

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

דוחות כספיים סקורים
ליום 31 במרס 2011

ק.ה.ר. - קרן השתלמות לרוקחים בע"מ

דוחות כספיים ליום 31 במרס 2011

תוכן העניינים

עמוד

1	דוח רואי החשבון המבקרים
2	מאזן ליום 31 במרס 2011
3	דוח הכנסות והוצאות
4	דוח על השינויים בזכויות העמיתים
5-16	ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 במרס 2011

ק.ה.ר. - קרן השתלמות לרוקחים בע"מ

מ א ז ן

בערכים מדווחים

ליום

<u>31 בדצמבר</u>	<u>31 במרס</u>	<u>31 במרס</u>	<u>ביאור</u>	
<u>2010</u>	<u>2010</u>	<u>2011</u>		
באלפי ש"ח				
				נכסים
				השקעות
				מזומנים ושווי מזומנים:
3,807	3,909	3,416	3	מזומנים בבנקים
<u>3,807</u>	<u>3,909</u>	<u>3,416</u>		
				ניירות ערך סחירים:
79,313	70,112	71,145	3,4	איגרות חוב ממשלתיות
31,701	28,894	35,827	3,4	איגרות חוב קונצרניות
52,097	48,053	55,975	3,6	מניות וניירות ערך אחרים
<u>163,111</u>	<u>147,059</u>	<u>162,947</u>		
				ניירות ערך בלתי סחירים:
12,711	12,841	11,167	3,5	איגרות חוב קונצרניות
	11			מניות וניירות ערך אחרים
<u>12,711</u>	<u>12,852</u>	<u>11,167</u>		
				פקדונות:
2,922	3,978	2,697	7	פקדונות בבנקים
-	-	659	7	הלוואות לאחרים
<u>2,922</u>	<u>3,978</u>	<u>3,356</u>		
<u>419</u>	<u>102</u>	<u>444</u>	8	ריבית, דיבידנד וסכומים לקבל
<u>182,970</u>	<u>167,900</u>	<u>181,330</u>		סך כל הנכסים
				זכויות העמיתים והתחייבויות
182,910	167,810	181,270		זכויות העמיתים
60	90	60	9	זכאים ויתרות זכות
<u>182,970</u>	<u>167,900</u>	<u>181,330</u>		סך כל זכויות עמיתים והתחייבויות

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים

קלריסה שטיינברג
מנהלת הקרן

תאריך אישור הדוחות הכספיים

ק.ה.ר. - קרן השתלמות לרוקחים בע"מ

דוח הכנסות והוצאות

בערכים מדווחים

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר <u>2010</u>	לתקופה שנסתיימה ביום 31 במרס <u>2010</u> אלפי ש"ח	לתקופה שנסתיימה ביום 31 במרס <u>2011</u> <u>ביאור</u>	
11	(1)	(131)	<u>הכנסות</u>
			ממזומנים ושווי מזומנים
			מניירות ערך סחירים:
3,673	788	(629)	איגרות חוב ממשלתיות
2,818	949	466	איגרות חוב קונצרניות
5,398	2,559	(1,422)	מניות וניירות ערך אחרים
11,889	4,296	(1,585)	
			מניירות ערך שאינם סחירים:
1,253	288	126	איגרות חוב קונצרניות
			מפקדונות:
207	36	11	פקדונות בבנקים
-	-	12	הלוואות לעמיתים ולאחרים
207	36	23	
13,360	4,619	(1,567)	<u>סך כל ההכנסות</u>
			<u>הוצאות</u>
649	125	131	11 דמי ניהול
172	42	80	12 עמלות ניירות ערך ובנקאיות
37	20	12	14 מס הכנסה
858	187	223	
12,502	4,432	(1,790)	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>2 0 1 0</u>	לתקופה שנסתיימה ביום 31 במרס <u>2 0 1 0</u>	לתקופה שנסתיימה ביום 31 במרס <u>2 0 1 1</u>	
אלפי ש"ח			
163,578	163,578	182,910	זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה
-----	-----	-----	
17,293	3,742	4,941	הפרשות:
5,764	1,249	1,647	הפרשות מעביד
-----	-----	-----	הפרשות עובד
23,057	4,991	6,588	סך כל ההפרשות
-----	-----	-----	
14,632	4,968	5,659	תשלומים לעמיתים:
-----	-----	-----	לעמיתים שכירים
14,632	4,968	5,659	סך כל התשלומים
-----	-----	-----	
176	52	168	העברת זכויות אל הקופה
(1,771)	(275)	(947)	העברת זכויות מהקופה
-----	-----	-----	
(1,595)	(223)	(779)	העברת זכויות נטו
-----	-----	-----	
6,830	(200)	150	צבירה נטו
-----	-----	-----	
12,502	4,432	(1,790)	הכנסות נטו (מדוח הכנסות והוצאות)
-----	-----	-----	
182,910	167,810	181,270	זכויות העמיתים ליום 31 במרס 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 בחוזרי הגמל הדנים בדיווח קופות גמל וקופה מנהלת, 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 מתבצע ע"י 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 וניהול קופות גמל), התשכ"ד – 1964.

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

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

צדדים קשורים –

צדדים קשורים, כהגדרתם בתקנות מס הכנסה (כללים לאישור וניהול 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 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.

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). כתיבי 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 IRFS, אין השפעה על הדוחות הכספיים של הקופה.
בחו"ש 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 הראשון של שנת 2011 היתה היתרה 4,589 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.

ביאור 2 - תשואות הקרן ושיעורי השינויים במדד ובדולר

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר					לתקופה
2008	2009	2010	1-3/2010	1-3/2011	
ב א ח ו ז י ס					

א. תשואות הקרן

התשואה הממוצעת הנומינלית, ברוטו
התשואה הממוצעת הנומינלית, נטו

-8.01%	25.92%	7.58%	2.76%	-0.91%
-8.19%	25.43%	7.45%	2.70%	1.03%

ב. שיעורי עליית מדדים נבחרים:

2008	2009	2010	1-3/2010	1-3/2011	
3.80%	3.81%	2.28%	0.92%	0.87%	שיעור עליית מדד המחירים לצרכן
-1.14%	-0.71%	-5.99%	-0.64%	-0.92%	שיעור עליית שער החליפין של הדולר של ארה"ב

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

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>	
31 במרס 2011					
3,416	-	25	-	3,391	סה"כ מזומנים ושווי מזומנים
-----	-----	-----	-----	-----	
71,145	-	-	29,208	41,937	ניירות ערך סחירים:
35,827	-	-	29,253	6,574	אגרות חוב ממשלתיות
55,975	11,833	-	5,197	38,945	אגרות חוב קונצרניות
-----	-----	-----	-----	-----	מניות וניירות ערך אחרים
162,947	11,833	-	63,658	87,456	
-----	-----	-----	-----	-----	
11,167	-	232	10,935	-	ניירות ערך בלתי סחירים:
-	-	-	-	-	אגרות חוב קונצרניות
-----	-----	-----	-----	-----	מניות וניירות ערך אחרים
11,167	-	232	10,935	-	
-----	-----	-----	-----	-----	
2,697	-	-	2,697	-	פיקדונות:
659	-	-	659	-	פקדונות בבנקים
-----	-----	-----	-----	-----	הלוואות
3,356	-	-	3,356	-	
-----	-----	-----	-----	-----	
444	-	-	419	25	ריבית, דיבידנד וסכומים לקבל
-----	-----	-----	-----	-----	
181,330	11,833	257	78,368	90,872	סה"כ נכסים
=====	=====	=====	=====	=====	

ביאור 3 - נכסים לפי בסיס הצמדה - המשך

סה"כ	נכסים בחו"ל	בהצמדה למטבע חוץ	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	ללא הצמדה	
31 במרס 2010					
3,909	-	1,271	-	2,638	סה"כ מזומנים ושווי מזומנים
-----	-----	-----	-----	-----	
70,112	-	-	31,624	38,488	ניירות ערך סחירים:
28,894	1,160	-	27,734	-	אגרות חוב ממשלתיות
48,053	-	11,825	-	36,228	אגרות חוב קונצרניות
-----	-----	-----	-----	-----	מניות וניירות ערך אחרים
147,059	1,160	11,825	59,358	74,716	
-----	-----	-----	-----	-----	
12,841	-	183	12,658	-	ניירות ערך בלתי סחירים:
11	-	-	11	-	אגרות חוב קונצרניות
-----	-----	-----	-----	-----	מניות וניירות ערך אחרים
12,852	-	183	12,669	-	
-----	-----	-----	-----	-----	
3,978	-	-	3,978	-	פיקדונות:
-----	-----	-----	-----	-----	פיקדונות בבנקים
102	-	-	95	7	ריבית, דיבידנד וסכומים לקבל
-----	-----	-----	-----	-----	
167,900	1,160	13,279	76,100	77,361	סה"כ נכסים
=====	=====	=====	=====	=====	

ביאור 3 - נכסים לפי בסיס הצמדה המשך

סה"כ	נכסים בחו"ל	בהצמדה למטבע חוץ	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	ללא הצמדה	
31 בדצמבר 2010					
3,807	-	3	-	3,804	סה"כ מזומנים ושווי מזומנים
-----	-----	-----	-----	-----	
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	-	6,915	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	31 במרס 2010	31 במרס 2011
	אלפי ש"ח	

ההרכב:

איגרות חוב ממשלתיות סחירות:

4,991	6,895	-
74,322	63,217	71,145
-----	-----	-----
79,313	70,112	71,145
-----	-----	-----

מלווה קצר מועד (מק"מ)

איגרות חוב ממשלתיות סחירות

סך הכל איגרות חוב ממשלתיות סחירות

איגרות חוב קונצרניות סחירות:

איגרות חוב קונצרניות סחירות בארץ:

31,701	27,871	35,827
-----	-----	-----
31,701	27,871	35,827
-----	-----	-----

בלתי ניתנות להמרה

סך הכל איגרות חוב קונצרניות סחירות בארץ

איגרות חוב סחירות בחו"ל:

-	1,023	-
-----	-----	-----
-	1,023	-
-----	-----	-----

בלתי ניתנות להמרה

סך הכל איגרות חוב סחירות בחו"ל

31,701	28,894	35,827
-----	-----	-----
111,014	99,006	106,972
=====	=====	=====

סך הכל איגרות חוב קונצרניות סחירות

סך הכל איגרות חוב סחירות

ביאור 5 - אגרות חוב בלתי סחירות

31 בדצמבר 2010	31 במרס 2010 אלפי ש"ח	31 במרס 2011
12,711	12,841	11,167
12,711	12,841	11,167

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

סך הכל איגרות חוב בלתי סחירות

ביאור 6 – מניות סחירות

31 בדצמבר 2010	31 במרס 2010 אלפי ש"ח	31 במרס 2011
22,638	16,883	22,155
1,913	2,858	1,139
24,551	19,741	23,294

ההרכב :

מניות בארץ
מניות בחו"ל

סך הכל מניות

ניירות ערך אחרים סחירים

ההרכב:

ניירות ערך אחרים סחירים בארץ
תעודות סל

סך הכל ניירות ערך אחרים נסחרים בארץ

22,544	19,345	21,987
22,544	19,345	21,987

ניירות ערך אחרים סחירים בחו"ל
תעודות סל

סך הכל ניירות ערך אחרים נסחרים בחו"ל

5,002	8,967	10,694
5,002	8,967	10,694

סך הכל ניירות ערך אחרים סחירים

סך הכל מניות וניירות ערך אחרים סחירים

27,546	28,312	32,681
52,097	48,053	55,975

ביאור 7 - פקדונות והלוואות

31 בדצמבר 2010	31 במרס 2010	31 במרס 2011	
	אלפי ש"ח		
2,922	3,978	2,697	הרכב:
-	-	659	פקדונות בבנקים:
			פקדונות בבנקים
			הלוואות
2,922	3,978	3,356	סך הכל פקדונות

ביאור 8 - ריבית, דיבידנד וסכומים אחרים לקבל

31 בדצמבר 2010	31 במרס 2010	31 במרס 2011	
	אלפי ש"ח		
186	102	419	ריבית EX לקבל
28	-	25	דיבידנד לקבל
205	-	-	פיצויים לקבל
419	102	444	

ביאור 9 - זכאים

31 בדצמבר 2010	31 במרס 2010	31 במרס 2011	
47	78	47	הוצאות לשלם בגין שכ"ט מקצועי
13	12	13	הוצאות לשלם עבור דמי ניהול
60	90	60	סה"כ זכאים ויתרות זכות

ביאור 10 - הון המניות

ההרכב ליום 31 במרס 2011, ו- 31 במרס 2010 ו- 31 בדצמבר 2010:

מנפק ונפרע ש"ח	רשום 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 ההוצאות בפועל. פרט לתשלום ההוצאות החברה המנהלת אינה גובה דמי ניהול אחרים.
- ב. הקרן משלמת לבנק מזרחי בע"מ עבור הטיפול בתיק. בשיעור 0.1% לשנה משווי הנכסים.
- ג. סעיף דמי הניהול כולל נוסף לתשלום לבנק מזרחי גם הוצאות אחרות (ראה פרוט ההוצאות בהמשך).
- ד. הקרן משלמת לחברת אינפיניטי גרופ בע"מ עבור שרותי ניהול תיק ההשקעות שיעור של 0.08% 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 התקנות עד 2% דמי ניהול לשנה. דמי הניהול נגבים על בסיס ההוצאות בפועל.
- ז. הוצאות עתידיות אשר על הקרן לשלם בגין סקרים אשר היא מחויבת לבצע לפי הוראות אגף שוק ההון ואתר אינטרנט וכו' לא נכללו בדוחות הכספיים.

ביאור 12 – עמלות

<u>31 בדצמבר</u>	<u>1-3</u>	<u>1-3</u>
<u>2010</u>	<u>2010</u>	<u>2011</u>
157	42	73
15	-	7
----	----	----
172	42	80
===	===	===

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
עמלת קסטודיאן

סה"כ עמלות

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, ועל הכנסות מניירות ערך זרים.

<u>31 בדצמבר</u>	<u>1-3</u>	<u>1-3</u>
<u>2010</u>	<u>2010</u>	<u>2011</u>
37	20	12
----	----	----
37	20	12
===	===	===

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.
ניהול התיקים נעשה ע"י חברת אינפניטי גרופ בע"מ.

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 – 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.