

פרפקט השתלמות גולד

דוחות כספיים

ליום 31 בדצמבר, 2008

פרפקט השתלמות גולד

דוחות כספיים

ליום 31 בדצמבר, 2008

תוכן העניינים

<u>דף</u>	
2	דוח רואה החשבון המבקר
3	מאזן
4	דוח הכנסות והוצאות
5	דוח על השינויים בזכויות העמיתים
6-14	באורים לדוחות הכספיים

דוח רואה החשבון המבקר

לעמיתים של פרפקט השתלמות גולד

ביקרנו את המאזן המצורף של פרפקט השתלמות גולד (להלן - הקרן) ליום 31 בדצמבר 2008 ואת דוח ההכנסות וההוצאות ואת הדוח על השינויים בזכויות העמיתים לשנה שהסתיימה באותו תאריך. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של הקרן. אחריותנו היא לחוות דיעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התשל"ג - 1973. על פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מיזגמית 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 ליום 31 בדצמבר, 2008 ואת תוצאות פעולותיה והשינויים בזכויות העמיתים שלה לשנה שהסתיימה באותו תאריך בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר, בהתאם לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964 (להלן - התקנות) ובהתאם למתכונת הדיווח שנקבע בחוזר גמל 2005-2-21.

ליום 31 בדצמבר 2008	אלפי ש"ח	באור	
154	9,631		<u>נכסים</u>
9,785			<u>מזומנים ושווי מזומנים</u> מזומנים בקופה ובבנק פקדונות קצרי מועד במוסד כספי
28,956	5		<u>ניירות ערך סחירים</u> אגרות חוב ממשלתיות
18,230	5		אגרות חוב קונצרניות
13,299	7		מניות וניירות ערך אחרים
60,485			
191	6		<u>ניירות ערך בלתי סחירים</u> אגרות חוב קונצרניות
1,401	8		מניות וניירות ערך אחרים
1,592			
284	9		<u>סכומים לקבל</u>
72,146	4		<u>סך כל הנכסים</u>
			<u>זכויות העמיתים והתחייבויות</u>
72,069			זכויות העמיתים
77	10		זכאים ויתרות זכות
72,146			<u>סך-כל זכויות העמיתים והתחייבויות</u>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

22 במרס, 2009

ורד פדר
חשבת

ניר מלכה
מנהל כללי

יאיר לוינשטיין
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2008	<u>אלפי ש"ח</u>	<u>באור</u>	
			<u>הכנסות (הפסדים)</u>
	406		<u>ממזומנים ושווי מזומנים</u>
	1,766		<u>מניירות ערך סחירים</u>
	(2,563)		אגרות חוב ממשלתיות
	(6,224)		אגרות חוב קונצרניות
	(7,021)		מניות וניירות ערך אחרים
	(137)		<u>מניירות ערך בלתי סחירים</u>
	308		אגרות חוב קונצרניות
	171		מניות וניירות ערך אחרים
	(6,444)		<u>סך-הכל הפסדים</u>
			<u>הוצאות</u>
	870	11	דמי ניהול
	100	12	עמלות והוצאות בנקאיות
	4	13	הוצאות מסים
	974		<u>סך-הכל ההוצאות</u>
	(7,418)		<u>הפסד לשנת הדוח</u>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

לשנה
שהסתיימה
ביום
31 בדצמבר
2008
אלפי ש"ח

זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנההפרשות

שכירים - הפרשות מעביד
שכירים - הפרשות עובד
הפרשות עמית עצמאי

סך-הכל ההפרשות

תשלומים לעמיתים

לעמיתים שכירים
לעמיתים עצמאיים

סך-הכל התשלומים

העברת זכויות

העברת זכויות אל הקופה
העברת זכויות הקופה

העברת זכויות, נטו

צבירה נטוהפסדזכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

-

6,452
2,154
1,300

9,906

7,638
287

7,925

97,153
(19,647)

77,50679,487(7,418)72,069

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

באור 1: - כללי

- א. פרפקט השתלמות גולד הינה קרן השתלמות שהוקמה ביום 1 בינואר, 2008 והחלה את פעילותה במהלך חודש זה.
- ב. הקרן מנוהלת על ידי חברת פרפקט קופות גמל בע"מ.
- ג. הקרן מקבלת שירותי תפעול מבנק הפועלים בע"מ וגופים בשליטתו, לרבות מערכת לניהול זכויות עמיתים.
- ד. הגדרות
- בדוחות כספיים אלה -
- הקרן - פרפקט השתלמות גולד.
 - החברה המנהלת - פרפקט קופות גמל בע"מ.
 - צדדים קשורים - כהגדרתם ב- IAS 24.
 - בעלי עניין - כהגדרתם בגילוי דעת 29 של לשכת רואי חשבון בישראל.
 - אגף שוק ההון - אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר.
 - הממונה - הממונה על אגף שוק ההון וביטוח וחסכון במשרד האוצר.
 - תקנות מס הכנסה - תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964.
 - מדד - מדד המחירים לצרכן כפי שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.
- ה. תהליכי חקיקה ותקינה

בחודש אוגוסט 2005 נתקבלו בכנסת שלושת החוקים הבאים, שחוקקו לפי הצעת הממשלה בהסתמך על המלצות הצוות הבין-משרדי לעניין הרפורמה בשוק ההון (המוכר כ"ועדת בכר"):

חוק להגברת התחרות ולצמצום הריכוזיות וניגודי העניינים בשוק ההון בישראל (תיקוני חקיקה), התשס"ה-2005, במסגרתו בוצע תיקון נרחב בחוק הפיקוח על הביטוח.

חוק הפיקוח על הגמל (חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005) - חוק זה מסדיר את אופן התנהלותן של חברה מנהלת של קופות גמל (וקרנות פנסיה בכלל זה) ושל קופות הגמל עצמן במסגרת החוק, בוטלה הסמכות להתקנת תקנות מס הכנסה (מכוח הוראות פקודת מס הכנסה), שהוראותיהן ייוותרו על מכונן עד להתקנת תקנות חדשות לפי חוק הפיקוח על הגמל הנושאים שהוסדרו עד כה במסגרת תקנות מס הכנסה מוסדרים עתה במסגרת חוק הפיקוח על הגמל, וחקיקת המשנה שתותקן מכוחו - מתן רשיון לחברה מנהלת, החזקת אמצעי השליטה בחברה מנהלת, אורגני החברה המנהלת ונושאי המשרה בה, מתן אישור קופת גמל, תקנון קופת הגמל, ניהול חשבונות בקופת הגמל, כללי ההפקדות בקופות הגמל וכללי משיכת כספים מהן, ניהול נכסי קופת הגמל והשקעת כספיה, הדיווח לעמיתים ולציבור, הפיקוח על ניהול קופת הגמל, כללים לגבי הטלת עיצום כספי וקנס אזרחי, סעיף עונשין מפורט, תובענה ייצוגית ותביעה נגזרת.

במסגרת חוק הפיקוח על הגמל נקבעה זכותו של עובד לבחור את קופת הגמל בה יפקיד מעבידו את הכספים עבורו, ככל שיש לעובד זכות להפקדת כספים על שמו בקופת הגמל (אף אם הזכות נקבעה במקורה לגבי קופת גמל פלונית). בהקשר זה נקבע כי במידה והעובד הזכאי לא בחר בקופת גמל מסוימת בהתאם לזכותו זו, תהא ההפקדה בקופת הגמל שזוהתה נקבעה בדין או בהסכם המעניק לעובד את הזכות להפקדת כספים על שמו בקופת גמל.

באור 1: - כללי (המשך)

ה. תהליכי חקיקה ותקינה (המשך)

חוק הייעוץ (חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (עיסוק בייעוץ פנסיוני ובשיווק פנסיוני), התשס"ה-2005) - בחוק זה הוסדרו מקצועות הייעוץ הפנסיוני והשיווק הפנסיוני, נקבע כי העיסוק במקצועות אלה הוא עיסוק מוסדר וטעון רישוי ונקבעו חובותיהם של היועץ הפנסיוני (העוסק בייעוץ פנסיוני ליחידים מבלי שתהא לו זיקה לגוף מוסדי הפועל בענף הפנסיוני - מבטח או חברה מנהלת של קופות גמל) ושל המשווק הפנסיוני (שהוא סוכן ביטוח פנסיוני או סוכן שיווק פנסיוני שיש לו זיקה לגוף מוסדי כאמור, העוסק בייעוץ פנסיוני ליחידים), ובכלל זה חובות זהירות ואמון כלפי הלקוח, נקבע כי עסקה של יחיד במוצר פנסיוני (וקרן פנסיה בכלל זה) תיערך רק בהמשך לייעוץ פנסיוני או לשיווק פנסיוני, נקבעו כללים לפיקוח על בעל רשיון ייעוץ פנסיוני או שיווק פנסיוני, ובכלל זה הוראות בדבר הטלת עיצום כספי וקנס אזרחי והוראת עונשין מפרטת.

בחוק הייעוץ נקבעו הוראות לגבי העיסוק בייעוץ פנסיוני של תאגיד בנקאי, עוד נקבע בחוק הייעוץ כי יועץ פנסיוני רשאי לקבל עמלת הפצה מחברה מנהלת, בשיעור מרבי שייקבע בתקנות, ובלבד שחישוב העמלה ייעשה ללא תלות במוצר שעליו המליץ היועץ ללקוח. בהקשר זה הותקנו תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (עמלות הפצה), התשס"ו-2006, בהן נקבע כי עמלת הפצה המרבית שניתן לשלם ליועץ פנסיוני, עקב עסקה שנערכה באמצעות היועץ במוצר הפנסיוני של החברה המנהלת המשלמת את עמלת הפצה, בהמשך לייעוץ הפנסיוני המתמשך שהעניק היועץ ללקוח, או עקב השארת כספים באותה קופת גמל עקב אותו ייעוץ, תהא בשיעור מרבי של 0.10% מנכסי הלקוח בקופת הגמל הנובעים מהפקדות בגינו שבוצעו עד שנת 2005, ובשיעור מרבי של 0.25% מנכסי הלקוח בקופת הגמל הנובעים מהפקדות בגינו שבוצעו בשנת 2006 ואילך.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. כללי החשבונאות

הדוחות הכספיים ערוכים לפי כללי החשבונאות והדיווח, אשר נקבעו בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר, בהתאם לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964 (להלן - התקנות) ובהתאם למתכונת הדיווח שנקבעה בחוזר גמל 2005-2-21.

כללי שערך נכסי הקרן שנקבעו בתקנות מס הכנסה עומדים בכללי המדידה המקובלים על-פי תקני חשבונאות בינלאומיים (IFRS).

עיקרי המדיניות החשבונאית, אשר יושומו בעריכת הדוחות הכספיים, הינם כדלקמן:

ב. בסיס הדיווח של הדוחות הכספיים

1. הדוחות הכספיים ערוכים בשקלים מדווחים (הזהים לערכם נומינליים היסטוריים), בהתאם לתקן חשבונאות מספר 12 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות.

2. הנתונים כפי שנכללו בדוחות הכספיים הינם גם הנתונים הרלוונטים לצורכי מס של הקרן.

ג. הערכת נכסים והתחייבויות

1. שווי מזומנים

שווי מזומנים נחשבים השקעות שניזילותן גבוהה הכוללות, בין היתר, פקדונות לזמן קצר שהופקדו במוסד כספי והתקופה עד למועד מימושם בעת ההשקעה בהם לא עלתה על חודש ואשר אינם מוגבלים בשעבוד.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ג. הערכת נכסים והתחייבויות (המשך)

2. השקעות נכללו כדלקמן:

נכסי הקרן נכללים במאזן בהתאם לכללי ההערכה שנקבעו בהוראות אגף שוק ההון, ובתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964, כמפורט להלן:

- ניירות ערך סחירים - נכללים לפי שווים בשוק ביום המסחר האחרון של שנת הדוח.
- קרנות להשקעות משותפות בנאמנות - נכללות לפי מחיר הפדיון.
- השקעות בלתי סחירות בקרנות השקעה וקרנות הון סיכון - לפי שוויין ההוגן של השקעות על בסיס הדיווח שהתקבל לאחרונה לפני תאריך המאזן ממנהל הקרנות.
- חוזים עתידיים ועסקאות החלפה בלתי סחירים - לפי מודל כלכלי הנקבע על-ידי הממונה.
- השווי ההוגן של אגרות חוב לא סחירות, מחושב באמצעות מודל המבוסס על היוון תזרימי המזומנים, כאשר שיעורי הריבית להיוון נקבעים על-ידי חברה המספקת ציטוט ריביות ביחס לדירוגי הסיכון השונים.
- ניירות ערך שהמסחר בהן הופסק – משוערכים על פי החלטת ועדת השקעות.
- יתרות הצמודות למדד המחירים לצרכן - נכללות לפי המדד שפורסם לאחרונה לפני תאריך המאזן.
- יתרות הנקובות במטבע חוץ או צמודות לשער מטבע חוץ - לפי השער היציג לתאריך המאזן.

3. ריבית קבל

ריבית לקבל - ריבית והפרשי הצמדה על הריבית של אגרת חוב סחירה אשר עברה את יום ה-EX, אולם טרם התקבלו עד לתאריך המאזן.

ד. בסיס הכרה בהכנסות והוצאות

ההכנסות והוצאות נכללות על בסיס צבירה.

ה. בסיס רישום הפקדות ומשיכות של עמיתים

הפקדות ומשיכות של עמיתים נכללות על בסיס מזומן.

ו. שימוש באומדנים בעריכת הדוחות הכספיים

בעריכת הדוחות הכספיים בהתאם לכללים שנקבעו על-ידי אגף שוק ההון ובהתאם לכללי חשבונאות מקובלים נדרשת ההנהלה להשתמש באומדנים והערכות המשפיעים על הנתונים המדווחים של נכסים והתחייבויות, על הנתונים בדבר נכסים מותנים והתחייבויות תלויות שניתן להם גילוי בדוחות הכספיים וכל על נתוני הכנסות והוצאות בתקופת הדיווח. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מאומדנים אלה.

ז. שווי הוגן של מכשירים פיננסיים

הסכום הפנקסני של מזומנים ושווי מזומנים וזכאים ויתרות זכות, תואם או קרוב לשווי ההוגן שלהם.

באור 3: - תשואות הקרן ושיעורי השינוי במדד המחירים לצרכן ושער החליפין של הדולר של ארה"ב

א. תשואות הקרן

לשנה
שהסתיימה
ביום
31 בדצמבר
2008
%

(6.48)
(7.63)

התשואה הממוצעת הנומינלית, ברוטו
התשואה הממוצעת הנומינלית, נטו

התשואות נטו מתקבלות לאחר ניכוי דמי ניהול, שיעורי התשואה מחושבים בהתאם להוראות הממונה.

ב. שיעור השינוי במדד המחירים לצרכן ושער החליפין של הדולר של ארה"ב

לשנה
שהסתיימה
ביום
31 בדצמבר
2008
%

4.51
(1.14)

שיעור עליית מדד המחירים לצרכן (לפי מדד ידוע)
שיעור ירידת שער החליפין של הדולר של ארה"ב

באור 4: - מאזן לפי בסיסי הצמדה

סה"כ	נכסים בח"ל	בהצמדה למטבע חוץ אלפי ש"ח	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	לא הצמדה	
<u>31 בדצמבר, 2008</u>					
9,785	-	141	-	9,644	<u>מזומנים ושווי מזומנים</u>
28,956	-	-	14,088	14,868	<u>ניירות ערך סחירים</u>
18,230	-	267	17,804	159	אגרות חוב ממשלתיות
13,299	1,493	-	-	11,806	אגרות חוב קונצרניות
60,485	1,493	267	31,892	26,833	מניות וניירות ערך אחרים
191	-	-	191	-	<u>ניירות ערך בלתי סחירים</u>
1,401	1,110	291	-	-	אגרות חוב קונצרניות
1,592	1,110	291	191	-	מניות וניירות ערך אחרים
284	-	-	50	234	<u>סכומים לקבל</u>
72,146	2,603	699	32,133	36,711	<u>סך-כל הנכסים</u>
72	72	-	-	-	<u>התחייבויות בגין חוזי החלפה</u>

באור 5: - אגרות חוב סחירות

א. ההרכב:

31 בדצמבר
2008
אלפי ש"חאגרות חוב ממשלתיות סחירות בארץ

4,163	מלווה קצר מועד (מק"מ)
24,793	אגרות חוב ממשלתיות סחירות

28,956	סך-כל אגרות חוב ממשלתיות סחירות בארץ
--------	--------------------------------------

אגרות חוב קונצרניות סחירות בארץ

17,696	בלתי ניתנות להמרה (*)
534	ניתנות להמרה

18,230	סך-כל אגרות חוב קונצרניות סחירות בארץ
--------	---------------------------------------

47,186	סך-הכל אגרות חוב סחירות
--------	-------------------------

1,929	(*) כולל אגרות חוב מובנות בסך
-------	-------------------------------

ב. מח"מ:

סה"כ	31 בדצמבר, 2008		אגרות חוב ממשלתיות
	אגרות חוב קונצרניות	לא להמרה	
	להמרה	שנים	

4.18	-	0.73	4.22	אגרות חוב סחירות:
2.96	1.31	2.58	3.45	בלתי צמודות
3.34	-	3.34	-	צמודות למדד
2.54	-	2.54	-	צמודות למט"ח
				מוצרים מובנים בשקלים
3.34	1.31	2.57	3.84	מח"מ ממוצע

ג. תשוואה ממוצעת משוקללת לפדיון:

סה"כ	31 בדצמבר, 2008		אגרות חוב ממשלתיות
	אגרות חוב קונצרניות	לא להמרה	
	להמרה	%	

4.69	-	17.09	4.56	אגרות חוב סחירות:
7.19	13.51	9.95	3.94	בלתי צמודות
13.77	-	13.77	-	צמודות למדד
8.97	-	8.97	-	צמודות למט"ח
				מוצרים מובנים בשקלים
6.50	13.51	9.97	4.25	תשוואה ממוצעת משוקללת לפדיון

באור 6: - אגרות חוב קונצרניות בלתי סחירות

31 בדצמבר 2008	א. ההרכב:
<u>אלפי ש"ח</u>	

אגרות חוב בלתי סחירות צמודות למדד:

אגרות חוב קונצרניות בלתי סחירות בארץ
בלתי ניתנות להמרה

191

ב. מח"מ:

31 בדצמבר 2008
<u>אגרות חוב קונצרניות לא להמרה שנים</u>

2.34

מח"מ ממוצע

ג. תשואה ממוצעת משוקללת לפדיון:

31 בדצמבר 2008
<u>אגרות חוב קונצרניות לא להמרה %</u>

40.81

תשואה ממוצעת משוקללת לפדיון

באור 7: - מניות וניירות ערך אחרים סחירים

31 בדצמבר 2008	ההרכב:
<u>אלפי ש"ח</u>	

מניות סחירות:
מניות בארץ
מניות בחו"ל

5,238

1,361

סך-הכל מניות

6,599

ניירות ערך אחרים סחירים בארץ:
תעודות סל

6,569

ניירות ערך אחרים סחירים בחו"ל:
תעודות סל
אופציות
תעודות השתתפות בנאמנות

53

4

74

סך-הכל ניירות ערך אחרים נסחרים בחו"ל

131

סך-הכל מניות וניירות ערך אחרים סחירים

13,299

פרטים לגבי השקעה בנכסים נגזרים
חשיפה למט"ח באמצעות חוזים עתידיים שקל/מט"ח

3,110

חשיפה לחו"ל באמצעות אופציות לפי מודל B&S במונחי דלתא

(404)

שווי בטוחות בשל עסקאות

11

באור 8: - מניות וניירות ערך אחרים שאינם סחירים

31 בדצמבר 2008	
<u>אלפי ש"ח</u>	ההרכב:
290	מניות וניירות ערך אחרים בלתי סחירים בארץ: חוזים עתידיים ועסקאות החלפה
1,111	מניות וניירות ערך אחרים בלתי סחירים בחו"ל: קרנות השקעה
<u>1,401</u>	סך-הכל מניות וניירות ערך אחרים בלתי סחירים

באור 9: - סכומים לקבל

31 בדצמבר 2008	
<u>אלפי ש"ח</u>	
50	ריבית לקבל
234	פדיון לקבל
<u>284</u>	

באור 10: - זכאים ויתרות זכות

31 בדצמבר 2008	
<u>אלפי ש"ח</u>	
72	התחייבויות בגין חוזי החלפה
5	פרפקט קופות גמל בע"מ - החברה המנהלת
<u>77</u>	

באור 11: - דמי ניהול

א. בקרן שלא על בסיס הוצאות בפועל:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2008	
<u>אלפי ש"ח</u>	דמי ניהול
<u>870</u>	

ב. הקרן רשאית לגבות דמי ניהול בשיעור מקסימלי של 2% לשנה בהתאם לתקנונה.

ג. השיעור השנתי האפקטיבי של דמי הניהול ביחס ליתרה החודשית הממוצעת של הנכסים היה 1.23%.

באור 12: - עמלות

א. ההרכב:

לשנה
שהסתיימה
ביום
31 בדצמבר
2008
אלפי ש"ח
100

עמלות קנייה ומכירה של ניירות ערך

ב. פירוט שיעורי עמלות המשולמות על ידי הקרן:

לשנה
שהסתיימה
ביום
31 בדצמבר
2008
%

0.09	עמלה בגין קניה ומכירה של מניות בארץ
0.05	עמלה בגין קניה ומכירה של תעודות סל
0.04	עמלה בגין קניה ומכירה של אג"ח בארץ
0.03	עמלה בגין קניה ומכירה של אג"ח ממשלתי לא צמוד
0.025	עמלה בגין קניה ומכירה של מק"מ
2.5	עמלה בגין קניה ומכירה של אופציות (*)
0.1	עמלה בגין קניה ומכירה של מניות בחו"ל (לא כולל עמלות ברוקר)
0.1	עמלה בגין קניה ומכירה של אג"ח בחו"ל (לא כולל עמלות ברוקר)

(*) הסכום בש"ח ליחידה.

באור 13: - הוצאות מסים

- א. 1. הקרן אושרה לצרכי מס כקופת גמל בתוקף עד ליום 31 בדצמבר, 2009.
2. הכנסות הקרן אינן חייבות במס הכנסה, בידיה, למעט תקבולי ריבית והפרשי הצמדה על אגרות חוב, מסוימות, שהתקבלו בשל תקופה שהאגרות היו בבעלותו של אחר.

ב. ההרכב:

לשנה
שהסתיימה
ביום
31 בדצמבר
2008
אלפי ש"ח
4

תשלומי מס בגין אגרות חוב

באור 14: - בעלי עניין

א. כבעלת ענין בקרן נחשבת פרפקט קופות גמל בע"מ - החברה המנהלת.

31 בדצמבר
2008
אלפי ש"ח

5

זכאים ויתרות זכות

ב. תשלומים לבעלי ענין ולצדדים קשורים:

לשנה
שהסתיימה
ביום
31 בדצמבר
2008
אלפי ש"ח

870

דמי ניהול לפרפקט קופות גמל בע"מ

באור 15: - התחייבויות תלויות

חוק הגנת השכר התשי"ח - 1958 ותקנות שהותקנו על פיו, מטילים התחייבות על הקרן בנסיבות שפורטו בחוק בגין חובות של מעבידים לעובדיהם אשר לא סולקו במועדם על ידי העברת כספים לקרן.

לתאריך המאזן - קיים חוב הנובע מאי תשלום הפרשות לקרן של מעבידים בסך של כ-32 אלפי ש"ח.

באור 16: - מכשירים פיננסיים וסיכונים כרוכים

אגרות החוב הבלתי סחירות חשופות לסיכוני ריבית, שכן תנודות בשערי הריבית בשוק הכספים, עשויות להשפיע על השווי ההוגן.

ניירות הערך הסחירים חשופים לסיכוני שוק.

להערכת ההנהלה סיכוני האשראי הכרוכים באגרות החוב הבלתי סחירות אינם משמעותיים.

F:\W2000\w2000\52693\histalmut-gold\m\08\12.doc