"מ". ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה סבורים 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 בוחנים ועדת הביקורת והדירקטוריון את העמקת והרחבת פעילות מבקר הפנים. התגמול הינו מבוסס ע"פ תעריף שעות.

המבקר אינו עובד התאגיד ואינו מועסק כ"פקיד בכיר" בהתאם לסעיף 32-(א)-(4) לחוק החברות הממשלתיות התשל"ה, 1975. למבקר הפנים אין קשרים עסקיים מהותיים או קשרים מהותיים אחרים עם החברה או עם גוף קשור אליה, למעט מתן שירותי ביקורת פנימית כאמור. המבקר אינו עוסק בתפקידים אחרים בחברה ועוסק אך ורק כמבקר פנים.

ועדת הביקורת והדירקטוריון קבעו והנחו את המבקר לביצוע מטלות הביקורת וקבעו את סמכויותיו (בהתייחס לחוק הביקורת הפנימית, השתנ"ב-1992 (להלן: "חוק הביקורת פנימית")) כפי שהוצג ואושר ב"נוהל הביקורת הפנימית" שנקבע בחברה.

השיקולים בקביעת תכנית ביקורת:

על פי הוראות הממונה על שוק ההון בעניין ביקורת פנימית, נערכת תכנית ביקורת רב שנתית, המתעדכנת כל שנה, בה מוצגים נושאי הביקורת, על פי סדר הקדימויות שנקבע ועל פי סקרי סיכונים. בנושאים אלו נסקרים הנהלים, תהליכי העבודה, אופן קבלת ההחלטות והביצוע בפועל. לאחר עיון ואישור התוכנית על ידי ועדת הביקורת מוגשת התכנית לאישור הדירקטוריון. בסיום הבדיקה מוגש דוח מפורט לוועדת הביקורת ולדירקטוריון החברה.

המבקר מצהיר שהוא פועל כמבקר פנים בהתאם לתקני ביקורת מקובלים חוק הביקורת הפנימית 1992. תקנים אלו מחייבים את המבקר בעבודתו ומהווים תקנים מחייבים לכל מבקר פנימי באשר הוא. למבקר ניתנה גישה חופשית (כאמור בס' 9 לחוק הביקורת הפנימית) ובכלל זה גישה מתמדת ובלתי אמצעית למערכות המידע של התאגיד, לרבות נתונים כספיים. דוחות הביקורת מוגשים באופן רציף ושוטף במהלך השנה ונידונים בוועדת הביקורת בישיבותיה.

ק.ה.ר.- קרן השתלמות לרוקחים בע"מ

דוח על עיסקי התאגיד ליום 31 בדצמבר 2020

ה. רואה חשבון מבקר

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

שם השותף: אברהם יהודיוף

המשרד מכהן משנת 2010 כרואה חשבון מבקר של החברה.

עקב היותה של החברה חברה ממשלתית שכר הטרחה נקבע ע"י רשות החברות הממשלתיות.

נכון למועד פרסום הדוח, השכר הכולל לו זכאי המבקר בגין שירותיו בשנת 2020 הינו כ- 81 אש"ח ובגין שנת 2019 עמד על כ- 81 אש"ח.

1. אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי

בקורות ונהלים לגבי הגילוי:

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

בקרה פנימית על דיווח כספי:

במהלך התקופה המכוסה, המסתיימת ביום 31/12/2020 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.

ק.ה.ר.- קרן השתלמות לרוקחים בע"מ
דוח על עיסקי התאגיד ליום 31 בדצמבר 2020

ז. החלטות החברה

להלן פרטים בדבר החלטות החברה :

1. פעולות שאושרו לפי סעיף 255 לחוק החברות:

פירוט פעולות שאושרו לפי סעיף 255 לחוק החברות בתקופת הדוח :					
סוג הפעולה	שם נושא המשרה ותפקידו	פרטי הפעולה	מועד אישור הפעולה	תיאור ההליכים שבהם אושרה הפעולה	הנימוקים לאישור
בשנת 2020 לא היו פעולות שאושרו בחברה לפי סעיף 255 לחוק החברות.					

2. פעולות לפי סעיף 254 (א) לחוק החברות שלא אושרו או שלא הובאו לאישור:

פירוט פעולות לפי סעיף 254 (א) לחוק החברות שלא אושרו או שלא הובאו לאישור בתקופת הדוח :					
סוג הפעולה	שם נושא המשרה ותפקידו	מועד הפעולה ופרטיה	מועד ההחלטה	תיאור ההליכים שקדמו לאי ההבאה לאישור או לאי האישור	הנימוקים לכך
בשנת 2020 לא היו פעולות שלא אושרו או שלא הובאו לאישור לפי סעיף 254 (א) לחוק החברות					

3. עסקאות חריגות הטעונות אישורים מיוחדים לפי סעיף 270 (1) לחוק החברות

פירוט עסקאות חריגות של החברה עם נושא משרה בה או עסקאות חריגות של החברה עם אדם אחר שלנושא המשרה בחברה יש בה עניין אישי, בתקופת הדוח :
בשנת 2020 לא הייתה עסקה חריגה של החברה עם נושא משרה בה או עסקה חריגה של החברה עם אדם אחר שלנושא משרה בחברה יש בה עניין אישי.

ק.ה.ר.- קרן השתלמות לרוקחים בע"מ
דוח על עיסקי התאגיד ליום 31 בדצמבר 2020

4. פטור, ביטוח והתחייבות לשיפוי

פטור, ביטוח או התחייבות לשיפוי, לנושא משרה כהגדרתו בחוק החברות, שבתוקף בתאריך הדוח :

פטור	אין פטור לנושא משרה בתוקף נכון ליום 31.12.2020.
ביטוח	הדירקטורים ונושאי המשרה בחברה מבוטחים במסגרת ביטוח דירקטורים ונושאי משרה. היקף הביטוח נכון ליום 31.12.2020 עומד על סך של 15 מיליון ש"ח למקרה ולתקופה.
התחייבות לשיפוי	אין התחייבות לשיפוי לדירקטור ו/או נושא משרה בתוקף נכון ליום 31.12.2020.

ק.ה.ר – קרן השתלמות לרוקחים בע"מ

דוח הדירקטוריון

על מצבה של קרן ההשתלמות

לתקופה שהסתיימה

ביום 31 בדצמבר 2020

א. כללי

חלק זה לדוח התקופתי כולל את תיאור עסקי החברה ליום 31 בדצמבר 2020 ואת התפתחות עסקיה, כפי שחלו במהלך 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.

ב. מגמות והתפתחויות

בשנת הדוח לא היו שינויים מהותיים בעסקי הקרן ותוצאות פעילותה. בדוחות הכספיים של הקרן לא חלו שינויים מהותיים בשנת הדוח. למידע נוסף, ראה דוח כספי של הקרן.

ג. היקף נכסים מנוהלים

לעניין היקף הנכסים המנוהלים אנא ראה דוח כספי של הקרן.

ד. אירועים חריגים

בשנת הדוח לא היו אירועים חריגים או חד פעמיים בעסקי החברה החורגים ממהלך העסקים הרגיל. למעט, השפעת משבר הקורונה על הכלכלה המקומית והכלכלה העולמית, כמפורט להלן: הכלכלה העולמית ספגה טלטלה חסרת תקדים עם התפרצות נגיף הקורונה, כאשר אופיו של האירוע הוביל לרמת אי וודאות קיצונית בכל הנוגע למצב הפעילות הכלכלית בהווה ובעתיד. המשבר הבריאותי הוביל לצעדים להתמודדות עם התחלואה, שהובילו ישירות לפגיעה בפעילות הכלכלית ולפערים ניכרים בענפים השונים. במהלך השנה, ועדת ההשקעות, מנהל ההשקעות ומנהל הסיכונים של החברה עקבו מקרוב אחר כל שינוי ותרשים בשווקים המקומיים והגלובליים, ודנו באופן שוטף בהרכב תיק ההשקעות ואף קיימו דיונים תכופים בהתאם להתנהלות השווקים והבורסות בארץ ובעולם, והכל על מנת לשמור על נכסי קרן ההשתלמות והנזילות הנדרשת. במקביל, הנהלת החברה וספקיה השונים נערכו לעבודה מרחוק במידת הצורך על מנת לשמר את הפעילות של החברה וקרן ההשתלמות ולהקטין ככל האפשר את הפגיעה בעמיתים. מתחילת המשבר לא נראה גידול מהותי בהיקף המשיכות והפדיונות של כספי העמיתים (ביחס לתקופות קודמות).

ה. יעדים ואסטרטגיה עסקית

(אושרר בישיבת דירקטוריון מיום 21/03/2021)

- פיתוח הקרן תוך השגת תשואה מיטבית בסיכונים אופטימליים.
- מתן שירות נאות ויעיל לעמיתי הקרן.
- התקשרות עם מנהל השקעות מקצועי לשם ניהול מיטבי של השקעות הקרן לטובת עמיתה.
- עמידה בכל הוראות הדין והרגולציה לרבות הוראות הממונה על שוק ההון וקיום ביקורת ובקרה על עבודת הקרן לטובת עמיתה, תוך שאיפה לצמצום דמי הניהול שמשלמים עמיתי הקרן
- שימור עמיתים וצמצום משיכות והעברות כספים מהקרן.
- גבייה יעילה ואפקטיבית של חובות מעסיקים לקרן.

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

עיקר פעילות הליבה של החברה מנוהלות ומגובות אצל בנק מזרחי ואינפנייטי – שירותי חברה מנהלת גמל בע"מ. במהלך חודש פברואר 2020 קיימה אינפנייטי שירות חברה מנהלת – גמל בע"מ תרגיל היערכות לחירום שנגע גם לטיפול תהליכי ונתוני הליבה של החברה. התרגיל בחן את מוכנות והיערכות החברה לשעת חירום. התרגיל כלל תרגול מתודי של כל סדר הפעולות במעבר משגרה לחירום. החברה סבורה שהיערכות כאמור נותנת מענה הולם לפעילויות הליבה.

ז. הליך אישור הדוחות הכספיים

- הגורמים המופקדים על בקרת העל בחברה הינם:
 - הנהלת החברה.
 - ועדת הביקורת/גילוי (ועדת הביקורת מתפקדת כוועדת גילוי לדוחות כספיים).
 - דירקטוריון החברה.
- ועדת הגילוי/ביקורת מתכנסת 4 פעמים בשנה לפחות, 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 כוועדת ביקורת רגילה.
- לאחר גיבוש המלצות ועדת הגילוי/ביקורת כאמור, נערכים תיקונים בטיטת הדוחות הכספיים על פי הדיון שהתגבש בוועדת הגילוי וטיטת הדוחות מועברת לעיון הדירקטוריון בטרם התכנסות.
- דירקטוריון החברה מתכנס ודן בטיטת 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 בטיטת הדוח המונח לפנייהם) ומחליט האם לאשר את הדוחות הכספיים כלשונם או להכניס עוד תיקון זה או אחר.
- ועדת הגילוי התכנסה ביום 21 במרץ 2021 באמצעי תקשורת לדיון בטיטת הדוחות הכספיים של הקרן לשנת 2020.
- הדירקטורים אשר נכחו בישיבת ועדת הגילוי באמצעי תקשורת:
 - מר רמי אברהם גוזמן - דח"צ, יו"ר ועדת גילוי/ביקורת.
 - גבי איריס שביט
- בדיונים של ועדת הגילוי והדירקטוריון אשר התקיימו באמצעות אמצעי תקשורת נכחו והשתתפו גם נציגים של נותני שירותים לחברה הקשורים לדוחות הכספיים וכן נציג רו"ח המבקר משרד א. יהודיוף ושות'.
- המלצות ועדת הגילוי כולל טיוטת דוח כספי לשנת 2020 בו הוכנסו כל השינויים מועדת הגילוי והמלצות גורמים אחרים ודיון בכל האמור לעיל, הועברו טלפונית לחברי הדירקטוריון ביום 21 במרץ 2021 שדן טלפונית בהמלצות אלו ביום 21 במרץ 2021.

**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**

הנהלה, בפקודת ובאישור הדירקטוריון של החברה קרן ההשתלמות לרוקחים בע"מ (להלן – "החברה"), אחראים לקביעתה והתקיימותה של בקרה פנימית נאותה על דיווח כספי בחברה.

בקרה פנימית על דיווח כספי היא תהליך המיועד לספק מידה סבירה של בטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים למטרות חיצוניות, בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים והוראות חוק החברות הממשלתיות. בשל המגבלות המובנות שלה, מערכת בקרה פנימית על דיווח כספי אינה מיועדת לספק בטחון מוחלט שהצגה מוטעית בדוחות הכספיים תימנע או תתגלה.

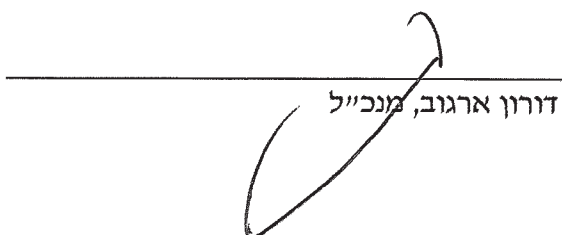
הדירקטוריון והנהלה ביצעו בדיקה והערכה על הבקרה הפנימית בחברה על דיווח כספי והאפקטיביות שלה, בהתבסס על הקריטריונים שנקבעו במודל בקרה המכונה "מודל קוסו". בהתבסס על הערכה זו, הדירקטוריון והנהלת החברה הגיעו למסקנה, כי הבקרה הפנימית בחברה על הדיווח הכספי של החברה לתקופה המסתיימת ביום 31 לדצמבר 2020 היא אפקטיבית.

לא חלו שינויים בשנה האחרונה שהשפיעו באופן מהותי או העשויים להשפיע באופן מהותי על הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי.


רלי שימקו, יו"ר הדירקטוריון (לישבה)

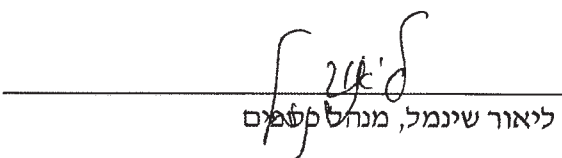
21/03/2021

תאריך


דורון ארגוב, מנכ"ל

21/03/2021

תאריך


ליאור שינמל, מנהל כספים

21/03/2021

תאריך

דוח של הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

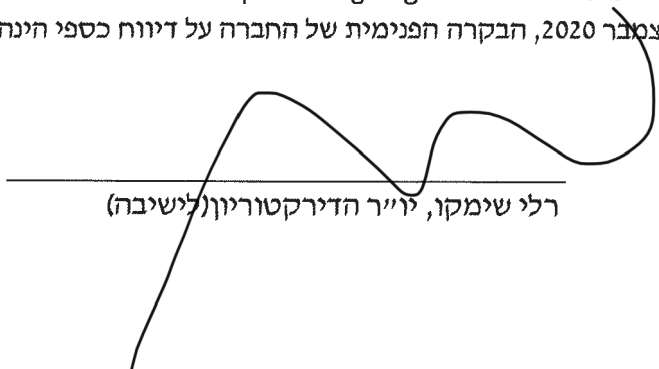
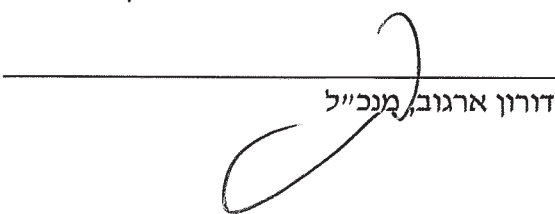
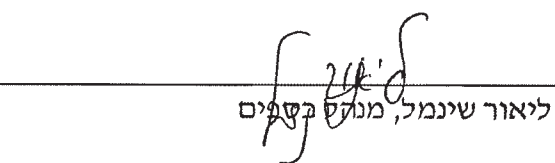
(בהתאם לחוזר גופים מוסדיים 2010-9-7 "בקרה פנימית על דיווח כספי – הצהרות, דוחות וגילויים" של רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון).

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון, של ק.ה.ר. - קרן השתלמות לרוקחים בע"מ (להלן – "החברה"), אחראית לקביעתה וקיומה של בקרה פנימית נאותה על דיווח כספי בחברה.

מערכת הבקרה הפנימית של החברה תוכננה כדי לספק מידה סבירה של בטחון לדירקטוריון ולהנהלה של החברה לגבי הכנה והצגה נאותה של דוחות כספיים המפורסמים בהתאם לעקרונות חשבונאיים מקובלים והוראות הממונה על רשות שוק ההון. ללא תלות בטיב רמת התכנון שלהן, לכל מערכות הבקרה הפנימית יש מגבלות מובנות. לפיכך גם אם נקבע כי מערכות אלו הינן אפקטיביות הן יכולות לספק מידה סבירה של בטחון בלבד בהתייחס לעריכתה ולהצגה של דוח כספי.

ההנהלה בפיקוח הדירקטוריון מקיימת מערכת בקרות מקיפה המיועדת להבטיח כי עסקאות מבוצעות בהתאם להרשאות ההנהלה, הנכסים מוגנים והרישומים החשבונאיים מהימנים. בנוסף, ההנהלה בפיקוח הדירקטוריון נוקטת צעדים כדי להבטיח שערוצי המידע והתקשורת אפקטיביים ומנטרים (monitor) ביצוע, לרבות ביצוע נהלי בקרה פנימית.

הנהלת החברה בפיקוח הדירקטוריון העריכה את אפקטיביות הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2020, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במודל הבקרה הפנימית של ה- Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (COSO) בהתבסס על הערכה זו ההנהלה מאמינה (believes) כי ליום 31 בדצמבר 2020, הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי הינה אפקטיבית.

 רלי שימקו, יו"ר הדירקטוריון (לישיבה)	21/03/2021 תאריך
 דורון ארגוב, מנכ"ל	21/03/2021 תאריך
 ליאור שינמל, מנהל כספים	21/03/2021 תאריך

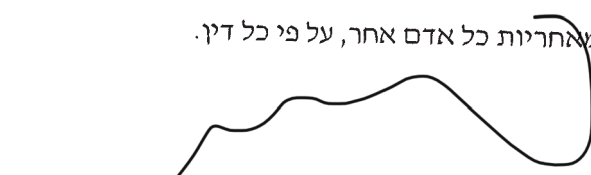
הצהרת יו"ר הדירקטוריון

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

אני, רלי שימקו, מצהירה כי:

1. בחנתי את הדוחות הכספיים של ק.ה.ר. - קרן השתלמות לרוקחים בע"מ לשנת 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)

21/03/2021

תאריך

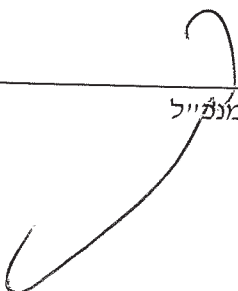
הצהרת מנכ"ל

(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 בע"מ לשנת 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

21/03/2021

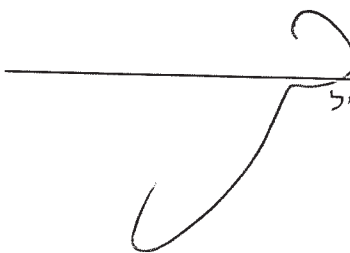
תאריך

הצהרת מנכ"ל

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

אני, דורון ארגוב, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של ק.ה.ר. - קרן השתלמות לרוקחים בע"מ (להלן: "הקרן") לשנת 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 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 לעקרונות חשבונאיים מקובלים ולהוראות הממונה על רשות 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 הרביעי 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

21/03/2021

תאריך

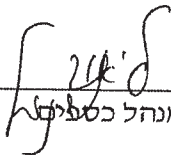
הצהרת מנהל הכספים

(בהתאם לתקנות החברות הממשלתיות (דוח נוסף בדבר הפעולות שנקטו 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 בע"מ לשנת 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 ולחתקיימותם 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 כספים

21/03/2021
תאריך

הצהרת מנהל הכספים

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

אני, ליאור שינמל, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של ק.ה.ר. - קרן השתלמות לרוקחים בע"מ (להלן: "הקרן") לשנת 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 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 לעקרונות חשבונאיים מקובלים ולהוראות הממונה על רשות 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 הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי הנוגע לקרן. וכן-
 5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לקרן:
 - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי הנוגע לקרן; וכן-
 - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי הנוגע לקרן.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

ליאור שינמל, מנהל הכספים

21/03/2021

תאריך

דו"ח שנתי של קרן ההשתלמות

ק.ה.ר. – קרן ההשתלמות לרוקחים בע"מ

סקירת ההנהלה על מצבה של קרן ההשתלמות

ותוצאות פעולותיה

לשנת 2020

תוכן עניינים

מאפיינים כלליים של קרן ההשתלמות..... 35

- 35..... תיאור כללי של קרן ההשתלמות ושל החברה המנהלת אותה
- 35..... מועד הקמת הקרן
- 35..... מסלולי השקעה
- 36..... שינויים מהותיים
- 36..... שיעורי הפרשות בקרן
- 36..... שינויים במסמכי היסוד של הקרן

ניתוח זכויות עמיתי קופת הגמל..... 37

- 37..... יחס נזילות
- 37..... משך חיים ממוצע של החיסכון
- 37..... שינוי במספרי חשבונות העמיתים לשנת הדיווח
- 37..... ניתוח זכויות עמיתים
- 38..... דמי ניהול
- 38..... ניתוח מדיניות ההשקעה

ניהול סיכונים..... 39

- 39..... סיכוני נזילות
- 40..... סיכוני שוק
- 40..... סיכון מדד וסיכון מטבע
- 40..... סיכון ריבית
- 41..... פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות במכשירים הוניים
- 41..... סיכוני אשראי
- 44..... סיכונים גיאוגרפיים
- 44..... סיכונים נוספים
- 45..... מידת ההשפעה של גורם הסיכון על הקרן

הערות רואה החשבון המבקר..... 46

דוח כספי – ק.ה.ר. – קרן ההשתלמות לרוקחים בע"מ..... 47

סקירת ההנהלה של ק.ה.ר. – קרן השתלמות לרוקחים בע"מ

מאפיינים כלליים של קרן ההשתלמות

תיאור כללי של קרן ההשתלמות ושל החברה המנהלת אותה

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, לענין כל דין, כחברה מנהלת. היות והחברה גובה דמי ניהול לפי הוצאות בפועל, כל הוצאות החברה משולמות על ידי הקרן. הקרן היא קרן השתלמות ענפית הפתוחה לפני רוקחים שכירים בלבד.

מועד הקמת הקרן

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

מסלולי השקעה

הקרן מנהלת מסלול כללי בלבד שהחל בפעילותו ביום הקמת הקרן. קוד הקרן הינו 520030198-00000000000295-0295-000.

מידע על בעלי המניות

הגוף המחזיק בחברה: החברה בשליטת ממשלת ישראל (50%) ואיגוד הרוקחים (ההסתדרות הכללית החדשה) (50%). החברה הינה חברה ממשלתית 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	מניות רגילות
ממשלת ישראל	100%	0%	0%
איגוד הרוקחים (ההסתדרות הכללית החדשה)	0%	100%	0%
קבוצת 5 יחידים מייסדי החברה	0%	0%	100%

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

מניית הנהלה א' – מקנה לבעליה את הזכויות הבאות:

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

מניית הנהלה ב' – מקנה לבעליה את הזכויות הבאות:

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

מניית הכרעה – מקנה למחזיק בה את הזכויות האות:

- לקבל הודעות ולהשתתף באסיפות כלליות של החברה
- את הכוח להכריע בכל מקרה שבו יהיו קולות שקולים באסיפה הכללית של החברה או בדירקטוריון.

סקירת ההנהלה של ק.ה.ר. – קרן השתלמות לרוקחים בע"מ

שינויים מהותיים

בשנת הדיווח לא התקיימו שינויים מהותיים בחברה שנבעו ממיזוגים, מכירות או רכישות.

שיעורי הפרשות בקרן

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 מס הכנסה [נוסח חדש] ותקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964 (להלן: "תקנות מס הכנסה").

שינויים במסמכי היסוד של הקרן

בתקופת הדוח לא שונו מסמכי היסוד של החברה.

סקירת ההנהלה של ק.ה.ר. – קרן השתלמות לרוקחים בע"מ

ניתוח זכויות עמיתי קופת הגמל

יחס נזילות

שיעור הסכומים שהעמיתים בקרן רשאים למשוך מתוך כלל נכסי הקרן (להלן-יחס הנזילות) נכון לסוף שנת 2020, הינם כדלקמן:

אחוזים

31/12/2020	
79.00%	קרן השתלמות לרוקחים

משך חיים ממוצע של החיסכון

משך החיים הממוצע של זכויות העמיתים, עבור אותם עמיתים שחשכוונותיהם טרם הבשילו, המשקף את הזמן הממוצע הדרוש כדי שכל העמיתים יגיעו לתום תקופת החיסכון:

שנים

מסלול	31/12/2020
קרן השתלמות לרוקחים	1.86

שינוי במספרי חשבונות העמיתים לשנת הדיווח

מספר חשבונות העמיתים	לתחילת השנה	נפתחו השנה	נסגרו השנה	לסוף השנה
שכירים	2,069	206	382	1,893

ניתוח זכויות עמיתים

ליום 31 בדצמבר

2019		2020		
מספר	סך נכסים נטו	מספר	סך נכסים נטו	
חשבונות	באלפי ₪	חשבונות	באלפי ₪	
913	81,243	1,034	90,170	חשבונות פעילים ⁽¹⁾
980	62,955	1,035	67,600	חשבונות לא פעילים
1,893	144,198	2,069	157,770	סה"כ

¹ הנתונים הינם בהתאם לחוזר המאוחד המגדיר חשבון עמית פעיל כחשבון שבו הופקדו דמי גמולים ברבעון האחרון שקדם למועד הדוח ושעומדת בו יתרה לתאריך הדוח. כמו כן ייתכן ועמית בעל מספר חשבונות ידווח הן כעמית פעיל והן כעמית לא פעיל. עמית לא פעיל מוגדר כ"מי שאינו עמית פעיל".

דמי ניהול

הקרן גובה שיעור דמי ניהול אחיד וממוצע מכלל עמיתיה . למידע נוסף ראה ביאור 9 בדוח הכספי של הקרן.

ניתוח מדיניות ההשקעה

מדיניות ההשקעה

מדיניות ההשקעה של הקרן מופיעה באתר האינטרנט של החברה .

<http://infinity.co.il/nihulkupot/Kahar/>

שינויים מהותיים בסעיפי ההשקעה

ניתן לראות את השינוי בסעיפי ההשקעה בדוח הכספי של הקרן (קישור).

סקירת ההנהלה של ק.ה.ר. – קרן השתלמות לרוקחים בע"מ

ניהול סיכונים

סיכוני נזילות

מתייחס למצב אפשרי של מחסור בכספים נזילים, שיאלץ את הקרן למכור נכסים, במחירים לא כלכליים, בכדי לעמוד בדרישות למשיכות של עמיתים. סיכון זה מנוהל ע"י בחינה שוטפת של שיעור הכספים הניתנים למשיכה מיידית, ניתוח ומעקב אחר קצב המשיכות ושמירה על רמת נזילות וסחירות מספקת של נכסי ההשקעה של הקרן.

ניתוח הנזילות

ליום 31 בדצמבר 2020	
נזילות (בשנים)	נכסים (באלפי ₪)
נכסים נזילים וסחירים	141,446
מח"מ של עד שנה	-
מח"מ מעל שנה	2,733
אחרים	19
סה"כ	144,198

נתון זה משקף את הזמן הממוצע המשוקלל מתאריך המאזן ועד למועד כל תקבול בזרם המזומנים (קרן וריבית). השקלול נעשה לפי הסכום המהוון של כל תקבול. החישוב אינו כולל "נכסים אחרים" ומתייחס לנכסים סחירים כבעלי מח"מ של אפס שנים.

יחס סחירות ונזילות להיקף סך זכויות עמיתים

היחס בין הנכסים הסחירים והנזילים לבין סך הסכומים שהעמיתים בקופת הגמל רשאים למשוך כדין.

יחס נכסים נזילים לזכויות עמיתים ניתנים למשיכה	קרן השתלמות רוקחים
	1.24

מח"מ נכסים

נתון זה משקף את הזמן הממוצע המשוקלל של זרם המזומנים מהוון (קרן וריבית).

שנים

מסלול	31/12/2020
קרן השתלמות רוקחים	4.28

סקירת ההנהלה של ק.ה.ר. – קרן השתלמות לרוקחים בע"מ

סיכוני שוק

מתייחסים להפסדים פוטנציאליים כתוצאה משינויים במשתני השוק- שערי המניות, שערי ריבית, שערי חליפין ואינפלציה, והשפעתם על שווי נכסי הקרן. סיכון זה מנוהל ע"י הגבלת שיעורי ההשקעה בכל אחד מהאפיקים. הקרן בוחנת את מידת המתאם בין נכסים ואפיקים ופועלת לפיזור השקעותיה בין ענפי משק ושווקים שונים.

סיכון מדד וסיכון מטבע

סיכון להפסד כספי כתוצאה משינוי בשווי ההון של נכסי ההשקעה המוחזקים כנגד כספי חסכון המנוהלים בקופה, הנובע משינויים במחירי השוק של מטבעות וסחורות, וכן משינויים במדדים אחרים הנובעים משינויים במחירי השוק של כל אחד מהם. סך נכסי הקרן בחלוקה לבסיסי ההצמדה השונים:

ליום 31 בדצמבר 2020				סך נכסי הקרן נטו
<u>בהצמדה</u>		<u>בשאר מטבעות</u>		
<u>למדד</u>		<u>החוץ או</u>		
<u>המחירים</u>		<u>בהצמדה</u>		
<u>לא צמוד</u>	<u>לצרכן</u>	<u>אליהם</u>	<u>סך הכל</u>	
<u>אלפי ₪</u>				
100,834	35,287	8,077	144,198	
חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא				
-	-	-	-	

סיכון ריבית

סיכון להפסד כספי כתוצאה משינוי בשווי ההון של נכסי ההשקעה המוחזקים כנגד כספי חסכון המנוהלים בקופה, הנובע משינויים במחירי השוק של ריביות.

ניתוח רגישות לשינוי

בשיעור הריבית

1% -1%

אחוזים

2.44% (2.19%)

ליום 31 בדצמבר 2020

תשואות תיק ההשקעות

- א. ניתוח הרגישות ביחס לשינוי בריבית הינו גם ביחס למכשירים בריבית קבועה וגם ביחס למכשירים בריבית משתנה. ביחס למכשירים בריבית קבועה, החשיפה הינה ביחס לערך הפנקסני של המכשיר וביחס למכשירים בריבית משתנה, החשיפה הינה ביחס לתזרים המזומנים מהמכשיר הפיננסי. לצורך חישוב ניתוח הרגישות נלקח בחשבון שינוי בריבית מתחילת השנה גם לגבי נכסים שנרכשו במהלך השנה.
- ב. ניתוח הרגישות כולל רק את הסעיפים שערכם יושפע באופן ישיר כתוצאה משינוי בשיעור הריבית.

סקירת ההנהלה של ק.ה.ר. – קרן השתלמות לרוקחים בע"מ

פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות במכשירים הוניים

ליום 31 בדצמבר 2020						
%	מסה"כ	סך הכל	בחוו"ל	לא סחיר	נסחרות	
					במדד ת"א 125	
						ענף משק
15%	3,081	-	-	-	3,081	בנקים
6%	1,347	-	-	-	1,347	ביטוח
2%	484	-	-	-	484	ביומד
17%	3,559	-	-	-	3,559	טכנולוגיה
19%	3,984	93	29	88	3,774	מסחר ושרותים
18%	3,719	-	-	-	3,719	נדל"ן ובינוי
9%	1,860	-	-	359	1,501	תעשייה
7%	1,373	-	-	-	1,373	השקעה ואחזקות
7%	1,451	-	-	-	1,451	נפט וגז
						סך הכל השקעה במכשירים
100%	20,858	93	29	447	20,289	הוניים

סיכוני אשראי

סיכון להפסד כספי כתוצאה מחדלות פירעון או ירידה באיכות האשראי של מנפיקי ניירות ערך, בעלי חוב בהלוואות, או צדדים לחוזה. הקרן מנהלת סיכון זה ע"י פיזור החוב בין לווים שונים, וע"י מעקב שוטף אחר מצב החובות ומצב החברות מנפיקות החוב. פורום חוב הפועל במסגרת מנהל ההשקעות פועל להבטיח נאותות הצעדים הננקטים לגביית החובות בקרן. דוח תקופתי של פורום החוב נמסר לדירקטוריון מדי רבעון.

חלוקת נכסי החוב על פי מיקומם

ליום 31 בדצמבר 2020			
שאינם			
סה"כ	סחירים	סחירים	
72,138	2,733	69,405	בארץ
0	0	0	בחו"ל
72,138	2,733	69,405	סך הכל נכסי חוב

סקירת ההנהלה של ק.ה.ר. – קרן השתלמות לרוקחים בע"מ

פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים

ליום 31	
בדצמבר	
2020	
<u>אלפי ₪</u>	
	<u>נכסי חוב סחירים בארץ</u>
35,512	אגרות חוב ממשלתיות
	אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:
22,334	ומעלה AA
10,040	A עד BBB
	נמוך מ-BBB
1,519	לא מדורג
<u>69,405</u>	סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ
	<u>נכסי חוב שאינם סחירים בארץ</u>
	אגרות חוב קונצרניות ופיקדונות בבנקים ובמוסדות פיננסיים בדירוג:
1,684	ומעלה AA
1,049	A עד BBB
	לא מדורג
<u>2,733</u>	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בארץ
<u>72,138</u>	סך הכל נכסי חוב בארץ
	מזה - נכסי חוב בדירוג פנימי
	כל דירוג כולל בתוכו את כל הטווחים, לדוגמא: דירוג A כולל A- ועד A+.
<u>אלפי ₪</u>	
	<u>נכסי חוב סחירים בחו"ל</u>
-	אגרות חוב ממשלתיות
	אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:
-	ומעלה A
	BBB
-	נמוך מ-BBB
-	לא מדורג
<u>0</u>	סך הכל נכסי חוב סחירים בחו"ל
	<u>נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל</u>
<u>0</u>	סך הכל נכסי חוב בחו"ל
-	מזה - נכסים מדורגים בדירוג פנימי
	כל דירוג כולל בתוכו את כל הטווחים, לדוגמא: דירוג A כולל A- ועד A+.

סקירת ההנהלה של ק.ה.ר. – קרן השתלמות לרוקחים בע"מ

שיעורי הריבית ששימשו בקביעת השווי ההוגן

להלן ריבית ממוצעת משוקללת בגין כל אחת מקבוצות הדירוג:

ליום 31	נכסי חוב שאינם
בדצמבר 2020	סחירים לפי דירוג:
0.45%	AA ומעלה
3.81%	A

המקורות לרמת הדירוג בישראל הינן חברות הדירוג "מעלות", "מדורג" ודירוג פנימי. נתוני חברת מדורג הועברו לסמלי הדירוג לפי מקדמי המרה מקובלים. כל דירוג כולל בתוכו את כל הטווחים, לדוגמא: דירוג A כולל A- ועד A+.

פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות בנכסי חוב סחירים וסאיננס סחירים

ליום 31 בדצמבר 2020		ענף משק
סכום	%	
אלפי ₪	מהסה"כ	
4,821	6.7%	בנקים
2,971	4.1%	ביטוח
500	0.7%	טכנולוגיה
4,571	6.3%	מסחר ושרותים
14,477	20.1%	נדל"ן ובינוי
1,615	2.2%	תעשייה
3,029	4.2%	השקעה ואחזקות
4,642	6.4%	נפט וגז
35,512	49.2%	אג"ח ממשלתי
72,138	100.00%	סך הכל

סקירת ההנהלה של ק.ה.ר. – קרן השתלמות לרוקחים בע"מ

סיכונים גיאוגרפיים

סיכונים הנובעים מריכוז השקעות באיזורים גיאוגרפיים מסויימים. למשל- ריכוזיות התיק בישראל חושפת אותנו למשברים מקומיים. לעומת זאת, השקעות באיזורים אחרים מגלמת סיכונים אחרים כמו חשיפה לרגולציה וחוקים מקומיים אך מפזרת את הסיכון הגאוגרפי. במקרים בהם לא ניתן לזהות את מקום החשיפה הסופית תדווח החשיפה בהתאם למקום בו הונפק או נסחר הנכס. ע"פ החוזר המאוחד בטבלה מוצגות רק מדינות אשר החשיפה אליהן הינה מעל 1% מנכסי המסלול.

ליום 31 בדצמבר 2020

אגרות חוב מממשלתיות	אגרות חוב קונצרניות	מניות	קרנות סל	קרנות נאמנות	השקעות אחרות	סה"כ חשיפה מאזנית	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ	
אלפי ₪									
35,512	35,907	20,760	9,281	-	1,395	102,855	-	102,855	ישראל
-	719	94	20,282	-	-	21,096	-	21,096	ארה"ב
-	-	-	4,713	-	-	4,713	-	4,713	שווקים מתעוררים
-	-	-	3,741	-	-	3,741	-	3,741	גרמניה
-	-	-	11,794	-	-	11,794	-	11,794	אחר
35,512	36,626	20,854	49,811	-	1,395	144,198	-	144,198	סה"כ

סיכונים נוספים

סיכונים תפעוליים - מתייחסים לסיכון להפסד כתוצאה מאי נאותות או מכשל בתהליכים פנימיים, המשלבים אנשים ומערכות, או כתוצאה מאירועים חיצוניים, וכוללים את הגורמים הבאים:

- גורמים אנושיים - עובדים המבצעים טעויות הנובעות מחוסר תשומת לב או מקצועיות, או ממניעים שאינם כשרים (מעילות).
- תהליכים – תהליכים אשר אינם מתנהלים בצורה מיטבית, אם בשל הגדרה שגויה או בשל בקורות חסרות או כושלות.
- מערכות ממוכנות – מערכות לא מוגנות (כגון גיליונות אקסל), הרשאות לא מתאימות, סיסמאות פרוצות וכן מערכות ממוכנות אשר אינן מספקות מענה עסקי ותהליכי מלא, באופן שמצריך פעילות ידנית מרובה ו/או תמיכה חיצונית למערכות החברה.
- אירועים חיצוניים המתרחשים במציאות
- הונאות למיניהן, כולל פריצה למערכות החברה (האקרים)

סיכונים משפטיים - סיכון להפסד, כתוצאה מהעדר אפשרות לאכוף באופן משפטי קיומו של הסכם. סיכונים משפטיים כוללים גם חשיפה לקנסות, תשלום פיצויי נזיקין הנובע מפעולות פיקוח ומהסכמי פשרה וכד'.
ניהול הסיכונים הללו מבוצע באמצעות מיפוי והערכת רמת הסיכון, ויישום בקורות למזעור הסיכונים, עבור סיכונים שהוערכו ברמה בינונית וגבוהה. אחת לרבעון נבחנת תוכנית העבודה ליישום הבקורות, אחת לשלוש שנים מבוצע סקר כולל להערכת הסיכונים התפעוליים.

סקירת ההנהלה של ק.ה.ר. – קרן השתלמות לרוקחים בע"מ

מידת ההשפעה של גורם הסיכון על הקרן

<u>מידת ההשפעה של גורם הסיכון על קרן ההשתלמות</u>			<u>גורם הסיכון</u>	<u>סוג הסיכון</u>
<u>השפעה גדולה</u>	<u>השפעה בינונית</u>	<u>השפעה קטנה</u>		
		X	*מאקרו כלכלי, גיאופוליטי וכדומה	<u>סיכוני מאקרו</u>
	X		סיכוני ציות - רגולציה	<u>סיכונים ענפיים</u>
		X	תחרות מצד קופות פרטיות ואחרות	

*הסיכון ששינויים (מאקרו כלכליים, גיאופוליטיים וכדומה) ישפיעו לרעה על שווי נכסי הקרן, כולל שינויים בשערי ריבית, שערי המטבעות, האינפלציה והמניות

סקירת ההנהלה של ק.ה.ר. – קרן השתלמות לרוקחים בע"מ

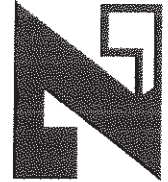
הערות רואה החשבון המבקר

רואה החשבון המבקר לא הפנה בחוות דעתו את תשומת הלב לנושאים מסוימים אליהם יש להתייחס במסגרת סקירה ההנהלה.

 דורון ארגוב, מנכ"ל	<u>21/03/2021</u> תאריך	 רמי שימקו, יו"ר הדירקטוריון (לישיבה)	<u>21/03/2021</u> תאריך
---	----------------------------	--	----------------------------

דוחות כספיים
ליום 31 בדצמבר 2020

ק.ה.ר. - קרן השתלמות לרוקחים בע"מ



דוח רואה החשבון המבקר לבעלי המניות

של ק.ה.ר. - קרן השתלמות לרוקחים בע"מ

ביקרנו את הדוחות על המצב הכספי המצורפים של ק.ה.ר. - קרן השתלמות לרוקחים בע"מ (להלן – הקרן) לימים 31 בדצמבר 2020 ו-2019 ואת דוחות הכנסות והוצאות והדוחות על השינויים בזכויות העמיתים לכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של הקרן. אחריותנו היא לחוות דעה על דוח כספי זה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את הביקורת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התשל"ג-1973. על פי תקנים אלה נדרש מאתנו לתכנן את הביקורת ולבצעה במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שיושמו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון וההנהלה של הקרן וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את מצבה הכספי של הקרן לימים 31 בדצמבר 2020 ו-2019 ואת תוצאות פעולותיה והשינויים בזכויות העמיתים לכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020 בהתאם לתקני דיווח כספי מקובלים בישראל (Israeli GAAP) ובהתאם להוראות רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון לגבי קופות גמל. כמו כן, לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל ערוכים בהתאם להוראות סעיף 33' לחוק החברות הממשלתיות, התשל"ה-1975, ולחוזרי רשות החברות הממשלתיות.

ביקרנו גם בהתאם לתקני PCAOB בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, כפי שאומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל, את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקרן ליום 31 בדצמבר, 2020 בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO, והדוח שלנו מיום 21 במרץ, 2021 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה.

א. יהודיוף ושות'
רואי חשבון

ירושלים, 21 במרץ 2021



דוח רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של

ק.ה.ר. – קרן השתלמות לרוקחים בע"מ

בהתאם לתקנות החברות הממשלתיות (דוחות נוספים בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי), התשס"ח-2007 ובהתאם להוראות רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי

ביקרנו את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של ק.ה.ר. – קרן השתלמות לרוקחים בע"מ (להלן- החברה) ליום 31 דצמבר 2020, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של הבקרה הפנימית שפורסמה על ידי ה- Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (להלן – "COSO"). הדירקטוריון וההנהלה של החברה אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ולהערכתם את האפקטיביות של בקרה פנימית על דיווח כספי, הנכללת בדוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי המצורף. אחריותנו היא לחוות דעה על הבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את הביקורת בהתאם לתקני ה- Public Company Accounting Oversight Board (PCAOB) בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, כפי שאומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל. על פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון אם קוימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי. ביקורתנו כללה השגת הבנה לגבי בקרה פנימית על דיווח כספי, הערכת הסיכון שקיימת חולשה מהותית, וכן בחינה והערכה של אפקטיביות התכנון והתפעול של בקרה פנימית בהתבסס על הסיכון שהוערך. ביקורתנו כלל גם ביצוע נהלים אחרים שחשבנו כנחוצים בהתאם לנסיבות. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

בקרה פנימית על דיווח כספי של חברה ממשלתית הינה תהליך המיועד לספק מידה סבירה של בטחון לגבי המהימנות של דיווח כספי וההכנה של דוחות כספיים למטרות חיצוניות בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל (Israeli GAAP), בהתאם להוראות רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון ובהתאם להנחיות רשות החברות הממשלתיות. בקרה פנימית על דיווח כספי של חברה ממשלתית כוללת את אותם מדיניות ונהלים אשר: (1) מתייחסים לניהול רשומות אשר, בפירוט סביר, משקפות במדויק ובאופן נאות את העסקאות וההעברות של נכסי החברה (לרבות הוצאתם מרשותה); (2) מספקים מידה סבירה של בטחון שעסקאות נרשמות כנדרש כדי לאפשר הכנת דוחות כספיים בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל (Israeli GAAP), בהתאם להוראות



רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון ובהתאם להנחיות רשות החברות הממשלתיות, ושקבלת כספים והוצאת כספים של החברה נעשים רק בהתאם להרשאות הדירקטוריון וההנהלה של החברה ובכפוף לאישורים של רשויות המדינה הנדרשים על פי דין; ו-(3) מספקים מידה סבירה של בטחון לגבי מניעה או גילוי במועד של רכישה, שימוש או העברה (לרבות הוצאה מרשות) בלתי מורשים של נכסי החברה, שיכולה להיות להם השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

בשל מגבלותיה המובנות, בקרה פנימית על דיווח כספי עשויה שלא למנוע או לגלות הצגה מוטעית. כמו כן, הסקת מסקנות לגבי העתיד על בסיס הערכת אפקטיביות נוכחית כלשהי חשופה לסיכון שבקורות תהפוכה לבלתי מתאימות בגלל שינויים בנסיבות או שמידת הקיום של המדיניות או הנהלים תשתנה לרעה.

לדעתנו, החברה קיימה, מכל המבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2020, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO.

ביקרנו גם בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, בהתאם להוראות רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון ובהתאם להנחיות רשות החברות הממשלתיות את הדוחות הכספיים של החברה לימים 31 בדצמבר 2020 ו-2019 ולכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020, והדוח שלנו מיום 21 במרץ 2021, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

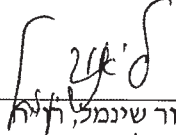
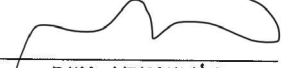
א. יהודיוף ושות'
רואי חשבון

ירושלים, 21 במרץ 2021

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

ליום 31 בדצמבר		באור	
2019	2020		
אלפי ש"ח			
4,856	1,279	3	רכוש שוטף
117	227		מזומנים ושווי מזומנים
4,973	1,506		חייבים ויתרות חובה
85,253	69,405	4	השקעות פיננסיות
4,029	2,733	5	נכסי חוב סחירים
20,915	20,858	6	נכסי חוב שאינם סחירים
42,696	49,811	7	מניות
			השקעות אחרות
152,893	142,807		סך כל השקעות פיננסיות
157,866	144,313		סך כל הנכסים
96	115	8	זכאים ויתרות זכות
157,770	144,198		זכויות עמיתים
157,866	144,313		סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

 ליאור שינמל, ר"ח מנהל הכספים	 דורון אגנוב, ר"ח מנכ"ל	 רמי שימקוני, יו"ר הדירקטוריון (לישיבה)	21 במרץ 2021 תאריך אישור הדוחות הכספיים
--	--	---	---

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2018	2019	2020	
אלפי ש"ח			באור
58	(76)	(45)	
הכנסות (הפסדים)			
ממזומנים ושווי מזומנים			
מהשקעות:			
(2,950)	5,895	(1,534)	מנכסי חוב סחירים
(190)	383	(50)	מנכסי חוב שאינם סחירים
334	2,520	33	ממניות
(1,759)	8,768	5,199	מהשקעות אחרות
(4,565)	17,566	3,648	סך כל הכנסות (הפסדים) מהשקעות:
(4,507)	17,490	3,603	סך כל ההכנסות (הפסדים)
הוצאות			
1,211	1,202	1,225	9 דמי ניהול
259	182	138	10 הוצאות ישירות
39	25	14	13 מיסים
1,509	1,409	1,377	סך כל ההוצאות
(6,016)	16,081	2,226	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 31 בדצמבר			
2018	2019	2020	
אלפי ש"ח			
187,022	160,628	157,770	זכויות העמיתים ליום 1 בינואר
20,277	17,615	15,582	תקבולים מזמי גמולים
(14,011)	(15,687)	(13,707)	תשלומים לעמיתים
			העברות צבירה לקרן
81	47	145	העברות מקרנות השתלמות
			העברת צבירה מהקרן
(26,725)	(20,914)	(17,818)	העברות לקרנות השתלמות
(26,644)	(20,867)	(17,673)	העברות צבירה, נטו
(6,016)	16,081	2,226	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
160,628	157,770	144,198	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר

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 וחשכון (ראה ג' להלן).

ב. ביום 4 במרץ, 2018 פרסמה רשות שוק ההון, ביטוח וחשכון, 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 הדוח הכספי 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 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.

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 השערוך 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

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ה. שיעורי השינוי במדדים נבחרים (באחוזים):

ליום 31 בדצמבר		
<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2020</u>
1.20	0.30	(0.6)
8.10	(7.79)	(6.97)

שיעור העליה (ירידה) במדד המחירים לצרכן(מדד ידוע)
שיעור העליה (ירידה) בשער החליפין של הדולר של ארה"ב

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

ביאור 3 - חייבים ויתרות חובה

ליום 31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי ש"ח	
46	162
11	15
27	36
-	14
33	-
<u>117</u>	<u>227</u>

ריבית ודיבידנד לקבל
 ביטוח מראש - צד קשור
 הוצאות מראש
 אחרים
 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	
2019	2020
אלפי ש"ח	
40,952	35,512
44,056	33,893
245	-
44,301	33,893
<u>85,253</u>	<u>69,405</u>

איגרות חוב ממשלתיות

איגרות חוב קונצרניות

שאינן ניתנות להמרה

ניתנות להמרה

סך הכל אגרות חוב קונצרניות סחירות

סך הכל נכסי חוב סחירים

באור 5 - נכסי חוב שאינם סחירים

ליום 31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי ש"ח	
4,029	2,733

איגרות חוב קונצרניות

שאינן ניתנות להמרה

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

באור 6 - מניות

ליום 31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי ש"ח	
20,903	20,829
12	29
<u>20,915</u>	<u>20,858</u>

מניות סחירות

מניות לא סחירות

סך הכל מניות

באור 7 - השקעות אחרות

א. הרכב:

ליום 31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי ש"ח	
42,696	49,811

השקעות אחרות סחירות

קרנות סל

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

באור 8 - זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר		
2019	2020	
אלפי ש"ח		
24	62	צדדים קשורים *
26	30	מוסדות
46	23	הוצאות לשלם
96	115	סך הכל זכאים ויתרות זכות

* פירוט יתרות צדדים קשורים מוצג בביאור: "יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים"

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

באור 9 - דמי ניהול

א. פירוט דמי הניהול:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2018	2019	2020	
אלפי ש"ח			
41	46	64	בטוחים
108	118	79	דמי גמולים לדירקטורים וחברי ועדות
439	449	446	תשלום לגורמים המתפעלים
103	94	84	ניהול השקעות
506	479	486	שירותים מקצועיים
14	16	66	אחרות
<u>1,211</u>	<u>1,202</u>	<u>1,225</u>	סך הכל הוצאות דמי ניהול

ב. שיעור דמי ניהול מעמיתים:

לתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר:

<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2020</u>
%	%	%
<u>2.0</u>	<u>2.0</u>	<u>2.0</u>

דמי ניהול מסך הנכסים

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

שיעור דמי ניהול ממוצע שגבתה החברה
המנהלת בפועל

0.65 0.68 0.86

החל מיום 1.1.2020 בנק מזרחי מעניק שירותי תפעול לעמיתי הקרן.

שירותי ניהול השקעות ניתנים לחברה על ידי אינפניטי ניהול תיקי השקעות (בישראל ובעולם) 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 31 בדצמבר			
2018	2019	2020	
אלפי ש"ח			
83	67	65	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
-	-	13	עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
			עמלות ניהול חיצוני :
133	41	-	בגין השקעה בקרנות השקעה
41	73	58	בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל וקרנות סל
174	114	58	
2	1	2	עמלות אחרות *
259	182	138	סך הכל הוצאות ישירות

לתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר :

2018	2019	2020	שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת
0.048	0.042	0.043	עמלות קנייה ומכירה של ניירות ערך
-	-	0.009	עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
			עמלות ניהול חיצוני :
0.077	0.026	-	בגין השקעה בקרנות השקעה
0.024	0.046	0.039	בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל וקרנות סל
0.001	0.001	0.001	עמלות אחרות *

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

ביאור 11 - תשואות מסלול השקעה

תשואות הקרן :

התשואות ברוטו מחושבות לאחר ניכוי עמלות ניירות ערך והוצאות מסים ולפני ניכוי דמי ניהול. שיעור התשואה השנתי האישי של כל עמית תלוי במשתנים נוספים, כגון הפקדות ומשיכות, אם היו במהלך התקופה.

תשואה
ממוצעת
נומינלית
ברוטו ל 5
שנים

2016	2017	2018	2019	2020
%	%	%	%	%
3.76	2.74	5.35	(2.93)	11.18
2.86				

תשואה שנתי נומינלית ברוטו

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

ביאור 12 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

יתרות זכאים

ליום 31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי ש"ח	
16	10
-	31
8	7
-	14
<u>24</u>	<u>62</u>

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		
2018	2019	2020
אלפי ש"ח		
<u>8</u>	<u>11</u>	<u>15</u>

ביטוח מראש - צד קשור

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר:		
2018	2019	2020
אלפי ש"ח		
343	361	381
103	94	84
108	118	79
163	163	163
12	14	19

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 13 - 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 9(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 31 בדצמבר		
2018	2019	2020
אלפי ש"ח		
39	25	14

מהשקעות בניירות ערך זרים

באור 14 - 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 15 - ארועים לאחר תאריך הדיווח

לא ידוע על אירועים בעלי השפעה מהותית על הדיווח הכספי לאחר תאריך הדוח הכספי.