

ק.ה.ר. - קרן השתלמות לרוקחים בע"מ

דוחות כספיים
ליום 31 בדצמבר 2010

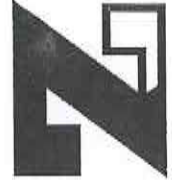
ק.ה.ר. - קרן השתלמות לרוקחים בע"מ

דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2010

תוכן העניינים

עמוד

1	דוח רואי החשבון המבקרים
2	מאזן ליום 31 בדצמבר 2010
3	דוח הכנסות והוצאות
4	דוח על השינויים בזכויות העמיתים
5-19	ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2010



דוח רואה החשבון המבקר לבעלי המניות

של ק.ה.ר. - קרן השתלמות לרוקחים בע"מ

ביקרנו את המאזן המצורף של ק.ה.ר. - קרן השתלמות לרוקחים בע"מ (להלן – הקרן) ליום 31 בדצמבר 2010 ואת דוח הכנסות והוצאות והדוח על השינויים בזכויות העמיתים לשנה שנסתיימה באותו תאריך. דוח כספי זה הינו באחריות הדירקטוריון וההנהלה של הקרן. אחריותנו היא לחוות דעה על דוח כספי זה בהתבסס על ביקורתנו.

מספרי השוואה ליום 31 בדצמבר 2009 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך בוקרו על ידי רואה חשבון מבקר אחר שחוה דעה בלתי מסוייגת.

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 מידגמית 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.

הדוחות הכספיים ערוכים על פי הוראות אגף שוק ההון – כפי שנקבע בחוזר גמל 21/2005 ובהתאם להוראות חוק החברות הממשלתיות ולתקנות שהותקנו על פיו.

לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את מצבה הכספי של הקרן ליום 31 בדצמבר 2010 ואת תוצאות פעולותיה והשינויים בזכויות העמיתים לשנה שהסתיימה באותו תאריך בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל (Israeli GAAP), בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון לגבי קופות גמל ובהתאם לחוזרי רשות החברות הממשלתיות.

בביאור 19, מרוכז מידע נוסף הנדרש בדוחות הכספיים בהתאם לחוזר רשות החברות הממשלתיות.

כמוסבר בביאור 1ב ג', הדוחות הכספיים לתאריכים ולתקופות דיווח שאחרי 31 בדצמבר 2003 מוצגים בסכומים מדווחים בהתאם לתקני חשבונאות של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות. הדוחות הכספיים לתאריכים ולתקופות דיווח שהסתיימו עד לתאריך הנ"ל מוצגים בערכים שהותאמו עד לאותו תאריך על פי השינויים בכוח הקניה הכללי של המטבע הישראלי בהתאם לגילויי דעת של לשכת רואי חשבון בישראל, להנחיות אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר ובהתאם לחוזרי רשות החברות הממשלתיות.

לא ביקרנו, בהתאם להוראות אגף שוק ההון כפי שנקבע בחוזר גופים מוסדיים 2009-9-10 "אחריות ההנהלה על הבקרה הפנימית על דיווח כספי", ובהתאם לתקן ביקורת 104 של לשכת רואי חשבון בישראל "ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי", רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי של הקרן ליום 31 בדצמבר 2010, והדוח שלנו מיום 24 במרץ 2011 כולל הימנעות ממתן חוות דעת על קיומם של אותם רכיבים באופן אפקטיבי.

א. יהודיוף ושות'
רואי חשבון

ירושלים, 24 במרץ 2011


ק.ה.ר - קרן השתלמות לרוקחים בע"מ

הצהרת מנכ"לית של חברה ממשלתית

אני קלריסה שטיינברג, מצהירה כי:

1. בחנתי את דוח הדירקטוריון והדוחות הכספיים של שנת 2010 של ק.ה.ר - קרן השתלמות לרוקחים בע"מ (להלן - החברה) (שניהם יחד להלן - הדוחות).
2. בהתאם לידיעתי ולאחר שבחנתי את הדוחות, הדוחות אינם כוללים כל מצב 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 ומידע כספי אחר הכלול בדוח הדירקטוריון משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות והשינויים בזכויות העמיתים של החברה לימים ולתקופות המוצגים בדוחות.
4. אני, לצד אחרים בחברה המצהירים הצהרה זו, אחראים לקביעתם ולקיומם בחברה של בקורות ונהלים לצורך גילוי הנדרש בדוחות. בהתאם לכך קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורת ונהלים, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה מובא לידיעתנו ע"י אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות.
5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו, גילינו לרואה החשבון המבקר של החברה, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר:
 - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולת החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן -
 - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבים מנהלים או עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה.

אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.


קלריסה שטיינברג, מנכ"ל

27/2/2011
תאריך

ק.ה.ר. - קרן השתלמות לרוקחים בע"מ

מ א ז ן
בערכים מדווחים

ליום 31 בדצמבר
2009 2010
באלפי ש"ח

ביאור

נכסים

השקעות

מזומנים ושווי מזומנים:

מזומנים בבנקים

פקדונות קצרי מועד בבנקים

565	8	3
1,311	3,799	3
<u>1,876</u>	<u>3,807</u>	

ניירות ערך שחירים:

איגרות חוב ממשלתיות

איגרות חוב קונצרניות

מניות וניירות ערך אחרים

68,817	79,313	3,4
29,698	31,701	3,4
45,321	52,097	3,6
<u>143,836</u>	<u>163,111</u>	

ניירות ערך בלתי שחירים:

איגרות חוב קונצרניות

13,519	12,711	3,5
--------	--------	-----

פקדונות:

פקדונות בבנקים

4,366	2,922	7
-------	-------	---

ריבית, דיבידנד ופדיון לקבל

62	419	8
----	-----	---

סך כל הנכסים

<u>163,659</u>	<u>182,970</u>	
----------------	----------------	--

זכויות העמיתים והתחייבויות

זכויות העמיתים

זכאים ויתרות זכות

סך כל זכויות עמיתים והתחייבויות

163,578	182,910	
81	60	9
<u>163,659</u>	<u>182,970</u>	

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים

קלריסה שטיינברג
מנהלת הקרן

איתן פדן
יו"ר הדירקטוריון

27/3/2011

תאריך אישור הדוחות הכספיים

ק.ה.ר. – קרן השתלמות לרוקחים בע"מ

דוח הכנסות והוצאות

בערכים מדווחים

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר

<u>2009</u>	<u>2010</u>	<u>ביאור</u>
(330)	11	
-----	-----	
3,808	3,673	הכנסות
7,448	2,818	ממזומנים ושווי מזומנים
19,583	5,398	מניירות ערך סחירים:
-----	-----	איגרות חוב ממשלתיות
30,839	11,889	איגרות חוב קונצרניות
-----	-----	מניות וניירות ערך אחרים
2,513	1,253	מניירות ערך שאינם סחירים:
-----	-----	איגרות חוב קונצרניות
699	207	מפקדונות:
-----	-----	פקדונות בבנקים
33,721	13,360	סך כל ההכנסות
-----	-----	
637	649	11 דמי ניהול
241	172	12 עמלות ניירות ערך סחירים ובנקאיות
27	37	14 מס הכנסה
-----	-----	
(905)	858	
-----	-----	
32,816	12,502	הכנסות נטו לשנת החשבון
-----	-----	

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים

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

בערכים מדווחים

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר

2 0 0 9 2 0 1 0

אלפי ש"ח

129,495	163,578	זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה
-----	-----	
16,278	17,293	הפרשות:
5,497	5,764	הפרשות מעביד
-----	-----	הפרשות עובד
21,775	23,057	סך כל ההפרשות
-----	-----	
17,407	14,632	תשלומים לעמיתים:
-----	-----	לעמיתים שכירים
17,407	14,632	סך כל התשלומים
-----	-----	
223	176	העברת זכויות אל הקופה
(3,324)	(1,771)	העברת זכויות מהקופה
-----	-----	
(3,101)	(1,595)	העברת זכויות נטו
-----	-----	
1,267	6,830	צבירה נטו
-----	-----	
32,816	12,502	הכנסות נטו (מדוח הכנסות והוצאות)
-----	-----	
163,578	182,910	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה
=====	=====	

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים

ק.ה.ר. - קרן השתלמות לרוקחים בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים
אלפי ש"ח מדווחים

ביאור 1 א כללי

- א. הקרן הינה חברה מוגבלת בערבות, המשמשת כקופה תאגידית.
- ב. הקרן הינה קופת גמל מאושרת על פי תקנות מס הכנסה (כללים לאישור וניהול קופות גמל) תשכ"ד – 1964 ובהתאם לכך פטורה ממס על הכנסותיה.
- הדוחות הכספיים של הקרן נערכו בהתאם להוראות משרד האוצר – אגף שוק ההון הביטוח והחסכון, בדבר עריכת דוח כספי שנתי של קופת גמל שפורסמו בחוזר גמל 2005-2-21, תוזר גמל 2005-2-20, ועל פי עקרונות חשבונאיים מקובלים.
- בהתאם להחלטת ממשלה בק/ 70 מ- 5.8.2004 התקינה החשבונאית הכללית, לגבי החברות הממשלתיות הינה של הסקטור הפרטי. התקינה הייחודית לחברות הממשלתיות, הינה בנוסף לתקינה של הסקטור הפרטי או כהרחבה או בחידוד של נושאים ספציפיים לחברות ממשלתיות כמפורט בחוזרי הרשות. התקינה הייחודית לחברות הממשלתיות תתבצע בהתאם לחוק. הרשות תמשיך להסתייע בצוותים המקצועיים שהוקמו על ידה לצורך זה.
- ניהול חשבונות העמיתים והגביה מבוצעים על ידי בנק המזרחי בע"מ. ניהול ההשקעות בוצע עד יום 31/3/2010 ע"י חברת אתגר בע"מ, בהתאם להוראות הדירקטוריון וועדת ההשקעות.
- החל מיום 1/4/2010 ניהול ההשקעות נעשה על ידי חברת אינפיניטי גרופ בע"מ.
- הקרן הינה חברה ממשלתית הכפופה להוראות חוק החברות הממשלתיות ולהוראות רשות החברות הממשלתיות. הדוחות הכספיים ערוכים גם בהתאם לחוק החברות הממשלתיות ולתקנות שהותקנו על פיו.

ביאור 1 ב – עיקרי המדיניות החשבונאית

- א. **כללי**
- הדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי החשבונאות המקובלים בקופות גמל ובהתאם להוראות אגף שוק ההון ותקנות מס הכנסה.
- כללי שערך נכסי הקופה שנקבעו בתקנות עומדים בתנאי המדידה המקובלים על פי תקני חשבונאות בינלאומיים (IFRS).
- ב. **הגדרות**
- דוחות כספים אלו -**
- הקופה – ק.ה.ר. – קרן השתלמות לרוקחים בע"מ.
- החברה המנהלת – ק.ה.ר. – קרן השתלמות לרוקחים בע"מ.
- חוק קופות הגמל – חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה – 2005.
- תקנות מס הכנסה – תקנות מס הכנסה (כללים לאישור וניהול קופות גמל), התשכ"ד 1964.
- אגף שוק ההון – אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר.
- הממונה – הממונה על אגף שוק ההון ביטוח וחסכון במשרד האוצר.

ק.ה.ר. - קרן השתלמות לרוקחים בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים
אלפי ש"ח מדווחים

צדדים קשורים -

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

בעלי עניין -

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

לענין פיסקה זו -

- (א) יראו מנהל קרן להשקעות משותפות בנאמנות כמחזיק בניירות הערך הכלולים בנכסי הקרן.
- (ב) החזיק אדם בניירות ערך באמצעות נאמן, יראו גם את הנאמן כמחזיק בניירות הערך האמורים, לענין זה, "נאמן" - למעט חברת רישומים, ולמעט מי שמחזיק בניירות ערך רק מכוח תפקידו כנאמן להסדר כמשמעותו לפי סעיף 46(א)(2)(ו) או כנאמן, להקצאת מניות לעובדים, כהגדרתו בסעיף 102 לפקודת מס הכנסה.

מדד - מדד המחירים לצרכן כפי שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.

סכום מותאם - סכום נומינלי היסטורי שהותאם בהתאם להוראות אגף שוק ההון וגילויי דעת של לשכת רואי חשבון בישראל.

סכום מדווח - סכום מותאם למועד המעבר (31 בדצמבר 2003) בתוספת סכומים בערכים נומינליים, שנוספו לאחר מועד המעבר ובניכוי סכומים שנגרעו לאחר מועד המעבר.

דיווח נומינלי - דיווח המבוסס על סכומים מדווחים.

ג. נקודת המוצא לעריכת דוחות כספיים ודוחות כספיים בסכומים מדווחים

- (1) הקופה מנהלת את חשבונותיה באופן שוטף בשקלים חדשים נומינליים. יחד עם זאת, בהתאם להנחיות האוצר אגף שוק ההון, הציגה הקופה את דוחותיה הכספיים עד 31/12/2003 לאחר התאמת הנתונים הנומינליים לשקלים חדשים בעלי כוח קניה אחיד לפי מדד המחירים לצרכן.
- (2) הסכומים המותאמים, כאמור, שנכללו בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2003 (מועד המעבר) שימשו נקודת מוצא לדיווח הכספי הנומינלי החל מיום 1 בינואר 2004. תוספות שבוצעו לאחר מועד המעבר נכללו בערכים נומינליים.
- (3) הואיל וכל נכסי הקופה והתחייבויותיה הם פיננסיים, הרי הנתונים המדווחים הם נומינליים במלואם ואינם כוללים הפרשי התאמה לשינויים בכוח הקניה של השקל משנים קודמות.

ד. שווי מזומנים

אלה מתייחסים לפקדונות לתקופה מקורית שאינה עולה על חודש ימים.

ק.ה.ר. - קרן השתלמות לרוקחים בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים
אלפי ש"ח מדווחים

ה. ניירות ערך סחירים

לרבות אופציות למדד המניית ולמטבע חוץ, מוצגים לפי שווי השוק ליום המאזן.

ו. ניירות ערך בלתי סחירים

1. אגרות חוב :

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

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

2. ניירות ערך אחרים :

(1). השקעות בקרנות השקעה, מוצגות לפי שווי הוגן בהתאם להערכת שווי שבוצעו על ידי מומחה.

(2). כתבי אופציה מוערכים לפי נוסחת בלק ושולס המביאה בחשבון, בין היתר, ריבית נטולת סיכון, משך הזמן לפקיעה וסטטיית תקן מתאימה.

ז. פקדונות

פקדונות מוצגים לפי שווי הוגן המחושב בהתאם למודל שקבע הממונה, המבוסס על שיטת היוון תזרימי מזומנים (ראה גם ביאור ו' למעלה).

ח. מטבע חוץ

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

ט. הכרה בהכנסות והוצאות

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

י. זכויות העמיתים

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

יא. שימוש באומדנים

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

ק.ה.ר. - קרן השתלמות לרוקחים בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

אלפי ש"ח מדווחים

גילוי השפעה של תקני חשבונאות חדשים

י.ב.

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

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

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

הממונה על קופות הגמל באוצר החיל את התקנים הנ"ל על הגופים המוסדיים.

למעבר לתקני IRFS, אין השפעה על הדוחות הכספיים של הקופה.

בחדש יולי 2005 פרסם המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות את תקן חשבונאות מספר 22 – "מכשירים פיננסיים: גילוי והצגה".

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

ליישום תקן זה אין השפעה על הדוחות הכספיים של הקרן.

ביאור 1 ג קרן מיוחדת 1%

בשנים הראשונות לפעילות הקרן, כאשר חלק מהעובדים השכירים לא הסכימו להצטרף לקרן, המעבידים הפרישו לקרן 1% משכרם של אותם עובדים שלא הסכימו להצטרף לקרן. ההסדר נפסק כאשר כל העובדים השכירים הסכימו להצטרף לקרן.

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

הכספים בקרן זו משמשים למתן תמריץ לעמיתים היוצאים להשתלמויות מקצועיות אשר הנהלת הקופה מאשרת.

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

בגלל הסכם קיבוצי עם הסתדרות הרוקחים, הממונה על יחסי העבודה דורש לחתום על הסכם קיבוצי חדש, במסגרתו תוסדר גם פעילות קרן 1%. הנהלת איגוד הרוקחים הגיעה להסכמה עקרונית עם הממונה על השכר באוצר אודות נוסח ההסכם, אך ההסכם כנוסחו האמור טרם נחתם בידי יו"ר ההסתדרות.

בסוף שנת 2010 היתרה בקרן 1% היתה 4,667 אלפי ש"ח. (סוף שנת 2009 – 4,533 אלפי ש"ח).

בעת העברת כספי קרן 1% לחשבון הנפרד מחוץ לקרן ההשתלמות, יתחייבו רווחי הקרן במס על פי סעיף 9 (א2) לפקודת מס הכנסה, וזאת החל מיום 1/1/2008 כפי שנקבע על ידי הלשכה המשפטית ברשות המיסים.

הנהלת הקרן מקווה כי ייחתם הסכם עבודה קיבוצי המאפשר את העברת כספי קרן 1% לחשבון נפרד מחוץ לקרן ההשתלמות.

ק.ה.ר. - קרן השתלמות לרוקחים בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים
 אלפי ש"ח מדווחים

ביאור 2 - תשואות הקרן ושיעורי עליית המדד והדולר

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר

2006	2007	2008	2009	2010
		ב א ח ו ז י ם		
5.74%	8.90%	-8.01%	25.92%	7.85%
5.58%	8.75%	-8.19%	25.43%	7.45%

א. תשואות הקרן

התשואה הממוצעת הנומינלית, ברוטו
 התשואה הממוצעת הנומינלית, נטו

ב. שיעורי עליית מדדים נבחרים:

2006	2007	2008	2009	2010
0.29%	2.79%	4.51%	3.81%	2.28%
8.21%	-8.97%	-1.14%	-0.71%	-5.99%

שיעור עליית מדד המחירים לצרכן
 שיעור עליית שער החליפין של הדולר של ארה"ב

ביאור 3 - נכסים לפי בסיס הצמדה

סה"כ	נכסים בחו"ל	בהצמדה למטבע חוץ	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	ללא הצמדה
				31 בדצמבר 2010
3,807	-	3	-	3,804
-----	-----	-----	-----	-----
79,313	-	-	29,277	50,036
31,701	-	-	29,612	2,089
52,097	-	6,915	-	45,182
-----	-----	-----	-----	-----
163,111	-	6,915	58,889	97,307
-----	-----	-----	-----	-----
12,711	-	182	12,529	-
-----	-----	-----	-----	-----
2,922	-	-	2,922	-
-----	-----	-----	-----	-----
419	-	1	418	-
-----	-----	-----	-----	-----
182,970	-	7,101	74,758	101,111
=====	=====	=====	=====	=====

ניירות ערך סחירים:
 אגרות חוב ממשלתיות
 אגרות חוב קונצרניות
 מניות וניירות ערך אחרים

ניירות ערך בלתי סחירים:
 אגרות חוב קונצרניות

פיקדונות:
 פקדונות בבנקים

ריבית, דיבידנד ופדיון לקבל

סה"כ נכסים

ביאור 3 - נכסים לפי בסיס הצמדה המשך

סה"כ	נכסים בחו"ל	בהצמדה למטבע חוץ	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	ללא הצמדה	
1,876	-	565	-	1,311	31 בדצמבר 2009 מזומנים ושווי מזומנים
68,817	-	-	37,447	31,370	ניירות ערך סחירים: אגרות חוב ממשלתיות
29,698	1,163	622	27,913		אגרות חוב קונצרניות
45,321	12,249	-	-	33,072	מניות וניירות ערך אחרים
143,836	13,412	622	65,360	64,442	
13,519	-	124	13,395	-	ניירות ערך בלתי סחירים: אגרות חוב קונצרניות
4,366	-	-	4,366	-	פיקדונות: פיקדונות בבנקים
62	-	-	-	62	ריבית, דיבידנד וסכומים לקבל
163,659	13,412	1,311	83,121	65,815	סה"כ נכסים

ביאור 4 - אגרות חוב סחירות

31 בדצמבר
2009 **2010**
 אלפי ש"ח

א. ההרכב:

איגרות חוב ממשלתיות סחירות:
 מלווה קצר מועד (מק"מ)
 איגרות חוב ממשלתיות סחירות

1,971 4,991
 66,846 74,322

 68,817 79,313

סך הכל איגרות חוב ממשלתיות סחירות

איגרות חוב קונצרניות סחירות:

איגרות חוב קונצרניות סחירות בארץ:
 בלתי ניתנות להמרה

28,535 31,701

 28,535 31,701

סך הכל איגרות חוב קונצרניות סחירות בארץ

איגרות חוב סחירות בחו"ל:
 בלתי ניתנות להמרה

1,163 -

 1,163 -

סך הכל איגרות חוב סחירות בחו"ל

29,698 31,701

 98,515 111,014
 =====

סך הכל איגרות חוב קונצרניות סחירות

סך הכל איגרות חוב סחירות

ביאור 4 אגרות חוב סחירות המשך

31 בדצמבר 2009		31 בדצמבר 2010	
סך הכל	סך הכל	אגרות חוב קונצרניות	
		לא להמרה	להמרה

שנים לפדיון	שנים	שנים	שנים	שנים
2.78	3.77	-	2.87	3.81
3.59	3.27	-	4.05	2.72
3.46	-	-	-	-
-----	-----	-----	-----	-----
3.33	3.50	-	3.97	3.41
====	====	====	====	====

ב. מח"מ

אגרות חוב סחירות:
בלתי צמודות
צמודות למדד
צמודות למט"ח

מח"מ ממוצע

ג. התשואה הממוצעת המשוקללת לפדיון

אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים
3.14%	3.65%	-	4.62%	3.61%
2.02%	1.35%	-	2.48%	0.36%
0.24%	-	-	-	-
-----	-----	-----	-----	-----
2.34%	2.43%	-	2.63%	2.41%
====	====	====	====	====

אגרות חוב סחירות:
בלתי צמודות
צמודות למדד
צמודות למט"ח

תשואה ממוצעת משוקללת לפדיון

ביאור 5 - אגרות חוב בלתי סחירות

31 בדצמבר
2009 2010
 אלפי ש"ח

13,519	12,711
-----	-----
13,519	12,711
=====	=====

א. ההרכב:

איגרות חוב קונצרניות בלתי סחירות בארץ:
 בלתי ניתנות להמרה

סך הכל איגרות חוב בלתי סחירות

<u>31 בדצמבר</u> <u>2009</u>	<u>31 בדצמבר</u> <u>2010</u>	<u>איגרות חוב קונצרניות</u>	<u>סך הכל</u>	<u>סך הכל</u>
			<u>להמרה</u>	<u>לא להמרה</u>

<u>שנים</u> <u>לפדיון</u>	<u>שנים</u>	<u>שנים</u>	<u>שנים</u>
-	-	-	-
3.24	3.81	-	3.81
2.34	5.74	-	5.74
-----	-----	-----	-----
3.23	3.84	-	3.84
=====	=====	=====	=====

ב. מח"מ

איגרות חוב בלתי סחירות:
 בלתי צמודות
 צמודות למדד
 צמודות למט"ח

מח"מ ממוצע

ג. התשואה הממוצעת המשוקללת לפדיון

איגרות חוב בלתי סחירות:
 בלתי צמודות
 צמודות למדד
 צמודות למט"ח

תשואה ממוצעת משוקללת לפדיון

<u>אחוזים</u>	<u>אחוזים</u>	<u>אחוזים</u>	<u>אחוזים</u>
-	-	-	-
3.18%	2.43%	-	2.43%
43.59%	14.01%	-	14.01%
-----	-----	-----	-----
3.55%	2.43%	-	2.43%
=====	=====	=====	=====

ביאור 6 – מניות סחירות

<u>31 בדצמבר</u>	
<u>2009</u>	<u>2010</u>
אלפי ש"ח	
15,102	22,638
8,853	1,913
<u>23,955</u>	<u>24,551</u>

ההרכב :

מניות בארץ
מניות בחו"ל

סך הכל מניות

ניירות ערך אחרים סחירים

ההרכב:

ניירות ערך אחרים סחירים בארץ
תעודות סל

17,970	22,544
<u>17,970</u>	<u>22,544</u>

סך הכל ניירות ערך אחרים נסחרים בארץ

ניירות ערך אחרים סחירים בחו"ל
תעודות סל

3,396	5,002
<u>3,396</u>	<u>5,002</u>
<u>21,366</u>	<u>27,546</u>

סך הכל ניירות ערך אחרים נסחרים בחו"ל

סך הכל ניירות ערך אחרים סחירים

<u>45,321</u>	<u>52,097</u>
---------------	---------------

סך הכל מניות וניירות ערך אחרים סחירים

ביאור 7 - פקדונות

31 בדצמבר
2009 2010
 אלפי ש"ח

4,366	2,922
-----	-----
4,366	2,922
=====	=====

א. ההרכב:
 פקדונות בבנקים:
 פקדונות בבנקים
 סך הכל פקדונות

ב. מח"מ

31 בדצמבר 2009		31 בדצמבר 2010	
שנים	שנים	שנים	שנים
לפדיון	שנים	שנים	שנים
2.54	2.35	2.86	2.86
-----	-----	-----	-----
2.54	2.35	2.86	2.86
====	====	====	====

צמודות למדד

ג. התשואה הממוצעת המשוקללת לפדיון

אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים
4.23%	1.47%	1.42%	1.42%
-----	-----	-----	-----
4.23%	1.47%	1.42%	1.42%
=====	=====	=====	=====

צמודות למדד

ביאור 8 - ריבית, דיבידנד וסכומים אחרים לקבל

31 בדצמבר
2009 2010
 אלפי ש"ח

42	186
20	28
-	205
-----	-----
62	419
====	====

ריבית EX לקבל
 דיבידנד לקבל
 פדיון לקבל

ביאור 9 - זכאים

31 בדצמבר
2009 2010

66	47
15	13
-----	-----
81	60
=====	=====

הוצאות לשלם בגין שכ"ט מקצועי
 הוצאות לשלם עבור דמי ניהול
 סה"כ זכאים ויתרות זכות

ביאור 10 – הון המניות

ההרכב ליום 31 בדצמבר 2010 ו- 2009:

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

ביאור 11 – דמי ניהול

- א. לחברה המנהלת אושר לגבות דמי ניהול לפי הוצאות בפועל. פרט לתשלום הוצאות הקרן אינה גובה דמי ניהול אחרים.
- ב. הקרן משלמת לבנק מזרחי בע"מ עבור שירותי התפעול סך של 0.1% לשנה משווי הנכסים. סך דמי הניהול לבנק השנה היו 172 אלפי ש"ח (בשנת 2009 סך של 150 אלפי ש"ח).
- ג. בחודשים 1-3/2010 ניהול תיק ההשקעות נעשה ע"י חברת אתגר. החל מחודש 4/2010 תיק ההשקעות מנוהל ע"י חברת אינפיניטי גרופ בע"מ, אשר אחראית גם על כל הדווחים הקשורים להשקעות. את יתר הדווחים לאוצר מבצעת חברת אינפיניטי שרותי תפעול. הקרן משלמת לחברת אינפיניטי עבור שרותי ניהול תיק ההשקעות תמורה בשיעור של 0.0812% לשנה משווי התיק.
- ד. סעיף דמי הניהול כולל נוסף לתשלום לבנק מזרחי גם הוצאות אחרות (ראה פרוט הוצאות בהמשך).
- ה. שיעור דמי הניהול בפועל ביחס ליתרה החודשית הממוצעת של הנכסים נטו של הקופה בשנת הדו"ח היה 0.37% (שנה קודמת - 0.42%).
- ו. הקרן מחייבת את העמיתים בדמי ניהול בשיעור של 1/12% לחודש מדמי ניהול השנתיים. דמי הניהול מחושבים כאמור לפי הוצאות בפועל. אין דמי ניהול מדורגים.
- ז. הקרן רשאית לגבות לפי התקנות עד 2% דמי ניהול לשנה. דמי הניהול נגבים על בסיס הוצאות בפועל.

ביאור 11 – דמי ניהול - המשך

פירוט ההוצאות

שיעור השינוי	באחוזים מתוך הנכסים על בסיס שנתי		אלפי ש"ח		
	2009	2010	2009	2010	
67.33%	0.01%	0.02%	18	29	דמי גמולים לדירקטורים וחברי ועדות פקידה
-	0.02%	-	25	-	שערי ריבית
0.00%	0.00%	0.00%	3	2	דמי ניהול מנהל התפעולי
-0.76%	0.10%	0.10%	150	172	יעוץ השקעות
-40.38%	0.03%	0.02%	40	31	בקורת חשבונות ועריכת דוחות
-19.22%	0.04%	0.03%	57	56	יעוץ משפטי
-7.68%	0.06%	0.06%	97	96	מבקר פנימי
-38.45%	0.03%	0.02%	41	32	ביטוח אחריות דירקטורים
-42.78%	0.12%	0.07%	173	119	מיחשוב ואינטרנט
-	0.00%	0.00%	-	7	אגרות ושערי ריבית
0.00%	0.00%	0.00%	5	3	יעוץ בענין דוחות בקרה פנימית
-	0.02%	-	23	-	ניהול השקעות
17.71%	0.05%	0.06%	75	102	
-----	-----	-----	-----	-----	
-20.33%	0.47%	0.37%	707	649	סך דמי ניהול
-	-0.05%	-	(70)	-	החזר הפרשי דמי ניהול שנים קודמות
-----	-----	-----	-----	-----	
-10.84%	0.42%	0.37%	637	649	
=====	=====	=====	=====	=====	
-47.50%	0.16%	0.10%	241	172	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
=====	=====	=====	=====	=====	
-	0.02%	0.02%	27	37	הוצאות מסים
=====	=====	=====	=====	=====	
					כולל הפרשה בגין שכ"ט בסך 60 אלפי ש"ח.
				29	הוצאות שהועברו לצדדים קשורים
				=====	

ביאור 12 – עמלות

<u>31 בדצמבר</u>		
<u>2009</u>	<u>2010</u>	
165	157	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
76	15	עמלות קסטודיאן
-----	-----	
241	172	סה"כ עמלות
===	===	

באחוזים/ש"ח

<u>באחוזים/ש"ח</u>	פירוט שיעורי עמלות המשולמות ע"י הקופה:
0.10%	עמלה בגין קניה ומכירה של מניות בארץ
0.10%	עמלה בגין קניה ומכירה של אג"ח בארץ
0.00%	עמלה בגין קניה ומכירה של מק"מ
2 ש"ח לאופציה	עמלה בגין קניה ומכירה של אופציות
0.1% ע"י הבנק	עמלה בגין קניה ומכירה של מניות בחו"ל
0.10%	עמלה בגין קניה ומכירה של אג"ח בחו"ל
אין	עמלת דמי שמירה ניירות ערך
1-1.25 סנט למניה	עמלת רכישת ני"ע בחו"ל
0.25%	עמלה בגין עסקה בקסטודיאן
0.10%	שיעור העמלות בפועל בשנת 2010

ביאור 13 – השקעות מהותיות המהוות מעל 5% מנכסי הקופה במנפיק בודד

לא היו לקרן השקעות מהותיות.

ביאור 14 – תשלומי מיסים

הקרן חייבת בתשלום מס על פי סעיף 3 (ח) לפקודה ועבור רווחים מניירות ערך זרים.

<u>2009</u>	<u>2010</u>	
27	37	בגין ניירות ערך זרים
-----	-----	
27	37	
===	===	

ביאור 15 – עסקאות הקרן עם בעלי ענין וצדדים קשורים

תפעול הקרן נעשה ע"י החברה לניהול של בנק מזרחי בע"מ, ניהול התיקים נעשה ע"י חברת אתג'יר בע"מ עד 31/3/2010 וחברת אינפיניטי גרופ בע"מ אחרי 1/4/2010. אין בעלי ענין או צדדים קשורים מלבד הדירקטורים המכהנים. הדירקטורים קבלו בשנת 2010 שכר כולל של 29 אלפי ש"ח (2009 – 18 אלפי ש"ח).

ביאור 16 – התחייבויות תלויות

חוק הגנת השכר התשי"ח – 1958 מטיל התחייבות על הנהלת הקרן, בנסיבות שפורטו בחוק, בגין חובות של מעבידים לעובדיהם אשר לא סולקו במועדם על ידי העברת כספים לקופה.

ככל שידוע לדירקטוריון אין חובות של מעסיקים.

ביאור 17 - אירועים אחרי תאריך המאזן.

עד וכולל שנת 2010 החברה המנהלת היתה הקרן בעצמה. בהתאם להוראות חוק קופות גמל, תוקם חברת ניהול נפרדת, בהנהלה זהה להנהלת הנוכחית של הקרן. תהליך רישום החברה המנהלת טרם הסתיים, היות ואגף שוק ההון טרם אישר את השלמת הליך השינוי המבני וזאת לאור קרן 1% כאמור לעיל.

לא היו אירועים חריגים אחרים בקרן לאחר תאריך המאזן.

ביאור 18 – החלטות עקרוניות

בחודש אפריל 2010 הועבר ניהול ההשקעות מחברת אתגר לחברת אינפיניטי גרופ בע"מ, אשר אחראית גם על כל הדיווחים לאוצר בענייני נכסים. הדיווח לאוצר בעניינים האחרים הוטל על חברת אינפיניטי שרותי ניהול בע"מ.

ביאור 19 – מינוי דירקטורים ע"י המדינה

עד חודש מאי 2010 לא היה לקרן יו"ר דירקטוריון קבוע.

המינוי של יו"ר ודירקטורים מטעם המדינה הוא באחריות שר האוצר ורשות החברות הממשלתיות.

בחודש מאי 2010 מונה ע"י המדינה יו"ר דירקטוריון.

חלק מהוועדות פועלות בהרכב חסר, היות והמדינה לא מינתה את כל מספר הדירקטורים שעליה למנות על פי התקנות.

ביאור 20 – ביאור המרכז בהתאם להוראות רשות החברות הממשלתיות

1. בהתאם להחלטת ממשלה בק/ 70 מ- 5.8.2004 התקינה החשבונאית הכללית, לגבי החברות הממשלתיות הינה של הסקטור הפרטי. התקינה הייחודית לחברות הממשלתיות, הינה בנוסף לתקינה של הסקטור הפרטי או כהרחבה או בחידוד של נשואים ספציפיים לחברות ממשלתיות כמפורט בחוזרי הרשות. התקינה הייחודית לחברות הממשלתיות תתבצע בהתאם לחוק. הרשות תמשיך להסתייע בצוותים המקצועיים שהוקמו על ידה לצורך זה.
2. יעדי חברה – קרן השתלמות לרוקחים שכירים בשרות הציבורי והפרטי.
3. החברה אינה מחלקת דיבידנד.
4. אין לחברה עסקאות עם המדינה.
5. אין לחברה נכסי מקרקעין.
6. הערכת ההשקעות נעשית לפי התקנות לניהול קופות גמל.
7. המצגים הכלולים בדוחות הכספיים ובמידע הנלווה הינם באחריות החברה בלבד ואין הם מחייבים את מדינת ישראל.
8. אין לחברה עסקאות עם רשויות ממשלתיות.