

ק.ה.ר. - קרן השתלמות לרוקחים בע"מ
קופה מס' 295

דוחות כספיים סקורים
ליום 30 ביוני 2011

ק.ה.ר. - קרן השתלמות לרוקחים בע"מ

דוחות כספיים ליום 30 ביוני 2011

תוכן העניינים

עמוד

1	דוח רואי החשבון המבקרים
2	מאזן ליום 30 ביוני 2011
3	דוח הכנסות והוצאות
4	דוח על השינויים בזכויות העמיתים
5-16	ביאורים לדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2011

ק.ה.ר. - קרן השתלמות לרוקחים בע"מ

מ א ז נ

בערכים מדווחים

ליום

31 בדצמבר 2010	30 ביוני 2010	30 ביוני 2011	ביאור	נכסים
באלפי ש"ח				
3,807	4,293	5,044	3	מזומנים ושווי מזומנים: מזומנים בבנקים
3,807	4,293	5,044		
79,313	76,567	58,853	3,4	ניירות ערך סחירים: איגרות חוב ממשלתיות
31,701	31,189	37,615	3,4	איגרות חוב קונצרניות
52,097	37,412	61,006	3,6	מניות וניירות ערך אחרים
163,111	145,168	157,474		
12,711	13,593	10,853	3,5	ניירות ערך בלתי סחירים: איגרות חוב קונצרניות
12,711	13,593	10,853		
2,922	3,701	2,493	7	פקדונות: פקדונות בבנקים
-	-	637		הלוואות לאחרים
2,922	3,701	3,130		
419	270	457	8	ריבית, דיבידנד וסכומים לקבל
182,970	167,025	176,958		סך כל הנכסים
182,910	166,964	176,898		זכויות העמיתים והתחייבויות
60	61	60	9	זכויות העמיתים זכאים ויתרות זכות סך כל זכויות עמיתים והתחייבויות
182,970	167,025	176,958		

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים

קלריסה שטיינברג
מנהלת הקרן

איתן פדן
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים

ק.ה.ר. - קרן השתלמות לרוקחים בע"מ

דוח הכנסות והוצאות

בערכים מדווחים

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2010	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2010	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2011	לתקופה של ששה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2010	לתקופה של ששה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2011	ביאור
					אלפי ש"ח

הכנסות

ממזומנים ושווי מזומנים

11	15	1	14	(130)
3,673	2,050	669	2,838	40
2,818	802	(70)	1,751	396
5,398	(5,501)	(3,093)	(2,942)	(4,515)
11,889	(2,649)	(2,494)	1,647	(4,079)

מניירות ערך סחירים:

איגרות חוב ממשלתיות
איגרות חוב קונצרניות
מניות וניירות ערך אחרים

מניירות ערך שאינם סחירים:

איגרות חוב קונצרניות

1,253	287	(16)	575	110
-------	-----	------	-----	-----

מפקדונות:

פקדונות בבנקים
הלוואות לאחרים

207	93	17	129	28
-	-	-	-	12
207	93	17	129	40
13,360	(2,254)	(2,492)	2,365	(4,059)

סך כל ההכנסות

הוצאות

649	122	220	247	351	11	דמי ניהול
172	52	97	94	177	12	עמלות ניירות ערך סחירים ובנקאיות
37	10	14	30	26	14	מס הכנסה
858	184	331	371	554		
12,502	(2,438)	(2,823)	1,994	(4,613)		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 <u>2010</u>	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני <u>2010</u>	לתקופה של ששה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני <u>2010</u>	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני <u>2011</u>	לתקופה של ששה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני <u>2011</u>	
אלפי ש"ח					
163,578	167,810	181,270	163,578	182,910	זכויות העמיתים בתחילת התקופה
17,293	4,597	4,051	8,339	8,992	הפרשות:
5,764	1,546	1,351	2,795	2,998	הפרשות מעביד
23,057	6,143	5,402	11,134	11,990	הפרשות עובד
					סך כל ההפרשות
14,632	3,964	5,300	8,932	10,959	תשלומים לעמיתים:
14,632	3,964	5,300	8,932	10,959	לעמיתים שכירים
					סך כל התשלומים
176	113	75	165	243	העברת זכויות אל הקופה
(1,771)	(700)	(1,726)	(975)	(2,673)	העברת זכויות מהקופה
(1,595)	(587)	(1,651)	(810)	(2,430)	העברת זכויות נטו
6,830	1,592	(1,549)	1,392	(1,399)	צבירה נטו
12,502	(2,438)	(2,823)	1,994	(4,613)	הכנסות נטו (מדוח הכנסות והוצאות)
182,910	166,964	176,898	166,964	176,898	זכויות העמיתים לסוף התקופה

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, חוזר גמל 2005-2-20, ועל פי עקרונות חשבונאיים מקובלים.

בהתאם להחלטת ממשלה בק/ 70 מ- 5.8.2004 התקינה החשבונאית הכללית, לגבי החברות הממשלתיות הינה של הסקטור הפרטי. התקינה הייחודית לחברות הממשלתיות, הינה בנוסף לתקינה של הסקטור הפרטי או 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 מזרחי 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 1ב – עיקרי המדיניות החשבונאית

א. כללי

הדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי החשבונאות המקובלים בקופות גמל ובהתאם להוראות אגף שוק ההון ותקנות מס הכנסה.

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 ולניהול קופות גמל), התשכ"ד 1964.

אגף שוק ההון – אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר.

הממונה – הממונה על אגף שוק ההון ביטוח וחסכון במשרד האוצר.

צדדים קשורים –

צדדים קשורים, כהגדרתם בתקנות 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. תאגידים 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 41'א.

6. צדדים כאמור בפסקאות (1) עד (3) שאחד מהם הוא חברה מנהלת וקופות הגמל שאותן

היא מנהלת.

ק.ה.ר. - קרן השתלמות לרוקחים בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

אלפי ש"ח מדווחים

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 פסקה זו –

(א) יראו מנהל קרן להשקעות משותפות בנאמנות כמחזיק בניירות הערך הכלולים בנכסי הקרן.
(ב) החזיק אדם בניירות ערך באמצעות נאמן, יראו גם את הנאמן כמחזיק בניירות הערך האמורים, 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.

נקודת המוצא לעריכת דוחות כספיים ודוחות כספיים בסכומים מדווחים

ג.

(1) הקופה מנהלת את חשבוניתה 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.

שווי מזומנים

ד.

אלה מתייחסים לפקדונות לתקופה מקורית שאינה עולה על חודש ימים.

ניירות ערך סחירים

ה.

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

ניירות ערך בלתי סחירים

ו.

1. אגרות חוב :

מוצגות לפי שווי הוגן המחושב בהתאם למודל שקבע הממונה, המבוסס על שיטת היוון תזרימי מזומנים. שערי הריבית להיוון מצוטטים על ידי חברה שנבחרה לצורך כך על ידי אגף שוק ההון.
ההשקעות מוצגות לאחר הפרשה לירידת ערך במקרים המתייחסים, אם וכאשר קיימים אינדיקטורים המצביעים על חשש בגביית תזרים המזומנים הצפוי מהנכס, על בסיס הערכת שווי שבוצעה על ידי רואה חשבון מומחה אחר.

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

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 וסטיית תקן מתאימה.

ז. פקדונות

פקדונות מוצגים לפי שווי הוגן המחושב בהתאם למודל שקבע הממונה, המבוסס על שיטת היוון תזרים מזומנים (ראה גם ביאור 3א').

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.

יב. גילוי ההשפעה של תקני חשבונאות חדשים

בחודש יולי 2006 פרסם המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות את תקן חשבונאות מספר 29 "אימוץ תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS)" (להלן – "התקן"). התקן קובע כי ישויות הכפופות לחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 ומחויבות לדווח על פי תקנותיו של חוק זה, יערכו את דוחותיהן הכספיים לפי תקני IFRS לתקופות המתחילות החל מיום 1 בינואר 2008. התקן קובע כי ישויות אשר אינן כפופות לחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 ואינן מחויבות לדווח על פי תקנותיו של חוק זה, רשאיות גם כן לערוך את דוחותיהן הכספיים לפי תקני IFRS החל מהדוחות הכספיים שיפורסמו לאחר 31 ביולי 2006.
האימוץ לראשונה של תקני IFRS יעשה תוך יישום הוראות תקן IFRS 1, "אימוץ לראשונה של תקני IFRS", לצורך המעבר.
על פי התקן, על 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 IFRS.

הממונה על קופות הגמל באוצר החיל את התקנים הנ"ל על הגופים המוסדיים.
 למעבר לתקני IFRS, אין השפעה על הדוחות הכספיים של הקופה.
 בחודש יולי 2005 פרסם המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות את תקן חשבונאות 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 הוני, לסיווג של ריבית, דיבידנדים,
 הפסדים ורווחים הקשורים להם ולתנאים שבהתקיימם יש לקזז נכס פיננסי והתחייבות פיננסית.
 תקן זה חל על דוחות כספיים לתקופות המתחילות ביום 1 בינואר 2006, או לאחר מכן.

ליישום תקן זה אין השפעה על הדוחות הכספיים של הקרן.

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.
 בסוף הרבעון השני של שנת 2011 היתה היתרה 4,488 אלפי ש"ח.

בגלל מחלוקת על אופן ניהול קרן 1% ההסכם טרם נחתם, לכן התהליך נעצר.

ביאור 2 - תשואות הקרן ושיעורי השינויים במדד ובדולר

לשנה שנתיימה

ביום 31 בדצמבר

לתקופה

2008 2009 2010 1-6/2010 1-6/2011

ב א ח ו ז י ס

א. תשואות הקרן

התשואה הממוצעת הנומינלית, ברוטו

התשואה הממוצעת הנומינלית, נטו

ב. שיעורי עליית מדדים נבחרים:

שיעור עליית מדד המחירים לצרכן (מדד ידוע)

שיעור עליית שער החליפין של הדולר של ארה"ב

ביאור 3 - נכסים לפי בסיס הצמדה - המשך

<u>סה"כ</u>	<u>נכסים בחו"ל</u>	<u>בהצמדה למטבע חוץ</u>	<u>בהצמדה למדד המחירים לצרכן</u>	<u>ללא הצמדה</u>	
30 ביוני 2010					
4,293	-	127	-	4,166	סה"כ מזומנים ושווי מזומנים
-----	-----	-----	-----	-----	
76,567	-	-	29,816	46,751	ניירות ערך סחירים:
31,189	-	-	31,189	-	אגרות חוב ממשלתיות
37,412	-	5,746	-	31,666	אגרות חוב קונצרניות
-----	-----	-----	-----	-----	מניות וניירות ערך אחרים
145,168	-	5,746	61,005	78,417	
-----	-----	-----	-----	-----	
13,593	-	135	13,458	-	ניירות ערך בלתי סחירים:
-	-	-	-	-	אגרות חוב קונצרניות
-----	-----	-----	-----	-----	מניות וניירות ערך אחרים
13,593	-	135	13,458	-	
-----	-----	-----	-----	-----	
3,701	-	-	3,701	-	פיקדונות:
-----	-----	-----	-----	-----	פקדונות בבנקים
270	-	-	263	7	ריבית, דיבידנד וסכומים לקבל
-----	-----	-----	-----	-----	
167,025	-	6,008	78,427	82,590	סה"כ נכסים
=====	=====	=====	=====	=====	

ביאור 3 - נכסים לפי בסיס הצמדה

<u>סה"כ</u>	<u>נכסים בחו"ל</u>	<u>בהצמדה למטבע חוץ</u>	<u>בהצמדה למדד המחירים לצרכן</u>	<u>ללא הצמדה</u>	
<u>30 ביוני 2011</u>					
5,044	-	32	-	5,012	<u>סה"כ מזומנים ושווי מזומנים</u>
-----	-----	-----	-----	-----	
58,853	-	-	32,079	26,774	ניירות ערך סחירים:
37,615	-	-	25,076	12,539	אגרות חוב ממשלתיות
61,006	12,972	-	-	48,034	אגרות חוב קונצרניות
-----	-----	-----	-----	-----	מניות וניירות ערך אחרים
157,474	12,972	-	57,155	87,347	
-----	-----	-----	-----	-----	
10,853	-	216	10,637	-	ניירות ערך בלתי סחירים:
-----	-----	-----	-----	-----	אגרות חוב קונצרניות
2,493	-	-	2,493	-	פיקדונות:
637	-	-	637	-	פיקדונות בבנקים
-----	-----	-----	-----	-----	הלוואות
3,130	-	-	3,130	-	
-----	-----	-----	-----	-----	
457	-	-	-	457	ריבית, דיבידנד וסכומים לקבל
-----	-----	-----	-----	-----	
176,958	12,972	248	70,922	92,816	סה"כ נכסים
=====	=====	=====	=====	=====	

ביאור 3 - נכסים לפי בסיס הצמדה - המשך

<u>סה"כ</u>	<u>נכסים</u> <u>בחו"ל</u>	<u>בהצמדה</u> <u>למטבע חוץ</u>	<u>בהצמדה למדד</u> <u>המחירים</u> <u>לצרכן</u>	<u>ללא</u> <u>הצמדה</u>	
3,807	-	3	-	3,804	31 בדצמבר 2010
-----	-----	-----	-----	-----	<u>סה"כ מזומנים ושווי מזומנים</u>
79,313	-	-	29,277	50,036	ניירות ערך סחירים:
31,701	-	-	29,612	2,089	אגרות חוב ממשלתיות
52,097	-	6,915	-	45,182	אגרות חוב קונצרניות
-----	-----	-----	-----	-----	מניות וניירות ערך אחרים
163,111	-	622	58,889	97,307	
-----	-----	-----	-----	-----	
12,711	-	182	12,529	-	ניירות ערך בלתי סחירים:
-----	-----	-----	-----	-----	אגרות חוב קונצרניות
2,922	-	-	2,922	-	פיקדונות:
-----	-----	-----	-----	-----	פיקדונות בבנקים
419	-	1	418	-	ריבית, דיבידנד וסכומים לקבל
-----	-----	-----	-----	-----	
182,970	-	7,101	74,758	101,111	סה"כ נכסים
=====	=====	=====	=====	=====	

ביאור 4 - אגרות חוב סחירות

31 בדצמבר 2010	30 ביוני 2010	30 ביוני 2011
	<u>אלפי ש"ח</u>	

ההרכב:

איגרות חוב ממשלתיות סחירות:

מלווה קצר מועד (מק"מ)

איגרות חוב ממשלתיות סחירות

4,991	6,937	-
74,322	69,630	58,853
-----	-----	-----
79,313	76,567	58,853
-----	-----	-----

סך הכל איגרות חוב ממשלתיות סחירות

איגרות חוב קונצרניות סחירות:

איגרות חוב קונצרניות סחירות בארץ:

בלתי ניתנות להמרה

31,701	31,189	37,615
-----	-----	-----
31,701	31,189	37,615
-----	-----	-----

סך הכל איגרות חוב קונצרניות סחירות בארץ

איגרות חוב סחירות בחו"ל:

בלתי ניתנות להמרה

-	-	-
-----	-----	-----
-	-	-
-----	-----	-----

סך הכל איגרות חוב סחירות בחו"ל

31,701	31,189	37,615
-----	-----	-----

סך הכל איגרות חוב קונצרניות סחירות

111,014	107,756	96,468
=====	=====	=====

סך הכל איגרות חוב סחירות

ביאור 5 - אגרות חוב בלתי סחירות

31 בדצמבר 2010	30 ביוני 2010	30 ביוני 2011
	אלפי ש"ח	
12,711	13,593	10,853
12,711	13,593	10,853

הרכב:
איגרות חוב קונצרניות בלתי סחירות בארץ:
בלתי ניתנות להמרה

סך הכל איגרות חוב בלתי סחירות

ביאור 6 – מניות סחירות

31 בדצמבר 2010	30 ביוני 2010	30 ביוני 2011
	אלפי ש"ח	
22,638	14,112	19,973
1,913	1,274	2,603
24,551	15,386	22,576

הרכב :

מניות בארץ
מניות בחו"ל

סך הכל מניות

ניירות ערך אחרים סחירים

הרכב:

ניירות ערך אחרים סחירים בארץ
תעודות סל
מוצרים מובנים

סך הכל ניירות ערך אחרים נסחרים בארץ

22,544	17,554	25,674
-	-	2,387
22,544	17,554	28,061

ניירות ערך אחרים סחירים בחו"ל
תעודות סל

סך הכל ניירות ערך אחרים נסחרים בחו"ל

סך הכל ניירות ערך אחרים סחירים

סך הכל מניות וניירות ערך אחרים סחירים

5,002	4,472	10,369
5,002	4,472	10,369
27,546	22,026	38,430
52,097	37,412	61,006

ביאור 7 - פקדונות

31 בדצמבר 2010	30 ביוני 2010	30 ביוני 2011
אלפי ש"ח		
2,922	3,701	2,493
2,922	3,701	2,493

ההרכב:
פקדונות בבנקים:
פקדונות בבנקים

סך הכל פקדונות

ביאור 8 – ריבית, דיבידנד וסכומים אחרים לקבל

31 בדצמבר 2010	30 ביוני 2010	30 ביוני 2011
אלפי ש"ח		
186	270	8
28	-	121
205	-	328
419	270	457

ריבית EX לקבל
דיבידנד לקבל
פדיון לקבל

ביאור 9 - זכאים

31 בדצמבר 2010	30 ביוני 2010	30 ביוני 2011
47	46	60
13	15	-
60	61	60

הוצאות לשלם בגין שכ"ט מקצועי
הוצאות לשלם עבור דמי ניהול

סה"כ זכאים ויתרות זכות

ביאור 10 – הון המניות

ההרכב ליום 30 ביוני 2011, 2010 ו- 31 בדצמבר 2010:

מנפק ונפרע ש"ח	רשום ש"ח
0.00050	0.09970
0.00010	0.00010
0.00010	0.00010
0.00010	0.00010
-----	-----
0.00080	0.10000
=====	=====

מניות רגילות
מניות הנהלה א'
מניות הנהלה ב'
מניות הכרעה

ביאור 11 – דמי ניהול

- א. לחברה המנהלת אושר לגבות דמי ניהול לפי ההוצאות בפועל. פרט לתשלום ההוצאות החברה המנהלת אינה גובה דמי ניהול אחרים.
- ב. הקרן משלמת לבנק מזרחי בע"מ עבור שירותי התפעול סך של 0.1% לשנה משווי הנכסים.
- ג. סעיף דמי הניהול כולל נוסף לתשלום לבנק מזרחי גם הוצאות אחרות.
- ד. הקרן משלמת לחברת אינפיניטי עבור שירותי ניהול תיק ההשקעות תמורה בשיעור של 0.0812% לשנה משווי התיק.
- ה. הקרן מחייבת את העמיתים בדמי ניהול לפי ההוצאות בפועל במשך השנה. דמי הניהול מחושבים כאמור לפי ההוצאות בפועל. אין דמי ניהול מדורגים.
- ו. הקרן רשאית לגבות לפי תקנות עד 2% דמי ניהול לשנה. דמי הניהול נגבים על בסיס ההוצאות בפועל.

ביאור 12 – עמלות

<u>31 בדצמבר</u>	<u>אפריל-יוני</u>		<u>ינואר-יוני</u>	
<u>2010</u>	<u>2010</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2011</u>
172	52	97	94	177
===	==	==	===	==

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך

באחוזים/ש"ח

0.10%
0.10%
0.00%
2 ש"ח לאופציה
0.1% ע"י הבנק
0.10%
אין
0.25%
0.12%

פירוט שיעורי עמלות המשולמות ע"י הקופה:

עמלה בגין קניה ומכירה של מניות בארץ
עמלה בגין קניה ומכירה של אג"ח בארץ
עמלה בגין קניה ומכירה של מק"מ
עמלה בגין קניה ומכירה של אופציות
עמלה בגין קניה ומכירה של מניות בחו"ל
עמלה בגין קניה ומכירה של אג"ח בחו"ל
עמלת דמי שמירה ניירות ערך
עמלה בגין עסקה בקסטודיאן
שיעור העמלות בפועל בשנת 2008

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.

<u>ינואר-דצמבר</u>	<u>אפריל-יוני</u>		<u>ינואר-יוני</u>	
<u>2010</u>	<u>2010</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2011</u>
37	10	14	30	26
----	---	---	---	---
37	10	14	30	26
==	==	==	==	==

בגין ניירות ערך זרים

ביאור 15 – עסקאות הקרן עם בעלי ענין וצדדים קשורים

פעילות הקרן נעשית ע"י החברה לניהול של בנק מזרחי בע"מ (תפעול) וע"י חברת אתגר בע"מ (עד 31/3/2010) וחברת אינפניטי גרופ בע"מ (אחרי 1/4/2010) (ניהול תיקים).
אין בעלי ענין או צדדים קשורים מלבד הדירקטורים המכהנים.

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.

קיימת מחלוקת עם חברה בענין הקמת אתר אינטרנט של הקרן. בשלב זה לא ניתן להעריך את היקף החשיפה (אם בכלל).

ביאור 17 – 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.