

קרן השתלמות למורים בבתי - הספר  
העל יסודיים במכללות ובסמינרים בע"מ  
במסלול הרגיל  
דוחות כספיים ביניים  
ליום 31 בדצמבר 2010

בלתי מבוקרים

קרן השתלמות למורים בבתי - הספר  
העל יסודיים במכללות ובסמינרים בע"מ  
במסלול הרגיל  
תמצית דוחות כספיים ביניים  
ליום 31 בדצמבר 2010

בלתי מבוקרים

תוכן

עמוד

2	דוח סקירה של המבקרים
	תמצית הדוחות הכספיים ביניים:
3	מאזן ליום 31 בדצמבר 2010
4	דוח הכנסות והוצאות לתקופה של ארבעה חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2010
5	דוח על השינויים בזכויות העמיתים לתקופה של ארבעה חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2010
6-9	ביאורים לדוחות הכספיים

לכבוד

קרן ההשתלמות למורים בבתי - הספר העל - יסודיים במכללות ובסמינרים בע"מא.ג.נ.**הנדון: סקירת תמצית דוחות כספיים בלתי מבוקרים לתקופה של  
ארבעה חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2010**

סקרנו את המידע הכספי המצורף של קרן ההשתלמות למורים בבתי - הספר העל - יסודיים במכללות ובסמינרים בע"מ במסלול הרגיל (להלן - "הקרן"), הכולל את תמצית הדוח על המצב הכספי ביניים ליום 31 בדצמבר 2010 ואת הדוחות התמציתיים על רווח והפסד ואת תמצית הדוחות על השינויים בזכויות העמיתים לתקופה של ארבעה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון וההנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS34 "דיווח כספי לתקופות ביניים". אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתבסס על סקירתנו.

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה 1 של לשכת רואי חשבון בישראל "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של היישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך, אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מביעים חוות דעת של ביקורת.

בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים", בהתאם להנחיות האוצר, אגף שוק ההון ביטוח וחסכון ובהתאם לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל) התשכ"ד - 1964.

בועז גזית

גזית, בן-גל ושות'

רואי חשבון

26 בינואר 2011

**קֶרֶן הַשְּׁתַלְמוֹת לְמוֹרִים בְּתֵי - הַסֵּפֶר הָעַל - יְסוּדֵי**

**בְּמַכְלָלוֹת וּבְסַמִּינָרִים בַּע"מ**

**מֵאִז**

**לְיוֹם 31 בְּדִצְמֵבֶר 2010**

**(בְּאַלְפֵי שְׁקֵלִים חֲדָשִׁים)**

**עֲרִכִים מְדוּוּחִים**

**(הַמְסַלֵּל הַרְגִיל)**

<u>לְיוֹם</u> <u>31 בְּאוּגוּסְט</u> <u>2010</u> <u>אַלְפֵי ש"ח</u> <u>(מְבוֹקֵר)</u>	<u>לְיוֹם</u> <u>31 בְּדִצְמֵבֶר</u> <u>2010</u> <u>אַלְפֵי ש"ח</u> <u>(לֹא מְבוֹקֵר)</u>	<u>בְּאוֹר</u>	
			<b>נְכִסִּים</b>
			מְזוּמָנִים וְשׁוּי מְזוּמָנִים:
			מְזוּמָנִים בְּקוּפָה וּבְבַנְקִים
			פִּיקְדוֹנוֹת קְצָרֵי מוֹעֵד בְּבַנְקִים
24,701	66,734		
37,983	56,345		
<u>62,684</u>	<u>123,079</u>		
			<b>נִירוֹת עֶרֶךְ סְחִירִים</b>
			אֲגָרוֹת חוֹב מְמַשְׁלֵתִיּוֹת
			אֲגָרוֹת חוֹב אַחֲרוֹת
			מְנִיּוֹת וְנִירוֹת עֶרֶךְ אַחֲרִים
947,539	957,352		
602,523	594,793		
691,539	758,599		
<u>2,241,601</u>	<u>2,310,744</u>		
			<b>נִירוֹת עֶרֶךְ בְּתֵי סְחִירִים</b>
			אֲגָרוֹת חוֹב מְמַשְׁלֵתִיּוֹת מִיּוֹעֵדוֹת
			אֲגָרוֹת חוֹב אַחֲרוֹת
			מְנִיּוֹת וְנִירוֹת עֶרֶךְ אַחֲרִים
-			
117,527	107,591		
6,717	6,473		
<u>124,244</u>	<u>114,064</u>		
			<b>פִּיקְדוֹנוֹת וְהִלוּאוֹת</b>
			פִּיקְדוֹנוֹת בְּבַנְקִים
			הִלוּאוֹת לְעַמִּיתִים וְלֹאֲחֵרִים
96,240	89,935		
17,774	18,085		
<u>114,014</u>	<u>108,020</u>		
			<b>רִיבִית, דִּיבִידֵּנְד וְסְכוּמִים לְקַבֵּל בְּגִין הַשְּׁקֵעוֹת</b>
1,243	3,756		סֵךְ כָּל הַשְּׁקֵעוֹת
<u>2,543,786</u>	<u>2,659,663</u>		
			<b>חַיִּיבִים</b>
28,159	1,357 *		
			<b>רְכוּשׁ קְבוּעַ</b>
37	33		
			<b>סֵךְ כָּל הַנְּכִסִּים</b>
<u>2,571,982</u>	<u>2,661,053</u>		
			<b>זְכוּיּוֹת הָעַמִּיתִים וְהַתְּחִיבִיּוֹת</b>
			זְכוּיּוֹת הָעַמִּיתִים
2,562,105	2,655,782		
9,877	5,271		
-			
<u>2,571,982</u>	<u>2,661,053</u>		
			4 הַתְּחִיבִיּוֹת וְתַבִּיעוֹת תְּלוּיּוֹת
			<b>סֵךְ כָּל זְכוּיּוֹת הָעַמִּיתִים וְהַתְּחִיבִיּוֹת</b>
			* רָאָה בְּאוֹר 2 (ט"ו-יא')

הַבִּיאוֹרִים לְדוּחוֹת הַכְּסָפִיִּים בִּינְיִים מִהוּוִים חֶלֶק בְּלִיַּן נִפְרֵד מֵהֶם.

רו"ח ד. ארגוב - מנהל כספים

א. הרשלביץ - יו"ר

ד"ר ע. צוק - מנהל

תאריך אישור הדוחות

26/1/11

**קרן השתלמות למורים בבתי - הספר העל - יסודיים**

**במכללות ובסמינרים בע"מ**

**דוח הכנסות והוצאות**

**לתקופה של ארבעה חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2010**

**(באלפי שקלים חדשים)**

**ערכים מדווחים**

**(המסלול הרגיל)**

<u>לשנה</u> <u>שהסתיימה</u> <u>ביום</u> <u>31 באוגוסט</u> <u>2010</u> <u>אלפי ש"ח</u> <u>(מבוקר)</u>	<u>לארבעה</u> <u>חודשים</u> <u>שהסתיימו</u> <u>ביום</u> <u>31 בדצמבר</u> <u>2010</u> <u>אלפי ש"ח</u> <u>(לא מבוקר)</u>	
(509)	(1,304)	<b>הכנסות</b>
		<b>ממזומנים ושווי מזומנים</b>
		<b>מניירות ערך סחירים</b>
40,123	1,684	מאגרות חוב ממשלתיות
49,941	860	מאגרות חוב אחרות
66,352	97,864	ממניות וניירות ערך אחרים
156,416	100,408	
		<b>מניירות ערך שאינם סחירים</b>
10,679	985	מאגרות חוב אחרות
116	(244)	ממניות וניירות ערך אחרים
10,795	741	
		<b>מפיקדונות והלוואות</b>
7,086	529	מפיקדונות בבנקים
833	270	מהלוואות לעמיתים ולאחרים
7,919	799	
1,354	373	<b>הכנסות אחרות</b>
175,975	101,017	<b>סך כל הכנסות</b>
		<b>הוצאות</b>
9,166	6,651 *	דמי ניהול
1,660	713	עמלות ניירות ערך סחירים ובנקאיות
18	6	פחת
428	215	הוצאות מיסים אחרות
11,272	7,585	<b>סך כל ההוצאות</b>
164,703	93,432	<b>הכנסות נטו לתקופת הדוח</b>

\* כולל סך 2,714 אלף ש"ח בגין הפרשה לחוב מסופק של משרד החינוך.  
הביאורים לדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

**קרו השתלמות למורים בבתי - הספר העל - יסודיים**  
**במכללות ובסמינרים בע"מ**  
**דוח על השינויים בזכויות העמיתים**  
**לתקופה של ארבעה חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2010**  
**(באלפי שקלים חדשים)**  
**ערכים מדווחים**  
**(המסלול הרגיל)**

<u>לשנה</u>	<u>לארבעה</u>	
<u>שהסתיימה</u>	<u>חודשים</u>	
<u>ביום</u>	<u>שהסתיימו</u>	
<u>31 באוגוסט</u>	<u>ביום</u>	
<u>2010</u>	<u>31 בדצמבר</u>	
<u>2010</u>	<u>2010</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	
<u>(מבוקר)</u>	<u>(לא מבוקר)</u>	
<u>2,296,996</u>	<u>2,562,105</u>	זכויות העמיתים לתחילת תקופה
		התנועה במשך התקופה
197,996	51,523 *	הפרשות: (א) הפרשות מעביד
99,033	25,763 *	הפרשות עובד
<u>297,029</u>	<u>77,286</u>	
(196,299)	(75,642)	תשלומים
<u>100,730</u>	<u>1,644</u>	צבירה נטו
		הכנסות נטו
<u>164,703</u>	<u>93,432</u>	
2,480	167	העברת זכויות: אל הקופה
(2,804)	(1,566)	מהקופה
<u>(324)</u>	<u>(1,399)</u>	העברת זכויות, נטו
<u>265,109</u>	<u>93,677</u>	
<u>2,562,105</u>	<u>2,655,782</u>	זכויות העמיתים לתום תקופה

\* ראה באור 2 (ט' ו-יא')

הביאורים לדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

## קרו השתלמות למורים בבתי - הספר העל - יסודיים

### במכללות ובסמינרים בע"מ

### ביאורים לדוחות הכספיים

ליום 31 בדצמבר 2010

(המסלול הרגיל)

#### **ביאור 1 - כללי**

1. קרו ההשתלמות הינה חברה מוגבלת בערבות: ערבות החברים מוגבלת ל - 0.0001 ש"ח כל חבר. הקרו מנוהלת עסקית ע"י הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ. הנהלת הקרו מורכבת מנציגי המדינה (משרדי האוצר והחינוך), מנציגי ארגון המורים העל - יסודיים, נציגי מרכז השלטון המקומי ומנציגי גוף או ארגון צבורי המייצג מוסדות חינוך (רשת אורט). בקרו מנוהלים שני מסלולי חסכון: המסלול הרגיל של 6 שנות חסכון ויצאה לשנת שבתון, ומסלול מקוצר, דהיינו: חסכון ויצאה להשתלמות אחרי 3 שנים. דוחות קרו ההשתלמות למורים בבתי ספר על יסודיים במכללות וסמינרים בע"מ במסלול הרגיל הינה קרו השתלמות מיוחדת למורים כמשמעותה בתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל) התשכ"ד - 1964. המסלול הרגיל הינו אחד משני מסלולי החסכון של קרו ההשתלמות למורים בבתי ספר על יסודיים במכללות וסמינרים בע"מ. המסלול מיועד למורים אשר מקבלים את שכרם על פי דירוג עובדי הוראה. עיקרי התוכנית:

הפרשות העובד הן בשיעור של 4.2% והפרשות המעסיק הן 8.4% ממשכורתו של העובד. תקופת החסכון היא בת 6 שנים וניתן להאריכה ל-7 ול-8 שנים. עובד ששילם תשלומיו כדן ומילא אחר כל התנאים המזכים אותו בחופשת השתלמות, יהא רשאי לצאת לחופשת השתלמות עד שנת לימודים שלמה עבור כל תקופת חסכון. בתום תקופת ההשתלמות יקבל עובד ההוראה מענק השתלמות בשיעור 66.66% ממשכורתו. מי שחסך 7 או 8 שנים יקבל מענק בשיעור של 77.77% או 88.88% בהתאמה. הקרו משלמת לעמיתיה בשנת ההשתלמות החזרי הוצאות ותשלומים אחרים על פי תקנונה. עמית אשר מפסיק את חברותו בקרו, חסכוניותו מוחזרים לו בהתאם לאמור בתקנון הקרו והחלטות ההנהלה.

2. תמצית דוחות הביניים נערכה בהתאם ל- IAS 34, דיווח כספי ביניים ואינה כוללת את כל המידע הנדרש בדוחות שנתיים מלאים. עיקרי המדיניות החשבונאית אשר יושמו בעריכת הדוחות הכספיים ביניים, הינם עקביים לאלה שיושמו בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים ליום 31 באוגוסט 2010. יש לעיין בתמצית דוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים ליום 31 באוגוסט 2010 ולביאורים שנלוו אליהם.

#### **ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית**

עיקרי המדיניות החשבונאית אשר יושמו בעריכת הדוחות הכספיים ביניים הינם עקביים לאלה אשר יושמו בעריכת הדוחות השנתיים ליום 31 באוגוסט 2010 למעט הצגת החייבים בגין הפקדות לקבל (ראה יא' להלן):

א. הדוחות הכספיים נכונים ליום העסקים האחרון בקופות גמל בחודש דצמבר 2010 שהיה ב-30 בדצמבר 2010.

#### **ב. בסיס המדידה**

הדוחות הכספיים נערכו בערכים מדווחים בהתאם להוראות אגף שוק ההון, החיסכון והביטוח במשרד האוצר, (להלן: אגף שוק ההון) ובהתאם לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל תשכ"ד - 1964), וכללי החשבונאות המקובלים בקופות גמל. החל משנת החשבון 2006, נערכו הדוחות הכספיים של הקרו על פי ההנחיות המפורטות בחוזרי גמל 2005-2-21 ו-2005-2-20 של אגף שוק ההון מיום 21 בדצמבר 2005.

הקרו מנהלת את חשבונותיה באופן שוטף בשקלים חדשים נומינליים. עד למועד המעבר לדיווח נומינלי (דוחות כספיים ליום 31 באוגוסט 2003), הוצגו נתוני הדוחות הכספיים לאחר התאמת הנתונים הנומינליים לשקלים חדשים בעלי כח קניה אחיד לפי מדד המחירים לצרכן. בהתאם להנחיות האוצר - אגף שוק ההון לאחר שאימץ את תקן חשבונאות מספר 17 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות, הופסקה התאמת הדיווח הכספי לשינוי בכח הקניה הכללי של המטבע הישראלי ביום 1 בספטמבר 2003. הסכומים המותאמים על פי הדוחות הכספיים הכלולים בדוחות הכספיים לשנת הדיווח המסתיימת במועד המעבר ישמשו נקודת מוצא לדיווח הכספי הנומינלי בעתיד.

## קרון השתלמות למורים בבתי - הספר העל - יסודיים

### במכללות ובסמינרים בע"מ

### ביאורים לדוחות הכספיים

ליום 31 בדצמבר 2010

(המסלול הרגיל)

#### **ג. מזומנים ושווי מזומנים**

פיקדונות קצרי מועד כוללים פיקדונות שתקופת הפירעון בעת הפקדתם לא עלתה על חודש ימים, הפיקדונות כוללים ריבית שנצברה לפי התנאים.

מזומנים ופיקדונות במטבע חוץ נכללו במאזן לפי שער החליפין היציג של אותו מטבע ביחס לשקל נכון לתאריך המאזן.

#### **ד. ניירות ערך סחירים**

ניירות ערך סחירים בארץ מוצגים לפי שווי השוק ליום המאזן, לפי שער הסגירה שנקבע לנייר הערך ביום המסחר האחרון בבורסת תל אביב.

ניירות ערך סחירים בחו"ל מוצגים לפי שווי השוק ליום המאזן, לפי שער הסגירה שנקבע לנייר הערך ביום המסחר האחרון בבורסה מחוץ לישראל או בשוק אחר מוסדר שהוא נסחר בו ולפי שערי החליפין היציגים ליום המאזן.

#### **ה. ניירות ערך בלתי סחירים**

בהתאם לתקנה 141(א) לתקנות מס הכנסה, ועל פי הנחיות אגף שוק ההון, החל משנת החשבון 2005, אגרות חוב בלתי סחירות, כתבי אופציה וקרנות השקעה מוצגים לפי שווי הוגן. אגרות חוב בלתי סחירות וכתבי אופציה מוצגים בהתאם למודל ולהוראות הביצוע שפורסמו על ידי חברת שערי ריבית בע"מ, המבוססים על שיטת היוון תזרימי המזומנים הנובע מהם לפי רמת הסיכון והזמן לפירעון. קרנות השקעה מוצגות על פי ציטוטים מהמנפיק. על פי הכללים לביצוע שיערוך לפי שווי הוגן של נכסי חוב שאינם רשומים בבורסה לעיל, אגרות חוב להמרה יוצגו באופן פרטני.

#### **ו. פיקדונות והלוואות**

פקדונות בבנקים כוללים פיקדונות שתקופת הפירעון בעת הפקדתם עלתה על חודש ימים.

בהתאם לתקנה 141(א) לתקנות מס הכנסה, ועל פי הנחיות אגף שוק ההון, החל משנת החשבון 2005, פקדונות והלוואות לאחרים מוצגים לפי שווי הוגן. ההצגה הינה בהתאם למודל ולהוראות הביצוע שפורסמו על ידי חברת שערי ריבית בע"מ, המבוססים על שיטת היוון תזרימי המזומנים הנובע מהם לפי רמת הסיכון והזמן לפירעון.

הלוואות לעמיתים - על פי הוראות הביצוע שפורסמו על ידי חברת שערי ריבית בע"מ, החל משנת החשבון 2005, יוצגו לפי שווי הוגן על פי רמת סיכון שנקבעה בכללים שפורסמו.

#### **ז. רכוש קבוע**

הרכוש הקבוע מוצג בניכוי פחת שנצבר בהתאם להוראות תקן חשבונאות 69 של לשכת רואי חשבון בישראל בדבר חשבונאות ודווח כספי בידי מלכ"רים המחייבות הצגת הרכוש הקבוע בניכוי פחת שנצבר. יתרת הרכוש הקבוע מוצגת לפי עלות היסטורית נומינלית.

#### **ח. הכרה בהכנסה**

הכנסות מהשקעות ומיתרות כספיות אחרות נכללות בדוח הכנסות והוצאות עם התהוותן.

#### **ט. זכויות העמיתים**

יתרת זכויות העמיתים בדוחות הכספיים איננה משקפת בהכרח את הזכויות שיגיעו לכלל העמיתים ביציאה להשתלמות או בפרישה. שיעור זכויות העמיתים בפועל מחושב בהתאם לתקופת החסכון שנצברה לעמית, גילו וכ"ו, כמפורט בסעיף 38 לתקנון ולתוספת לתקנון ההתאגדות של הקרן.

זכויות העמיתים המופיעים בדו"חות הכספיים משקפים הצטברות נכסים ואין ביטוי בדוחות הכספיים להתחייבויות המשתמעות מתקנות הקרן.

שינוי בדבר זכויות העמיתים החל מיום 1 בינואר 2011 - ראה בבאור 5.

#### **י. עסקאות הקופה עם בעלי עניין**

בעלי עניין כהגדרתם בחוזר גמל 21-2-2005 של אגף שוק ההון - כללים לעריכת דוחות שנתיים של קופות גמל וכהגדרתם בחוק ניירות ערך.

#### **יא. חייבים וזכאים**

חייבים (למעט הפקדות לקבל ליום 31 בדצמבר 2010) וזכאים כוללים סכומים אשר התקבלו במהלך העסקים הרגיל של הקרן לאחר תאריך הדוח הכספי.



## קרון השתלמות למורים בבתי - הספר העל - יסודיים

### במכללות ובסמינרים בע"מ

### ביאורים לדוחות הכספיים

ליום 31 בדצמבר 2010

(המסלול הרגיל)

#### **יב. שימוש באומדנים בעריכת הדוחות הכספיים**

בעריכת הדוחות הכספיים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים נדרשת ההנהלה להשתמש באומדנים והערכות המשפיעים על הנתונים המדווחים של הנכסים וההתחייבויות, על הנתונים בדבר נכסים מותנים והתחייבויות תלויות שניתן להם ביטוי בדוחות הכספיים וכן על נתוני הכנסות והוצאות בתקופת הדיווח. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מאומדנים אלו.

#### **יג. תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS)**

החל מיום 1 בינואר 2008 הדוחות הכספיים של הקופה נערכים לפי תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) - ראה ביאור 3.

#### **באור 3 - אימוץ תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS)**

הקופה מדווחת לראשונה על מצבה הכספי ותוצאות פעולותיה לפי תקני IFRS, החל מיום 1 בינואר 2008, כאשר מועד המעבר ליישום לראשונה של תקני IFRS היה 1 בינואר 2007 (להלן - מועד המעבר). לצורך המעבר יישמה הקופה את הוראות תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 1 "אימוץ לראשונה של תקני IFRS" (להלן - IFRS 1).

דוחות כספיים אלו נערכו על פי תקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן - תקני IFRS) במתכונת מתומצתת ליום 31 בדצמבר 2010 ולתקופה שהסתיימה באותו תאריך.

אימוץ התקינה הבינלאומית (IFRS) בקופה אינו מחייב התאמות מהותיות בין דיווח לפי כללי חשבונאות מקובלים לדיווח לפי תקני IFRS למועד המעבר, ליום 31 באוגוסט 2008 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך.

הדוחות הכספיים השנתיים האחרונים של הקופה ליום 31 באוגוסט 2010 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך נערכו לפי כלל חשבונאות מקובלים בישראל.

המעבר לדיווח לפי תקני IFRS לא השפיע מהותית על הקופה ולכן לא נערכה התאמה בין דיווח לפי כללי חשבונאות מקובלים בישראל לדיווח לפי תקני IFRS.

לא נעשה חישוב אקטוארי של התחייבות לסיום יחסי עובד מעביד ע"פ תקן בינלאומי 19 ושווי הוגן של הרכוש הקבוע בהעדר מהותיות.

#### **באור 4 - התחייבויות ותביעות תלויות**

א. חוק הגנת השכר התשי"ח 1958 מטיל התחייבות על הקופה בנסיבות שפורטו בחוק בגין חובות של מעבידים לעובדיהם שלא סולקו במועדם על ידי העברת כספים לקופה. במקרים של פיגורי מעסיקים מדיניות הקרן היא לנקוט באמצעים לגביית החוב, לרבות בהליכים משפטיים.

ב. לקרן ערבות על סך 41 אלפי ש"ח בגין שכר דירה.

#### **באור 5 - שינוי מבנה החברה**

בחודש מרץ 2007 הקרן הגישה לאגף שוק ההון במשרד האוצר בקשה לאישור שינוי מבני. הבקשה הוגשה בהתאם להוראות סעיף 86(ו) לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), תשס"ה - 2005, ולחוזרים שהוציא אגף שוק ההון. הבקשה היא לאשר שינוי מבני של הקרן שהיא חברה בע"מ וקופה תאגידית, על ידי רה-אורגניזציה, ולפיה יהיה פיצול לחברה מנהלת ולקופת גמל שתנוהל בנאמנות בידי החברה המנהלת.

במסגרת ולצורך הגשת הבקשה, אישרה האסיפה הכללית של הקרן, בישיבתה מיום 7 מרץ 2007, שינויים במסמכי ההתאגדות של החברה (תזכיר ותקנון), לצורך התאמתם לשינוי המבני. השינויים כללו, בין היתר, תקנון לחברה המנהלת, ותקנון קופה. כמו כן הוצע לשנות את שם החברה ל- "עגור חברה לניהול קופות גמל וקרנות השתלמות בע"מ".

## קרו השתלמות למורים בבתי - הספר העל - יסודיים

### במכללות ובסמינרים בע"מ

### ביאורים לדוחות הכספיים

**ליום 31 בדצמבר 2010**

**(המסלול הרגיל)**

ב-4 לנובמבר 2010, נתקבל מאגף שוק ההון אישור לשינוי המבני ורישיון חברה מנהלת. לפיכך פעלה ההנהלה לאלתר להפעלת השינוי המבני כמתחייב, ובאופן חריג וכפועל יוצא מכך, מפרסמת ההנהלה דוחות הכספיים אלו ליום 31 בדצמבר 2010. בנוסף לדוחות אלו מפרסמת ההנהלה דוחות כספיים למועד הפעלת הרה ארגון ה-1 בינואר 2011 כנדרש (להלן- מועד המעבר). במועד המעבר יערכו לראשונה גם דוחות כספיים לחברה המנהלת "עגור" חברה לניהול קופות גמל וקרנות השתלמות בע"מ אשר החלה את פעילותה במועד זה. בעקבות השינוי המבני ועל פי הנחיות אגף שוק ההון, הבטוח והחסכון במשרד האוצר, זכויות העמיתים ישוערכו החל מה-1 בינואר 2011 (מועד המעבר) בהתאם לתשואות תיק ההשקעות של הקרן ובניכוי דמי ניהול על פי הוצאות בפועל.

### **ביאור 6 - מס הכנסה**

א. הקופה היא קופת גמל מאושרת, כהגדרתה בסעיף 47 בפקודת מס הכנסה, והיא פועלת בכפוף לתקנות מס הכנסה.

ב. הכנסות הקרן פטורות ממס, לפי סעיף 2(9) בפקודת מס הכנסה ובכפוף להוראות הפקודה.

ג. על פי סעיף 3(ח) בפקודת מס הכנסה, הכנסות הקופה מריבית שנצברה על איגרות חוב מסוימות בתקופה שבה הוחזקו בידי גוף אחר, חייבות במס.

### **ביאור 7 - שעבודים**

הקרן חתמה על משכון לטובת הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ למטרת הבטחת כל התחייבויותיה בגין פעילותה בנגזרות פיננסיות, ולצורך כך רשמה שעבוד אצל רשם החברות כדלקמן:

על נכסי הקרן מוטל שעבוד קבוע ראשון בדרגה, ללא הגבלה בסכום והמחאת זכות על דרך השעבוד" לטובת הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ. השעבוד הוטל על הנכסים הבאים: כל ניירות הערך והזכויות הקשורות אליהם, המופקדים או הרשומים לזכות חשבון פקדון משמרת ניירות ערך מס' 420549 על שם החברה בבנק והמפורטים ברשימה המצורפת להסכם המשכון, וכל ניירות הערך והזכויות שיופקדו או יירשמו לזכות החשבון הנ"ל, כפי שיוסכם בין הבנק לחברה. "מעת לעת, וכל זכויות החברה בחשבון האמור

ניירות הערך המופיעים ברשימת המשכון הם:

א. אגרות חוב גליל 5903, נייר ערך מספר 9590332, לפי ערך נקוב 21,000,000 שווי אגרות החוב הנ"ל נכון ליום 31 בדצמבר 2010 הינו 30,857,400 ש"ח.

ב. "כל הזכויות בחשבון, כפי שיהיו מעת לעת, הנובעות מעסקאות בנגזרות פיננסיות, ולרבות אך לא רק עסקאות באופציות ובחוזים עתידיים מסוגים שונים, כולל לגבי ניירות ערך (ישראלים וזרים), לגבי מטבעות שונים, לגבי מדדים מסוגים שונים, לגבי טובין שונים או ריביות (להלן: "הנכסים השונים"), ובכלל זה יצירת/ כתיבת אופציות וכן רכישת ומכירת אופציות וחוזים עתידיים (futures) בנכסים השונים, עסקאות SWAP ו-FORWARD בנכסים השונים וכן עסקאות אופציות על הנ"ל."