

קרן השתלמות למורים בבתי - הספר
העל יסודיים במכללות ובסמינרים בע"מ
במסלול הרגיל
דוחות כספיים ביניים
ליום 1 בינואר 2011

בלתי מבוקרים

קרו השתלמות למורים בבתי - הספר
העל יסודיים במכללות ובסמינרים בע"מ
במסלול הרגיל
תמצית דוחות כספיים ביניים
ליום 1 בינואר 2011

בלתי מבוקרים

תוכן

עמוד

2	דוח סקירה של המבוקרים
	תמצית הדוחות הכספיים ביניים:
3	מאזן ליום 1 בינואר 2011
	דוח הכנסות והוצאות
4	לתקופה של ארבעה חודשים שהסתיימה ביום 1 בינואר 2011
	דוח על השינויים בזכויות העמיתים
5	לתקופה של ארבעה חודשים שהסתיימה ביום 1 בינואר 2011
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 1 בינואר 2011**

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 1 בינואר 2011 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 לנו 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

קרון השתלמות למורים בבתי - הספר העל - יסודיים

במכללות ובסמינרים בע"מ

מאזן

ליום 1 בינואר 2011

(באלפי שקלים חדשים)

ערכים מדווחים

(המסלול הרגיל)

<u>ליום</u>	<u>ליום</u>	<u>באור</u>	
<u>31 באוגוסט</u>	<u>1 בינואר</u>		
<u>2010</u>	<u>2011</u>		
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>		
<u>(מבוקר)</u>	<u>(לא מבוקר)</u>		נכסים
24,701	66,701		מזומנים ושוי מזומנים:
37,983	56,345		מזומנים בקופה ובבנקים
<u>62,684</u>	<u>123,046</u>		פיקדונות קצרי מועד בבנקים
947,539	957,352		ניירות ערך סחירים
602,523	594,793		אגרות חוב ממשלתיות
691,539	758,599		אגרות חוב אחרות
<u>2,241,601</u>	<u>2,310,744</u>		מניות וניירות ערך אחרים
117,527	107,591		ניירות ערך בלתי סחירים
6,717	6,473		אגרות חוב אחרות
<u>124,244</u>	<u>114,064</u>		מניות וניירות ערך אחרים
96,240	89,935		פיקדונות והלוואות
17,774	18,085		פיקדונות בבנקים
<u>114,014</u>	<u>108,020</u>		הלוואות לעמיתים ולאחרים
1,243	3,756		ריבית, דיבידנד וסכומים לקבל בגין השקעות
<u>2,543,786</u>	<u>2,659,630</u>		סך כל ההשקעות
28,159	1,278 *		חייבים
37	-		רכוש קבוע
<u>2,571,982</u>	<u>2,660,908</u>		סך כל הנכסים
2,562,105	2,564,491		זכויות העמיתים והתחייבויות
-	91,291	ג5	זכויות העמיתים
-	1,866		העודף הכספי
9,877	3,260		עגור- חברה לניהול קופות גמל וקרנות השתלמות בע"מ
-	-	4	זכאים שונים ויתרות זכות
<u>2,571,982</u>	<u>2,660,908</u>		התחייבויות ותביעות תלויות
			סך כל זכויות העמיתים והתחייבויות

* ראה באור 2 (ט' ו-יא')

הביאורים לדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק מלתי נפרד מהם.

רו"ח ד. ארגוב - מנהל כספים

א. הרשקוביץ - ח"ר

ד"ר ע. צוק - מנכ"ל

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 1 בינואר 2011
(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>1 בינואר</u> <u>2011</u> <u>אלפי ש"ח</u> <u>(לא מבוקר)</u>	
(509)	(1,304)	הכנסות
		ממזומנים ושווי מזומנים
		מניירות ערך סחירים
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	
		מניירות ערך שאינם סחירים
10,679	985	מאגרות חוב אחרות
116	(244)	ממניות וניירות ערך אחרים
10,795	741	
		מפיקדונות והלוואות
7,086	529	מפיקדונות בבנקים
833	270	מהלוואות לעמיתים ולאחרים
7,919	799	
1,354	373	הכנסות אחרות
175,975	101,017	סך כל ההכנסות
		הוצאות
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	סך כל ההוצאות
164,703	93,432	הכנסות נטו לתקופת הדוח

* כולל סך 2,714 אלפי 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 1 בינואר 2011
(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>1 בינואר</u>	
<u>2010</u>	<u>2011</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>	
<u>(196,299)</u>	<u>(75,642)</u>	תשלומים
<u>100,730</u>	<u>1,644</u>	צבירה נטו
<u>164,703</u>	<u>93,432</u>	הכנסות נטו
2,480	167	העברת זכויות: אל הקופה
<u>(2,804)</u>	<u>(1,566)</u>	מהקופה
<u>(324)</u>	<u>(1,399)</u>	העברת זכויות, נטו
<u>265,109</u>	<u>93,677</u>	
-	(91,291)	עודף כספי באור 5ג
<u>2,562,105</u>	<u>2,564,491</u>	זכויות העמיתים לתום תקופה

* ראה באור 2 (ט' ו-יא')

הביאורים לדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

קרן השתלמות למורים בבתי - הספר העל - יסודיים

במכללות ובסמינרים בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ליום 1 בינואר 2011

(המסלול הרגיל)

ביאור 1 - כללי

1. קרן ההשתלמות הינה חברה מוגבלת בערבות: ערבות החברים מוגבלת ל - 0.0001 ש"ח כל חבר. הקרן מנוהלת עסקית ע"י הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ. הנהלת הקרן 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). בקרן מנוהלים שני מסלולי חסכון: המסלול הרגיל של 6 שנות חסכון ויציאה לשנת שבתון, ומסלול מקוצר, קרן ההשתלמות למורים בבתי ספר על יסודיים במכללות וסמינרים בע"מ במסלול הרגיל הינה קרן השתלמות מיוחדת למורים כמשמעותה בתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל) התשכ"ד - 1964. המסלול הרגיל הינו אחד משני מסלולי החסכון של קרן ההשתלמות למורים בבתי ספר על יסודיים במכללות וסמינרים בע"מ. המסלול מיועד למורים אשר מקבלים 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. הקרן משלמת לעמיתה בשנת ההשתלמות החזרי הוצאות ותשלומים אחרים על פי תקנונה. עמית אשר מפסיק את חברותו בקרן, חסכוניתו מוחזרים לו בהתאם לאמור בתקנון הקרן 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 זכויות עמיתים (ראה סעיף ט"ו) להלן) והצגת החייבים בגין הפקדות לקבל (ראה סעיף י"א) להלן):

(א) בסיס המדידה

הדוחות הכספיים נערכו בערכים מדווחים בהתאם להוראות אגף שוק ההון, הבטוח והחסכון 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 הקרן על פי ההנחיות המפורטות בחוזרי גמל 2005-2-21 ו-2005-2-20 של אגף שוק ההון מיום 21 בדצמבר 2005. הקרן 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 1 בינואר 2011

(המסלול הרגיל)

ב. 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.

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 הוצג 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 הוצגה לפי עלות היסטורית נומינלית.

ח. הכרה בהכנסה

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

ט. זכויות העמיתים

עד ליום 31 בדצמבר 2010 יתרת זכויות העמיתים בדוחות הכספיים לא שיקפה את הזכויות שיגיעו לכלל העמיתים ביציאה להשתלמות או בפרישה. שיעור זכויות העמיתים בפועל חושב בהתאם לתקנון ההתאגדות של הקרן שהיה בתוקף במועד זה.

עד למועד האמור יתרת זכויות העמיתים בדוחות הכספיים שיקפה הצטברות נכסים ללא מתן ביטוי

להתחייבויות שהשתמעו מתקנון הקרן שהיה בתוקף במועד זה.

החל מיום 1 בינואר 2011 יתרת זכויות העמיתים מייצגת הפקדות העובד בתוספת 89% מהפקדות המעביד בתוספת תשואת תיק ההשקעות ובניכוי דמי ניהול.

קרו השתלמות למורים בבתי - הספר העל - יסודיים

במכללות ובסמינרים בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ליום 1 בינואר 2011

(המסלול הרגיל)

י. עסקאות הקופה עם בעלי עניין

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

יא. חייבים וזכאים

חייבים (למעט הפקדות לקבל ליום 1 בינואר 2011) וזכאים כוללים סכומים אשר התקבלו במהלך העסקים הרגיל של הקרן לאחר תאריך הדוח הכספי.

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 1 בינואר 2011 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.

באור 4 - התחייבויות ותביעות תלויות

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.

באור 5 - שינוי מבנה החברה

א. 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".

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 סקורים ליום 31 בדצמבר 2010 (לפני בצוע הרה ארגון) ודוחות כספיים סקורים למועד הפעלת הרה ארגון ה- 1 בינואר 2011 (להלן- מועד המעבר). במועד המעבר עורכים לראשונה גם דוחות כספיים לחברה המנהלת "עגור" חברה לניהול קופות גמל וקרנות השתלמות בע"מ אשר החלה את פעילותה במועד זה.

קרו השתלמות למורים בבתי - הספר העל - יסודיים

במכללות ובסמינרים בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ליום 1 בינואר 2011

(המסלול הרגיל)

באור 5 - שינוי מבנה החברה (המשך)

במסגרת הליך הרה ארגון נרשמו נכסי קופת הגמל על שם החברה המנהלת בנאמנות לטובת עמיתי קופת הגמל בנוסף, החברה המנהלת נטלה על עצמה את כל ההתחייבויות של הקופה התאגידית (החברה טרם הרה ארגון) כלפי עמיתי הקופה וצדדים שלישיים כולל את ההתחייבות לסיום יחסי עובד מעביד בגין עובדיה.

- ב. בעקבות השינוי המבני ועל פי הנחיות אגף שוק ההון, הבטוח והחסכון במשרד האוצר, זכויות העמיתים ישוערכו החל מה-1 בינואר 2011 (מועד המעבר) בהתאם לתשואת תיק ההשקעות של הקרן ובניכוי דמי ניהול.
- ג. העודף הכספי נקבע כהפרש בין שווי נכסי הקופה לבין יתרת זכויות העמיתים כמוצגות בדוחות הכספיים (באור 2(ט)).

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 9(2) 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.

באור 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. "מעט 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 1 בינואר 2011 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."