

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

דוחות כספיים סקורים
ליום 30 בספטמבר 2010

ק.ה.ר. - קרן השתלמות לרוקחים בע"מ

דוחות כספיים ליום 30 בספטמבר 2010

תוכן הענינים

עמוד

1	דוח רואי החשבון המבקרים
2	מאזן ליום 30 בספטמבר 2010
3	דוח הכנסות והוצאות
4	דוח על השינויים בזכויות העמיתים
5-16	ביאורים לדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר 2010

ק.ה.ר. - קרן השתלמות לרוקחים בע"מ

מ א ז נ

בערכים מדווחים

ליום

31 בדצמבר 2009	30 בספטמבר 2009	30 בספטמבר 2010	ביאור	נכסים
	באלפי ש"ח			
1,876	4,434	1,754	3	מזומנים ושווי מזומנים: מזומנים בבנקים
1,876	4,434	1,754		
68,817	66,312	81,378	3,4	ניירות ערך סחירים: איגרות חוב ממשלתיות
29,698	28,046	32,705	3,4	איגרות חוב קונצרניות
45,321	39,701	44,177	3,6	מניות וניירות ערך אחרים
143,836	134,059	158,260		
13,519	14,144	13,704	3,5	ניירות ערך בלתי סחירים: איגרות חוב קונצרניות
13,519	14,144	13,704		
4,366	4,829	3,240	7	פקדונות: פקדונות בבנקים
62	78	244	8	ריבית, דיבידנד וסכומים לקבל
163,659	157,544	177,202		סך כל הנכסים
163,578	157,529	177,142		זכויות העמיתים והתחייבויות
81	15	60	9	זכויות העמיתים זכאים ויתרות זכות
163,659	157,544	177,202		סך כל זכויות עמיתים והתחייבויות

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	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימו ביום	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימו ביום	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימו ביום	ביאור
31	30	30	30	30	
בדצמבר	בספטמבר	בספטמבר	בספטמבר	בספטמבר	
2009	2009	2010	2009	2010	
		אלפי ש"ח			

הכנסות

ממזומנים ושווי מזומנים

(330)	(260)	(4)	(325)	10
3,808	773	520	3,986	3,358
7,448	854	808	6,774	2,559
19,583	5,870	4,802	16,113	1,860
30,839	7,497	6,130	26,873	7,777

מניירות ערך סחירים:

איגרות חוב ממשלתיות

איגרות חוב קונצרניות

מניות וניירות ערך אחרים

מניירות ערך שאינם סחירים:

איגרות חוב קונצרניות

2,513	342	416	2,134	991
-------	-----	-----	-------	-----

מפקדונות:

פקדונות בבנקים

699	154	54	661	183
-----	-----	----	-----	-----

33,721	7,733	6,596	29,343	8,961
--------	-------	-------	--------	-------

סך כל ההכנסות

הוצאות

11 דמי ניהול

12 עמלות ניירות ערך סחירים ובנקאיות

14 מס הכנסה

637	180	260	434	507
241	45	21	185	115
27	6	3	25	33

905	231	284	644	655
-----	-----	-----	-----	-----

32,816	7,502	6,312	28,699	8,306
--------	-------	-------	--------	-------

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
אלפי ש"ח

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2009	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2009	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2010	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2009	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2010	
129,495	149,825	166,964	129,495	163,578	זכויות העמיתים בתחילת התקופה
16,278	4,954	4,824	12,578	13,163	הפרשות:
5,497	1,651	1,609	4,199	4,404	הפרשות מעביד
					הפרשות עובד
21,775	6,605	6,433	16,777	17,567	סך כל ההפרשות
17,407	5,872	2,479	14,533	11,411	תשלומים לעמיתים:
					לעמיתים שכירים
17,407	5,872	2,479	14,533	11,411	סך כל התשלומים
223	-	21	223	186	העברת זכויות אל הקופה
(3,324)	(531)	(109)	(3,132)	(1,084)	העברת זכויות מהקופה
(3,101)	(531)	(88)	(2,909)	(898)	העברת זכויות נטו
1,267	202	3,866	(665)	5,258	צבירה נטו
32,816	7,502	6,312	28,699	8,306	הכנסות נטו (מדוח הכנסות והוצאות)
163,578	157,529	177,142	157,529	177,142	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 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, כהגדתם 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 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 בחשבוניות 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 2009 היתרה בקרן 1% היתה 4,553 אלפי ש"ח.
בסוף הרבעון השלישי של שנת 2010 היתה היתרה 4,631 אלפי ש"ח.

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 שנתיימה

ביום 31 בדצמבר

לתקופה

2007 2008 2009 1-9/2009 1-9/2010

ב א ח ו ז י ס

א. תשואות הקרן

התשואה הממוצעת הנומינלית, ברוטו

התשואה הממוצעת הנומינלית, נטו

8.90% -8.01% 25.92% 22.53% 5.30%

8.75% -8.19% 25.43% 22.45% 4.90%

ב. שיעורי עליית מדדים נבחרים:

שיעור עליית מדד המחירים לצרכן

שיעור עליית שער החליפין של הדולר של ארה"ב

2.79% 3.80% 3.81% 2.16% 1.90%

-8.97% -1.14% -0.71% 3.08% (2.91%)

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>	
30 בספטמבר 2010					
1,754	-	130	-	1,624	סה"כ מזומנים ושווי מזומנים
-----	-----	-----	-----	-----	
81,378	-	-	33,108	48,270	ניירות ערך סחירים:
32,705	-	-	32,705	-	אגרות חוב ממשלתיות
44,177	6,432	-	520	37,225	אגרות חוב קונצרניות
-----	-----	-----	-----	-----	מניות וניירות ערך אחרים
158,260	6,432	-	66,333	85,495	
-----	-----	-----	-----	-----	
13,704	-	153	13,551	-	ניירות ערך בלתי סחירים:
-----	-----	-----	-----	-----	אגרות חוב קונצרניות
3,240	-	-	3,240	-	פיקדונות:
-----	-----	-----	-----	-----	פיקדונות בבנקים
244	-	-	-	244	ריבית, דיבידנד וסכומים לקבל
-----	-----	-----	-----	-----	
177,202	6,432	283	83,124	87,363	סה"כ נכסים
=====	=====	=====	=====	=====	

<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 בספטמבר 2009					
4,434	-	2,642	-	1,792	סה"כ מזומנים ושווי מזומנים
-----	-----	-----	-----	-----	
66,313	-	-	37,525	28,788	ניירות ערך סחירים:
28,045	1,098	-	26,286	46	אגרות חוב ממשלתיות
39,701	10,581	615	-	29,120	אגרות חוב קונצרניות
-----	-----	-----	-----	-----	מניות וניירות ערך אחרים
134,059	11,679	615	63,811	57,954	
-----	-----	-----	-----	-----	
14,144	-	67	14,077	-	ניירות ערך בלתי סחירים:
-----	-----	-----	-----	-----	אגרות חוב קונצרניות
4,829	-	-	4,829	-	פיקדונות:
-----	-----	-----	-----	-----	פקדונות בבנקים
78	-	-	-	78	ריבית, דיבידנד וסכומים לקבל
-----	-----	-----	-----	-----	
157,544	11,679	3,324	82,717	59,824	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 2009					
1,876	-	565	-	1,311	סה"כ מזומנים ושווי מזומנים
-----	-----	-----	-----	-----	
68,817	-	-	37,447	31,370	ניירות ערך סחירים:
29,698	1,163	622	27,913	-	אגרות חוב ממשלתיות
45,321	12,249	-	-	33,072	אגרות חוב קונצרניות
-----	-----	-----	-----	-----	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

30 בספטמבר 2010 30 בספטמבר 2009 31 בדצמבר 2009
אלפי ש"ח

ההרכב:

איגרות חוב ממשלתיות סחירות:

מלווה קצר מועד (מק"מ)

איגרות חוב ממשלתיות סחירות

1,971	-	6,961
66,846	66,312	74,417
-----	-----	-----
68,817	66,312	81,378
-----	-----	-----

סך הכל איגרות חוב ממשלתיות סחירות

איגרות חוב קונצרניות סחירות:

איגרות חוב קונצרניות סחירות בארץ:

בלתי ניתנות להמרה

28,535	26,948	32,705
-----	-----	-----
28,535	26,948	32,705
-----	-----	-----

סך הכל איגרות חוב קונצרניות סחירות בארץ

איגרות חוב סחירות בחו"ל:

בלתי ניתנות להמרה

1,163	1,098	-
-----	-----	-----
1,163	1,098	-
-----	-----	-----

סך הכל איגרות חוב סחירות בחו"ל

29,698	28,046	32,705
-----	-----	-----
98,515	94,358	114,083
=====	=====	=====

סך הכל איגרות חוב קונצרניות סחירות

סך הכל איגרות חוב סחירות

ביאור 5 - אגרות חוב בלתי סחירות

31 בדצמבר	30 בספטמבר	30 בספטמבר
<u>2 0 0 9</u>	<u>2 0 0 9</u>	<u>2 0 1 0</u>
	<u>אלפי ש"ח</u>	
13,519	14,077	13,704
-	67	-
13,519	14,144	13,704

ההרכב:

איגרות חוב קונצרניות :

בלתי סחירות בארץ – לא ניתנות להמרה
איגרות חוב בלתי סחירות בחו"ל

סך הכל איגרות חוב בלתי סחירות

ביאור 6 – מניות סחירות

31 בדצמבר 2009	30 בספטמבר 2009 <u>אלפי ש"ח</u>	30 בספטמבר 2010
15,102	13,120	20,153
8,853	6,373	1,719
<u>23,955</u>	<u>19,493</u>	<u>21,872</u>

ההרכב :

מניות בארץ
מניות בחו"ל

סך הכל מניות

ניירות ערך אחרים

ההרכב:

ניירות ערך אחרים סחירים בארץ
תעודות סל

סך הכל ניירות ערך אחרים נסחרים בארץ

ניירות ערך אחרים סחירים בחו"ל
תעודות סל

סך הכל ניירות ערך אחרים נסחרים בחו"ל

סך הכל ניירות ערך אחרים

סך הכל מניות וניירות ערך אחרים

ביאור 7 - פקדונות

30 בספטמבר 2010	30 בספטמבר 2009	31 בדצמבר 2009
	אלפי ש"ח	
3,240	4,829	4,366
3,240	4,829	4,366

ההרכב:
פקדונות בבנקים:
פקדונות בבנקים

סך הכל פקדונות

ביאור 8 – ריבית, דיבידנד וסכומים אחרים לקבל

30 בספטמבר 2010	30 בספטמבר 2009	31 בדצמבר 2009
	אלפי ש"ח	
244	78	42
-	-	20
244	78	62

ריבית EX לקבל
דיבידנד לקבל

ביאור 9 - זכאים

30 בספטמבר 2010	30 בספטמבר 2009	31 בדצמבר 2009
45	-	41
15	15	21
60	15	62

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

סה"כ זכאים ויתרות זכות

ביאור 10 – הון המניות

ההרכב ליום 30 בספטמבר 2010, 2009 ו- 31 בדצמבר 2009:

רשום ש"ח	מונפק ונפרע ש"ח
0.09970	0.00050
0.00010	0.00010
0.00010	0.00010
0.00010	0.00010
0.00010	0.00010
0.10000	0.00080
=====	=====

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. שיעור הוצאות הקרן ממוצע הנכסים בתקופה 1-9/2010 היה 0.38% (בחישוב שנתי 0.51%).
- 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 (ראה פרוט ההוצאות בהמשך).
- 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 מס הכנסה עד 2% דמי ניהול לשנה. דמי הניהול נגבים על בסיס ההוצאות בפועל.

ביאור 12 – עמלות

<u>ינואר-ספטמבר</u>		<u>יולי-ספטמבר</u>		<u>31 בדצמבר</u>
2010	2009	2010	2009	2009
115	204	21	64	241
---	---	---	---	---
115	204	21	64	241
==	==	==	==	==

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך

סה"כ עמלות

באחוזים/ש"ח

<u>ינואר-ספטמבר</u>		<u>יולי-ספטמבר</u>		<u>31 בדצמבר</u>
2010	2009	2010	2009	2009
115	204	21	64	241
---	---	---	---	---
115	204	21	64	241
==	==	==	==	==

פירוט שיעורי עמלות המשולמות ע"י הקופה:

עמלה בגין קניה ומכירה של מניות בארץ	0.10%
עמלה בגין קניה ומכירה של אג"ח בארץ	0.10%
עמלה בגין קניה ומכירה של מק"מ	0.00%
עמלה בגין קניה ומכירה של אופציות	2 ש"ח לאופציה
עמלה בגין קניה ומכירה של מניות בחו"ל	0.1% ע"י הבנק
עמלה בגין קניה ומכירה של אג"ח בחו"ל	0.10%
עמלת דמי שמירה ניירות ערך	אין
עמלה בגין עסקה בקסטודיאן	0.25%
שיעור העמלות בפועל בשנת 2008	0.12%

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

לא היו לקרן השקעות מהותיות.

ביאור 14 – תשלומי מיסים

<u>ינואר-ספטמבר</u>		<u>יולי-ספטמבר</u>		<u>ינואר-דצמבר</u>
2010	2009	2010	2009	2009
33	17	3	-	27
---	---	---	---	---
33	17	3	-	27
==	==	==	==	==

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 אינפיניטי גרופ בע"מ (אחרי 1/4/2010) (ניהול תיקים). למיטב ידיעת ההנהלה לא נעשו עסקאות עם בעלי ענין או עם צדדים קשורים.

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.