

קרן השתלמות למורים בבתי - הספר
העל יסודיים במכללות ובסמינרים בע"מ
(מישור - מסלול מקוצר)
דוחות כספיים
ליום 31 באוגוסט 2011

קרן השתלמות למורים בבתי - הספר
העל יסודיים במכללות ובסמינרים בע"מ
מישור - מסלול מקוצר
ליום 31 באוגוסט 2011

תוכן

עמוד

2	דוח רואי החשבון המבקרים
3	מאזנים ליום 31 באוגוסט 2011, 2010
4	דוח הכנסות והוצאות לשנים שהסתיימו ביום 31 באוגוסט 2011, 2010
5	דוח על השינויים בזכויות העמיתים לשנים שהסתיימו ביום 31 באוגוסט 2011, 2010
6-23	ביאורים לדוחות הכספיים

גזית, בן-גל ושות'

רואי חשבון

Gazit, Ben-Gal & Co. CPA

2 /B1 Hashlosa Street

Tel-Aviv Israel 67060

Tel: 972-3-639 6392

Fax: 972-3-639 6394

gbg@gbgcpa.co.il

רחוב השלושה, 2 כניסה 81

יד אליהו, תל אביב 67060

טלפון: 03-639 6392

פקס: 03-639 6394

gbg@gbgcpa.co.il

דוח רואי החשבון המבקרים**לחברי קרן ההשתלמות למורים בבתי - הספר העל - יסודיים
במכללות ובסמינרים בע"מ במסלול המקוצר**

ביקרנו את המאזנים המצורפים של קרן ההשתלמות למורים בבתי הספר העל יסודיים במכללות ובסמינרים בע"מ במסלול המקוצר (להלן: הקרן) המנוהלת על ידי החברה המנהלת של קרן ההשתלמות למורים בבתי הספר העל יסודיים במכללות ובסמינרים בע"מ (להלן - "החברה"), לימים 31 באוגוסט 2011 ו- 2010 ואת דוחות ההכנסות וההוצאות, והדוח על השינויים בזכויות העמיתים לשנים שהסתיימו באותם תאריכים. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של הקרן. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התש"לג - 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 מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שישמו 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 בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים לגבי קופות גמל והנחיות האוצר, אגף שוק ההון, מכל הבחינות המהותיות, את מצבה הכספי של הקרן לימים 31 באוגוסט 2011 ו- 2010 ואת תוצאות פעולותיה והשינויים בזכויות העמיתים לכל אחת מהשנים שהסתיימו באותם תאריכים בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר ובהתאם לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל) התשכ"ד-1964 (להלן - "התקנות").

ביקרנו גם, בהתאם לתקני PACOB בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, כפי שאומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל, את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה ליום 31 באוגוסט 2011, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 30 בנובמבר 2011 כלל חוות דעת בלתי מסוייגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה.

גזית, בן-גל ושות'

רואי חשבון

תל אביב, 30 בנובמבר 2011

קֶרֶן הַשְׁתַּלְמוֹת לְמוֹרִים בְּבֵת י - הַסֵּפֶר הָעֵל - יְסוּדִיִּים

בְּמַכְלָלוֹת וּבְסַמִּינָרִים בַּע"מ

מֵאָז

לְיוֹם 31 בְּאוּגוּסְט 2011

בְּעֵרְכִים מְדוּוּחִים

(בְּאַלְפֵי שְׁקֵלִים חֲדָשִׁים)

(מִיִּשׁוּר - מַסְלוּל מְקוּצָר)

<u>לְיוֹם 31 בְּאוּגוּסְט</u>			
<u>2010</u>	<u>2011</u>	<u>בִּיאור</u>	<u>נִכְסִים</u>
<u>אַלְפֵי ש"ח</u>	<u>אַלְפֵי ש"ח</u>		
2,702	8,677		מְזוּמָנִים וְשׁוּוֵי מְזוּמָנִים:
4,426	9,477		מְזוּמָנִים בְּקוֹפָה וּבְבַנְקִים
<u>7,128</u>	<u>18,154</u>		פִּיקְדוֹנוֹת קְצָרֵי מוֹעֵד בְּבַנְקִים
104,069	92,960	5	נִיירוֹת עֵרֶךְ סְחִירִים
63,665	62,564	5	אֲגָרוֹת חוֹב מְמַשְׁלֵתוֹת
73,936	82,294	7,8	אֲגָרוֹת חוֹב אַחֲרוֹת
<u>241,670</u>	<u>237,818</u>		מְנִיּוֹת וְנִיירוֹת עֵרֶךְ אַחֲרִים
11,054	12,363	6	נִיירוֹת עֵרֶךְ בְּלֵתֵי סְחִירִים
618	254	9	אֲגָרוֹת חוֹב אַחֲרוֹת
<u>11,672</u>	<u>12,617</u>		מְנִיּוֹת וְנִיירוֹת עֵרֶךְ אַחֲרִים
10,338	8,523	10	פִּיקְדוֹנוֹת וְהִלוּאוֹת
1,296	1,050	10	פִּיקְדוֹנוֹת בְּבַנְקִים
<u>11,634</u>	<u>9,573</u>		הִלוּאוֹת לְעַמִּיתִים וְלֵאחֲרִים
123	154	11	רִיבִית, דִּיבִידַנְד וְסִכּוּמִים לְקַבֵּל בְּגִין הַשְּׁקָעוֹת
<u>272,227</u>	<u>278,316</u>		סך כָּל הַהִשְׁקָעוֹת
20	10	12	חַיִּיבִים
<u>272,247</u>	<u>278,326</u>		סך כָּל הַנִּכְסִים
272,102	278,278		זְכוּיֹת הָעַמִּיתִים וְהַתְּחִיבִיּוֹת
145	48	13	זְכוּיֹת הָעַמִּיתִים
-	-	17	זְכָאִים
<u>272,247</u>	<u>278,326</u>		הַתְּחִיבִיּוֹת וְתַבִּיעוֹת תְּלוּיֹת
			סך כָּל זְכוּיֹת הָעַמִּיתִים וְהַתְּחִיבִיּוֹת
		18	שְׁעֻבוּדִים

הַבִּיאוּרִים לְדוּחוֹת הַכְּסָפִים מֵהוּיִם חֶלֶק בְּלֵתֵי נִפְרֵד מֵהֶם.

ד. אַרְנוֹב, רו"ח - מְכַסְפִּים ר. אַרְנוֹב - יו"ר ד"ר ע. צוֹק - מְנַכֵּל תֹּאֲרִיךְ אִישׁוּר הַדּוּחוֹת

קֶרֶן הַשְּׁתַלְמוֹת לַמּוֹרִים בְּבֵת י - הַסֵּפֶר הָעֵל - יִסּוּדִיִּים

במכללות ובסמינרים בע"מ

דוח הכנסות והוצאות

לשנה שהסתיימה ביום 31 באוגוסט 2011

בערכים מדווחים

(באלפי שקלים חדשים)

(מישור - מסלול מקוצר)

<u>לשנה שהסתיימה</u>		
<u>ביום 31 באוגוסט</u>		
<u>2010</u>	<u>2011</u>	<u>ביאור</u>
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	
----- (11)	----- 218	הכנסות
		ממזומנים ושווי מזומנים
		מניירות ערך סחירים
4,472	2,875	מאגרות חוב ממשלתיות
5,266	1,434	מאגרות חוב אחרות
6,749	(3,768)	ממניות וניירות ערך אחרים
----- 16,487	----- 541	
		מניירות ערך שאינם סחירים
1,108	(128)	מאגרות חוב אחרות
12	11	ממניות וניירות ערך אחרים
----- 1,120	----- (117)	
		מפיקדונות והלוואות
		מפקדונות בבנקים
829	173	מהלוואות לעמיתים ולאחרים
79	26	
----- 908	----- 199	
		הכנסות אחרות
160	143	סך כל ההכנסות
----- 18,664	----- 984	
		הוצאות
		דמי ניהול
999	1,139	15
168	252	16
10	6	16
53	63	עמלות נכסים לא סחירים
----- 1,230	----- 1,460	הוצאות מסים אחרות
		סך כל ההוצאות
----- 17,434	----- (476)	הכנסות נטו לשנת הדוח

הביאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

קרן השתלמות למורים בבתי - הספר העל - יסודיים

במכללות ובסמינרים בע"מ

**דוח על השינויים בזכויות העמיתים
לשנה שהסתיימה ביום 31 באוגוסט 2011**

בערכים מדווחים

(באלפי שקלים חדשים)

(מישור - מסלול מקוצר)

<u>ליום 31 באוגוסט</u>		
<u>2010</u>	<u>2011</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	
<u>235,631</u>	<u>272,102</u>	זכויות העמיתים ליום 1 בספטמבר
		התנועה השנה
		הפרשות :
30,479	31,258	הפרשות מעביד
10,161	10,412	הפרשות עובד
<u>40,640</u>	<u>41,670</u>	
		תשלומים
(17,993)	(23,530)	
		העברת זכויות :
143	258	אל הקופה
(3,753)	(11,746)	מהקופה
<u>(3,610)</u>	<u>(11,488)</u>	העברת זכויות, נטו
		צבירה נטו
<u>19,037</u>	<u>6,652</u>	
		הכנסות נטו
<u>17,434</u>	<u>(476)</u>	
<u><u>272,102</u></u>	<u><u>278,278</u></u>	זכויות העמיתים ליום 31 באוגוסט

הביאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

קְרָן הַשְּׁתַלְמוֹת לְמוֹרִים בְּבֵת י - הַסֵּפֶר הָעַל - יְסוּדִיִּים

בְּמַכְלָלוֹת וּבְסִמְיָנִים בְּע"מ

בִּיאורִים לְדוּחֹת הַכְּסָפִים

לְיוֹם 31 בְּאוּגוּסְט 2011

(מִישׁוֹר - מַסְלוּל מְקוּצָר)

בִּיאוֹר 1 - כְּלָלִי

א. קְרָן הַהִשְׁתַּלְמוֹת הִינָה חֵבְרָה מוֹגְבֵּלֶת בְּעֵרְבוֹת: עֵרְבוֹת הַחֲבֵרִים מוֹגְבֵּלֶת ל- 0.0001 ש"ח כֹּל חֵבֵר. הַקְרָן מְנוֹהֶלֶת עֵסְקִית ע"י הַבִּנְיָן הַבִּינְאוּמִי הָרֵאשׁוֹן לְיִשְׂרָאֵל בְּע"מ. הַנְהַלֵּת הַקְרָן מוֹרְכֶבֶת מְנַצֵּיגֵי הַמְדִינָה (מִשְׂרָדֵי הָאוֹצֵר וְהַחֵינּוּךְ), מְנַצֵּיגֵי אֲרָגוֹן הַמוֹרִים הָעַל-יְסוּדִיִּים, נְצִיגֵי מֵרְכֵז הַשְּׁלֵטוֹן הַמְקוּמִי וְנִצִּיגֵי גוֹף אוֹ אֲרָגוֹן צִיבּוּרֵי הַמִּיַּצֵּג מוֹסְדוֹת חֵינּוּךְ. בְּקֶרֶן מְנוֹהֵלִים שְׁנֵי מַסְלוּלֵי חֲסָכוֹן: הַמַּסְלוּל הָרְגִיל שֶׁל 6 שָׁנוֹת חֲסָכוֹן וְיִצִּיָּאָה לְשֵׁנֶת שְׁבִתוֹן, וּמַסְלוּל מְקוּצָר, דֵּהִינּוּ: חֲסָכוֹן וְיִצִּיָּאָה לְהַשְׁתַּלְמוֹת אַחֲרֵי 3 שָׁנִים. דוּחֹת כְּסָפִים אֵלֶּה כּוֹלְלִים רַק אֶת הַמַּסְלוּל הַמְקוּצָר.

קְרָן הַהִשְׁתַּלְמוֹת לְמוֹרִים בְּבֵת י סֵפֶר עַל יְסוּדִיִּים בְּמַכְלָלוֹת וּסְמִינָרִים בְּע"מ בְּמַסְלוּל הַמְקוּצָר הִינָה קְרָן הַשְּׁתַלְמוֹת מִיּוֹחֶדֶת לְמוֹרִים כְּמִשְׁמַעוֹתֶיהָ בְּתַקְנוֹת מִסַּ הַכִּנְסָה (כְּלָלִים לְאִישׁוֹר וּלְנִיחּוּל קוֹפּוֹת גְּמָל) הַתִּשְׁכִּי"ד - 1964. הַמַּסְלוּל הַמְקוּצָר הִינּוּ אֶחָד מִשְׁנֵי מַסְלוּלֵי הַחֲסָכוֹן שֶׁל קְרָן הַהִשְׁתַּלְמוֹת לְמוֹרִים בְּבֵת י סֵפֶר עַל יְסוּדִיִּים בְּמַכְלָלוֹת וּסְמִינָרִים בְּע"מ. הַמַּסְלוּל מִיּוֹעֵד לְמוֹרִים אֲשֶׁר מְקַבְּלִים אֶת שְׂכָרָם עַל פִּי דִירוֹג עוֹבְדֵי הוֹרָאָה. עִיקָרֵי הַתּוֹכְנִית:

הַפְקָדוֹת הַכְּסָפִים לְקְרָן הַהִשְׁתַּלְמוֹת מֵתְבַצְעוֹת ע"י נִיכּוּי בְּשִׁיעוֹר 2.5% מִשְׂכָּרָם הַחוֹדְשִׁי שֶׁל עוֹבְדִים וְהַפְרָשָׁה חוֹדְשִׁית בְּשִׁיעוֹר 7.5% עַל יְדֵי הַמַּעֲסִיק.

בְּתוֹם 3 שָׁנוֹת חֲסָכוֹן רֵשָׁאִי הָעֵמִית לְקַבֵּל אֶת כָּל חֲסָכוֹנֵיהָ (חֵלֶק עוֹבֵד בְּתוֹסֶפֶת חֵלֶק מִמַּעֲסִיק וְהַרוּחִים נְטוֹ) לְצוּרֵךְ יִצִּיָּאָה לְהַשְׁתַּלְמוֹת בְּהַתָּאָם לְתַקְנוֹת מִסַּ הַכִּנְסָה.

בְּתוֹם 6 שָׁנוֹת חֲסָכוֹן רֵשָׁאִי הָעֵמִית לְמִשׁוֹךְ אֶת כְּסָפֵי הַחֲסָכוֹן שֶׁלֹּא לְמִטְרַת הַשְּׁתַלְמוֹת.

ב. בְּהַתָּאָם לְהוֹרָאוֹת חוֹק קוֹפּוֹת גְּמָל בּוֹצֵעַ בְּיוֹם 1.1.2011 הַלִּיךְ הָאֲרָגוֹן מְחַדֵּשׁ ("יָרָה-אוֹרְגָנִיזָצִיָּה") שֶׁל הַקְרָן.

בְּיוֹם 1/1/2011 נֶעֱרַךְ הַלִּיךְ הָרָה אֲרָגוֹן בְּמִסְגֵּרָתוֹ נִרְשָׁמוּ נְכִסֵּי קוֹפּוֹת הַגְּמָל עַל שֵׁם הַחֵבְרָה הַמְנַהֶלֶת בְּנִאֲמֻנוֹת לְטוֹבַת עֵמִיתֵי קוֹפּוֹת הַגְּמָל.

בְּמִסְגֵּרַת הָרָה אֲרָגוֹן אוֹשְׁרוּ שִׁינוּיִים בְּמַסְמְכֵי הַהִתְאָדוֹת שֶׁל הַחֵבְרָה (תְּזִכִּיר וְתַקְנוֹן), לְצוּרֵךְ הַתְּאֲמָתָם לְשִׁינוּי הַמְבַנֵּי. הַשִּׁינוּיִים כְּלָלוּ, בֵּין הֵיטֵר, תַּקְנוֹן לְחֵבְרָה הַמְנַהֶלֶת, וְתַקְנוֹן קוֹפּוֹת. כְּמוֹ כֵן שׁוֹנָה שֵׁם הַחֵבְרָה ל- "עֵגוֹר חֵבְרָה לְנִיחּוּל קוֹפּוֹת גְּמָל וְקִרְנוֹת הַשְּׁתַלְמוֹת בְּע"מ".

בִּיאוֹר 2 - עִיקָרֵי הַמְדִינִית הַחֲשׁוֹנָאִית

עִיקָרֵי הַמְדִינִית הַחֲשׁוֹנָאִית אֲשֶׁר יוֹשְׁמוּ בְּעַת עֵרִיכַת הַדוּחֹת הַכְּסָפִים הֵינָם עֲקִבִּיִים לְאַלֵּה אֲשֶׁר יוֹשְׁמוּ שָׁנָה קוֹדֶמֶת.

(א) בְּסִיס הַמְדִינָה

הַדוּחֹת הַכְּסָפִים נֶעֱרְכוּ בְּעֵרְכִים מְדוּוּחִים בְּהַתָּאָם לְהוֹרָאוֹת אֲגַף שׁוֹק הַהוֹן, הַחִיסְכוֹן וְהַבִּיטוּחַ בְּמִשְׂרָד הָאוֹצֵר, (לְהֵלֵךְ: אֲגַף שׁוֹק הַהוֹן) וּבְהַתָּאָם לְתַקְנוֹת מִסַּ הַכִּנְסָה (כְּלָלִים לְאִישׁוֹר וּלְנִיחּוּל קוֹפּוֹת גְּמָל תִּשְׁכִּי"ד - 1964), וְכְלָלֵי הַחֲשׁוֹנָאוֹת הַמְקוּבְּלִים בְּקוֹפּוֹת גְּמָל. הַחֵל מִשְׁנַת הַחֲשׁוֹבֵן 2006, נֶעֱרְכוּ הַדוּחֹת הַכְּסָפִים שֶׁל הַקְרָן עַל פִּי הַנְחִיאוֹת הַמְפֹרְסוֹת בְּחוֹזֵרֵי גְמָל 2005-2-21 ו- 2005-2-20 שֶׁל אֲגַף שׁוֹק הַהוֹן מִיוֹם 21 בְּדִצְמֵבֵר 2005.

הַקְרָן מְנַהֶלֶת אֶת חֲשׁוֹנוֹתֶיהָ בְּאוֹפֵן שׁוֹטֵף בְּשָׂקִים חֲדָשִׁים נוֹמִינָלִים. עַד לְמוֹעֵד הַמַּעֲבָר לְדִיוּחַ נוֹמִינָלִי (דוּחֹת כְּסָפִים לְיוֹם 31 בְּאוּגוּסְט 2003), הוֹצְגוּ נְתוּנֵי הַדוּחֹת הַכְּסָפִים לְאַחַר הַתְּאֲמָת הַנְּתוּנִים הַנוֹמִינָלִים לְשָׂקִים חֲדָשִׁים בְּעֵלֵי כַח קִנְיָה אֶחָד לְפִי מִזְדּ הַמְחִירִים לְצִרְכָן. בְּהַתָּאָם לְהַנְחִיאוֹת הָאוֹצֵר - אֲגַף שׁוֹק הַהוֹן לְאַחַר שְׂאִימָץ אֶת תַּקְן חֲשׁוֹנָאוֹת מִסְפֵּר 17 שֶׁל הַמוֹסֵד הָיִשְׂרָאֵלִי לְתַקִּינָה בְּחֲשׁוֹנָאוֹת, הוֹפְסָקָה הַתְּאֲמָת הַדִּיוּחַ הַכְּסָפִי לְשִׁינוּי בְּכַח הַקִּנְיָה הַכְּלָלִי שֶׁל הַמְטַבֵּעַ הָיִשְׂרָאֵלִי בְּיוֹם 1 בְּסֶפְטֵמְבֵר 2003. הַסְכּוּמִים הַמְּנוֹתָאִמִּים עַל פִּי הַדוּחֹת הַכְּסָפִים הַכְּלוּלִים בְּדוּחֹת הַכְּסָפִים לְשֵׁנֶת הַדִּיוּחַ הַמְּסִיִּימָת בְּמוֹעֵד הַמַּעֲבָר שִׁימְשׁוּ נְקוּדַת מוֹצָא לְדִיוּחַ הַכְּסָפִי הַנוֹמִינָלִי בְּעֵתִיד.

(ב) מְזוּמָנִים וְשׁוּוֵי מְזוּמָנִים

פִּיקְדוֹנוֹת קְצָרֵי מוֹעֵד כּוֹלְלִים פִּיקְדוֹנוֹת שְׁתַּקּוֹפַת הַפִּירְעוֹן בְּעַת הַפְקָדָתָם לֹא עֵלְתָה עַל חוֹדֵשׁ יָמִים, הַפִּיקְדוֹנוֹת כּוֹלְלִים רִיבִית שֶׁנִּצְבְּרָה לְפִי הַתְּנָאִים.

מְזוּמָנִים וּפִיקְדוֹנוֹת בְּמִטְבַּע חוֹץ נְכַלְלוּ בְּמֵאֵזֵן לְפִי שְׁעַר הַחֲלִיפִין הַיִּצִּיג שֶׁל אוֹתוֹ מְטַבַּע בִּיחַס לְשֶׁקֶל נְכוֹן לְתֵאֲרִיךְ הַמֵּאֵזֵן.

(ג) נִיירוֹת עֵרֶךְ סְחִירִים

נִיירוֹת עֵרֶךְ סְחִירִים בְּאֶרֶץ מוֹצְגִים לְפִי שׁוּוֵי הַשׁוֹק לְיוֹם הַמֵּאֵזֵן, לְפִי שְׁעַר הַסְּגִירָה שֶׁנִּקְבַּע לְנִייר הָעֵרֶךְ בְּיוֹם הַמַּסְחָר הָאַחֲרוֹן בְּבוֹרֶסֶת תֵּל אֲבִיב.

נִיירוֹת עֵרֶךְ סְחִירִים בְּחוּ"ל מוֹצְגִים לְפִי שׁוּוֵי הַשׁוֹק לְיוֹם הַמֵּאֵזֵן, לְפִי שְׁעַר הַסְּגִירָה שֶׁנִּקְבַּע לְנִייר הָעֵרֶךְ בְּיוֹם הַמַּסְחָר הָאַחֲרוֹן בְּבוֹרֶסֶת מְחוּץ לְיִשְׂרָאֵל אוֹ בְּשׁוֹק אַחַר מוֹסְדֵר שֶׁהוּא נִסְחָר בּוֹ וּלְפִי שְׁעַרֵי הַחֲלִיפִין הַיִּצִּיגִים לְיוֹם הַמֵּאֵזֵן.

קרון השתלמות למורים בבתי - הספר העל - יסודיים

במכללות ובסמינרים בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ליום 31 באוגוסט 2011

(מישור - מסלול מקוצר)

(ד) 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 חברה שנבחרה לצורך זה על ידי אגף שוק ההון, 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.

(ה) 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 חברה שנבחרה לצורך זה על ידי אגף שוק ההון, המבוססים על שיטת היוון תזרימי המזומנים הנובע מהם לפי רמת הסיכון והזמן לפירעון.

הלוואות לעמיתים - על פי הוראות הביצוע שפורסמו על ידי חברה שנבחרה לצורך זה על ידי אגף שוק ההון, החל משנת החשבון 2005, יוצגו לפי שווי הוגן על פי רמת סיכון שנקבעה בכללים שפורסמו.

(ו) ריבית ודיבידנד וסכומים לקבל בגין השקעות

ריבית לקבל- ריבית (לרבות הפרשי הצמדה על הריבית) שטרם התקבלה עד לתאריך המאזן, על אגרת חוב סחירה אשר עברה את יום ה-EX.

דיבידנד לקבל - דיבידנד שהוכרז לפני תאריך המאזן, וטרם התקבל עד לתאריך המאזן.
פדיון לקבל - קרן (לרבות הפרשי הצמדה על הקרן) שטרם התקבלה עד לתאריך המאזן, של אגרת חוב סחירה שעברה את יום ה-EX.

(ז) הכרה בהכנסה

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

(ח) זכויות העמיתים

הפקדות והעברות לקרן ותשלומים והעברות מהקרן נרשמים בחשבונות עם גבייתם או עם תשלומם בהתאמה. אי לכך, הדוחות הכספיים אינם כוללים סכומים שהצטברו, וטרם נתקבלו או שולמו.

(ט) 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.

(י) תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS)

החל מיום 1 בינואר 2008 הדוחות הכספיים של הקופה נערכים לפי תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) - ראה ביאור 25.

(יא) 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.

קרן השתלמות למורים בבתי - הספר העל - יסודיים

במכללות ובסמינרים בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ליום 31 באוגוסט 2011

(מישור - מסלול מקוצר)

ביאור 3 - תשואות הקרן ושיעורי עליית המדד והדולר

(א) תשואות הקרן :

לשנה שהסתיימה				
ביום 31 באוגוסט				
2008	2009	2010	2011	
אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים	
3.57	6.40	7.61	0.28	התשואה הממוצעת הנומינלית, ברוטו
3.16	5.96	7.18	(0.12)	התשואה הממוצעת הנומינלית, נטו
(ב) שיעור עליית מדדים נבחרים :				
4.84	3.52	1.82	3.41	שיעור עליית מדד המחירים לצרכן (לפי מדד ידוע)
(12.90)	6.10	0.16	(6.79)	שיעור השינוי בשער החליפין של הדולר של ארה"ב
(5.95)	2.73	(10.93)	6.05	שיעור השינוי בשער החליפין של האירו
(20.89)	(0.06)	(4.72)	(1.37)	שיעור השינוי בשער החליפין של הלירה שטרלינג

קרן השתלמות למורים בבתי - הספר העל - יסודיים

במכללות ובסמינרים בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ליום 31 באוגוסט 2011

(מישור - מסלול מקוצר)

ביאור 4 - נכסים לפי בסיס ההצמדה

<u>סה"כ</u>	<u>בסיס</u>	<u>נכסים</u>	<u>בהצמדה</u>	<u>בהצמדה למדד</u>	<u>לא</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>הצמדה</u>	<u>בחו"ל</u>	<u>למטבע חוץ</u>	<u>המחירים לצרכן</u>	<u>הצמדה</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אחר</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	
18,154	-	-	2,313	-	15,841	31 באוגוסט 2011
						מזומנים ושווי מזומנים
92,960	-	1,852	-	44,157	46,951	ניירות ערך סחירים
62,564	-	8,491	2,926	40,017	11,130	אגרות חוב ממשלתיות
82,294	12,706	18,785	-	-	50,803	אגרות חוב אחרות
237,818	12,706	29,128	2,926	84,174	108,884	מניות וניירות ערך אחרים
						סה"כ ניירות ערך סחירים
12,363	-	-	-	12,363	-	ניירות ערך שאינם סחירים
254	-	254	-	-	-	אגרות חוב אחרות
12,617	-	254	-	12,363	-	מניות וניירות ערך אחרים
						סה"כ ניירות ערך שאינם סחירים
8,523	-	-	-	8,523	-	פקדונות והלוואות
703	-	-	-	-	703	פקדונות בבנקים
347	-	-	-	347	-	הלוואות לעמיתים
9,573	-	-	-	8,870	703	הלוואות לאחרים
						סה"כ פקדונות והלוואות
154	-	-	-	-	154	ריבית, דיבידנד, וסכומים
						לקבל בגין השקעות
10	-	-	-	-	10	חייבים
278,326	12,706	29,382	5,239	105,407	125,592	סך כל הנכסים
-	-	-	-	-	-	התחייבויות בגין אופציות, חוזים
						עתידיים ועסקאות החלפה ואחרים

קרן השתלמות למורים בבתי - הספר העל - יסודיים

**במכללות ובסמינרים בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים
ליום 31 באוגוסט 2011
(מישור - מסלול מקוצר)**

ביאור 4 - נכסים לפי בסיס ההצמדה					
סה"כ	בסיס	נכסים	בהצמדה	בהצמדה למדד	ללא
אלפי ש"ח	הצמדה	בחול	למטבע חוץ	המחירים לצרכן	הצמדה
	אחר	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
7,128	-	-	1,542	-	5,586
104,069	-	1,505	-	54,030	48,534
63,665	-	2,608	3,062	41,969	16,026
73,936	8,428	14,520	-	-	50,988
241,670	8,428	18,633	3,062	95,999	115,548
11,054	-	-	-	11,054	-
618	-	618	-	-	-
11,672	-	618	-	11,054	-
10,338	-	-	-	10,338	-
942	-	-	-	-	942
354	-	-	-	354	-
11,634	-	-	-	10,692	942
123	-	-	-	-	123
20	-	-	-	-	20
272,247	8,428	19,251	4,604	117,745	122,219
15	-	-	-	-	15

31 באוגוסט 2010
מזומנים ושווי מזומנים

ניירות ערך סחירים
אגרות חוב ממשלתיות
אגרות חוב אחרות
מניות וניירות ערך אחרים
סה"כ ניירות ערך סחירים

ניירות ערך שאינם סחירים
אגרות חוב אחרות
מניות וניירות ערך אחרים
סה"כ ניירות ערך שאינם סחירים

פקדונות והלוואות
פקדונות בבנקים
הלוואות לעמיתים
הלוואות לאחרים
סה"כ פקדונות והלוואות

ריבית, דיבידנד, וסכומים
לקבל בגין השקעות

חייבים

סך כל הנכסים

התחייבויות בגין אופציות, חוזים
עתידיים ועסקאות החלפה ואחרים

קרון השתלמות למורים בבתי - הספר העל - יסודיים

במכללות ובסמינרים בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ליום 31 באוגוסט 2011

(מישור - מסלול מקוצר)

באוגוסט	31
2010	2011
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
15,251	8,180
87,313	82,928
<u>102,564</u>	<u>91,108</u>
1,505	1,852
<u>104,069</u>	<u>92,960</u>
61,057	54,073
-	-
<u>61,057</u>	<u>54,073</u>
2,608	8,491
-	-
<u>2,608</u>	<u>8,491</u>
<u>63,665</u>	<u>62,564</u>

ביאור 5 - אגרות חוב סחירות

א. ההרכב:

אגרות חוב ממשלתיות סחירות:

אגרות חוב ממשלתיות סחירות בארץ:

מלווה קצר מועד (מק"מ)

אגרות חוב ממשלתיות סחירות

סך הכל אגרות חוב ממשלתיות סחירות בארץ

אגרות חוב ממשלתיות סחירות בחו"ל:

אגרות חוב ממשלתיות סחירות

סך הכל אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות סחירות:

אגרות חוב קונצרניות סחירות בארץ:

בלתי ניתנות להמרה

ניתנות להמרה

סך הכל אגרות חוב קונצרניות סחירות בארץ

אגרות חוב קונצרניות סחירות בחו"ל:

בלתי ניתנות להמרה

ניתנות להמרה

סך הכל אגרות חוב קונצרניות סחירות בחו"ל

סך הכל אגרות חוב קונצרניות סחירות

קרן השתלמות למורים בבתי - הספר העל - יסודיים

במכללות ובסמינרים בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ליום 31 באוגוסט 2011

(מישור - מסלול מקוצר)

2010	2011		באוגוסט	31
		אגרות חוב אחרות		אגרות חוב
<u>סך הכל</u>	<u>סך הכל</u>	<u>להמרה</u>	<u>לא להמרה</u>	<u>ממשלתיות</u>
<u>שנים</u>	<u>שנים</u>	<u>שנים</u>	<u>שנים</u>	<u>שנים</u>
2.42	3.01	-	3.30	2.94
3.38	3.91	-	3.81	4.01
5.76	3.66	-	3.66	-
2.05	2.74	-	2.63	3.20
<u>3.04</u>	<u>3.54</u>	<u>-</u>	<u>3.55</u>	<u>3.45</u>

ב. מח"מ

אגרות חוב סחירות:

בלתי צמודות
צמודות למדד
צמודות למט"ח
נכסים בחו"ל

מח"מ ממוצע

ג. תשואה ממוצעת משוקללת לפדיון

אגרות חוב סחירות:

2010	2011		באוגוסט	31
		אגרות חוב אחרות		אגרות חוב
<u>סך הכל</u>	<u>סך הכל</u>	<u>להמרה</u>	<u>לא להמרה</u>	<u>ממשלתיות</u>
<u>אחוזים</u>	<u>אחוזים</u>	<u>אחוזים</u>	<u>אחוזים</u>	<u>אחוזים</u>
2.74	3.88	-	5.54	3.49
0.93	(0.21)	-	1.20	(1.49)
0.48	(0.37)	-	(0.37)	-
1.99	3.25	-	3.45	2.29
<u>1.63</u>	<u>1.43</u>	<u>-</u>	<u>2.20</u>	<u>1.10</u>

בלתי צמודות
צמודות למדד
צמודות למט"ח
נכסים בחו"ל

תשואה ממוצעת משוקללת לפדיון

קָרֵן הַשְּׁתַלְמוֹת לְמוֹרִים בְּבֵתֵי - הַסֵּפֶר הָעֵל - יִסּוּדִיִּים

בְּמַכְלָלוֹת וּבְסִמְיָנִים בַּע"מ

בִּיאֻרִים לְדוּחֹת הַכִּסְפִּים

לְיוֹם 31 בְּאוּגוּסְט 2011

(מִיִּשׁוּר - מַסְלֹל מְקוּצָר)

בְּאוּגוּסְט	31
2010	2011
אַלְפֵי ש"ח	אַלְפֵי ש"ח
11,054	12,363
-	-
<u>11,054</u>	<u>12,363</u>
-	-
<u>11,054</u>	<u>12,363</u>

בִּיאֻר 6 - אַגְרוֹת חוֹב בְּלִתֵי סְחִירוֹת

א. הֶרְכָּב:

אַגְרוֹת חוֹב אַחֲרוֹת בְּלִתֵי סְחִירוֹת

אַגְרוֹת חוֹב קוֹנְצֵרְנִיּוֹת בְּלִתֵי סְחִירוֹת בְּאַרְץ:

בְּלִתֵי נִיתְנוּת לְהַמְרָה

נִיתְנוּת לְהַמְרָה

סֵךְ הַכֹּל אִיגְרוֹת חוֹב קוֹנְצֵרְנִיּוֹת בְּלִתֵי סְחִירוֹת בְּאַרְץ

אַגְרוֹת חוֹב קוֹנְצֵרְנִיּוֹת בְּלִתֵי סְחִירוֹת בְּחוּל:

בְּלִתֵי נִיתְנוּת לְהַמְרָה

נִיתְנוּת לְהַמְרָה

סֵךְ הַכֹּל אִיגְרוֹת חוֹב קוֹנְצֵרְנִיּוֹת בְּלִתֵי סְחִירוֹת בְּחוּל

סֵךְ הַכֹּל אַגְרוֹת חוֹב בְּלִתֵי סְחִירוֹת

2010	2011	בְּאוּגוּסְט	31
סֵךְ הַכֹּל	סֵךְ הַכֹּל	לְהַמְרָה	לֹא לְהַמְרָה
-	-	-	-
3.52	4.47	-	4.47
-	-	-	-
<u>3.52</u>	<u>4.47</u>	<u>-</u>	<u>4.47</u>

ב. מַח"מ

אַגְרוֹת חוֹב בְּלִתֵי סְחִירוֹת

בְּלִתֵי צְמוּדוֹת

צְמוּדוֹת לְמִדָּד

נְכִסִּים בְּחו"ל

מַח"מ מְמוּצָע

ג. תְּשׂוּאָה מְמוּצָעַת מְשׁוּקַלְלֵת לְפִדְיוֹן

אַגְרוֹת חוֹב בְּלִתֵי סְחִירוֹת

בְּלִתֵי צְמוּדוֹת

צְמוּדוֹת לְמִדָּד

נְכִסִּים בְּחו"ל

תְּשׂוּאָה מְמוּצָעַת מְשׁוּקַלְלֵת לְפִדְיוֹן

2010	2011	בְּאוּגוּסְט	31
סֵךְ הַכֹּל	סֵךְ הַכֹּל	לְהַמְרָה	לֹא לְהַמְרָה
אַחֻזִּים	אַחֻזִּים	אַחֻזִּים	אַחֻזִּים
-	-	-	-
2.86	3.53	-	3.53
-	-	-	-
<u>2.86</u>	<u>3.53</u>	<u>-</u>	<u>3.53</u>

קרבן השתלמות למורים בבתי - הספר העל - יסודיים

במכללות ובסמינרים בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ליום 31 באוגוסט 2011

(מישור - מסלול מקוצר)

<u>ליום 31 באוגוסט</u>	
<u>2010</u>	<u>2011</u>
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>
39,372	33,717
7,053	11,696
<u>46,425</u>	<u>45,413</u>

ביאור 7 - מניות סחירות

הרכב:
מניות בארץ
מניות בחו"ל
סה"כ מניות

ביאור 8 - ניירות ערך אחרים סחירים

<u>ליום 31 באוגוסט</u>	
<u>2010</u>	<u>2011</u>
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>
20,042	29,792
-	-
1	-
<u>20,043</u>	<u>29,792</u>

א. ההרכב:
מניות וניירות ערך אחרים סחירים בארץ:
תעודות סל
אופציות
כתבי אופציות
סך הכל מניות וניירות ערך אחרים נסחרים בארץ

7,468	7,089
-	-
<u>7,468</u>	<u>7,089</u>
<u>27,511</u>	<u>36,881</u>

מניות וניירות ערך אחרים סחירים בחו"ל
תעודות סל
קרנות להשקעות משותפות בנאמנות
סך הכל מניות וניירות ערך אחרים נסחרים בחו"ל
סך הכל מניות וניירות ערך אחרים נסחרים

<u>ליום 31 באוגוסט</u>	
<u>2010</u>	<u>2011</u>
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>
374	-
-	-
<u>2,921</u>	-

ב. פרטים לגבי ההשקעה בנכסים נגזרים
חשיפת של ההשקעה באופציה במונחי דלתא
אופציות על מדד המעו"ף
אופציות על שער הדולר
סך הבטחונות שניתנו בשל אופציות

קרן השתלמות למורים בבתי - הספר העל - יסודיים

במכללות ובסמינרים בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ליום 31 באוגוסט 2011

(מישור - מסלול מקוצר)

ביאור 9 - מניות וניירות ערך אחרים בלתי סחירים

<u>ליום 31 באוגוסט</u>	
<u>2010</u>	<u>2011</u>
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>
-	-
-	-
618	254
<u>618</u>	<u>254</u>

א. ההרכב:

מניות וניירות ערך אחרים בלתי סחירים בארץ:

כתבי אופציה

סך הכל מניות וניירות ערך אחרים בלתי סחירים בארץ

סך הכל מניות וניירות ערך אחרים בלתי סחירים בחו"ל

קרנות השקעה

סך הכל מניות וניירות ערך אחרים בלתי סחירים

ביאור 10 - פקדונות והלוואות

<u>ליום 31 באוגוסט</u>	
<u>2010</u>	<u>2011</u>
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>
10,338	8,523
<u>10,338</u>	<u>8,523</u>
942	703
354	347
-	-
<u>1,296</u>	<u>1,050</u>
<u>11,634</u>	<u>9,573</u>

א. ההרכב:

פקדונות בבנקים

פקדונות בבנקים ובמוסדות כספיים

סך הכל פקדונות בבנקים

הלוואות לעמיתים ואחרים

הלוואות לעמיתים (1)

הלוואות לאחרים

תעודות חוב מסחריות

סך הכל הלוואות לעמיתים ואחרים

סך הכל פקדונות והלוואות

(1) ההלוואות לעמיתים לא צמודות ונושאות ריבית קבועה בשיעור פריים פחות 1% לשנה.

שיעור הריבית להלוואות הנמוך במשך התקופה - 2.25% (2010 - 1.25%).

שיעור הריבית להלוואות הגבוה במשך התקופה - 3.75% (2010 - 2.25%).

קרון השתלמות למורים בבתי - הספר העל - יסודיים

במכללות ובסמינרים בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ליום 31 באוגוסט 2011

(מישור - מסלול מקוצר)

<u>31 באוגוסט 2010</u>			<u>31 באוגוסט 2011</u>			ב. מח"מ פקדונות והלוואות
<u>סך הכל</u> <u>שנים</u>	<u>הלוואות</u> <u>שנים</u>	<u>פקדונות</u> <u>שנים</u>	<u>סך הכל</u> <u>שנים</u>	<u>הלוואות</u> <u>שנים</u>	<u>פקדונות</u> <u>שנים</u>	
0.63	0.63	-	0.68	0.68	-	בלתי צמודים
3.50	8.36	3.34	3.11	7.76	2.93	צמודים למדד
-	-	-	-	-	-	צמודים למט"ח
<u>3.27</u>	<u>2.74</u>	<u>3.34</u>	<u>2.94</u>	<u>3.02</u>	<u>2.93</u>	מח"מ ממוצע

ג. התשואה הממוצעת המשוקללת לפידיון

פקדונות והלוואות

<u>31 באוגוסט 2010</u>			<u>31 באוגוסט 2011</u>			ג. התשואה ממוצעת
<u>סך הכל</u> <u>אחוזים</u>	<u>הלוואות</u> <u>אחוזים</u>	<u>פקדונות</u> <u>אחוזים</u>	<u>סך הכל</u> <u>אחוזים</u>	<u>הלוואות</u> <u>אחוזים</u>	<u>פקדונות</u> <u>אחוזים</u>	
2.38	2.38	-	3.60	3.60	-	בלתי צמודים
1.39	4.66	1.28	2.53	4.57	2.45	צמודים למדד
-	-	-	-	-	-	צמודים למט"ח
<u>1.47</u>	<u>3.00</u>	<u>1.28</u>	<u>2.61</u>	<u>3.92</u>	<u>2.45</u>	תשואה ממוצעת משוקללת לפידיון

קרן השתלמות למורים בבתי - הספר העל - יסודיים

במכללות ובסמינרים בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ליום 31 באוגוסט 2011

(מישור - מסלול מקוצר)

31 באוגוסט	
2010	2011
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
54	113
69	41
<u>123</u>	<u>154</u>

ביאור 11 - ריבית, דיבידנד וסכומים לקבל בגין השקעות

ריבית EX לקבל

דיבידנד לקבל

סך הכל ריבית, דיבידנד וסכומים לקבל בגין השקעות שנמכרו

31 באוגוסט	
2010	2011
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
20	-
-	10
<u>20</u>	<u>10</u>

ביאור 12 - חייבים

חייבים ויתרות חובה אחרות (1)

עגור - חברה לניהול קופות גמל וקרנות השתלמות בע"מ

(1) בנוסף קיימים חייבים אחרים שאינם נכללים בסעיף זה (ראה ביאור 19).

31 באוגוסט	
2010	2011
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
57	-
1	10
72	38
15	-
<u>145</u>	<u>48</u>

ביאור 13 - זכאים

יתרת דמי ניהול לבנק

מוסדות ממשלתיים

זכאים ויתרות זכות

התחייבות בגין אופציה

קרון השתלמות למורים בבתי - הספר העל - יסודיים

במכללות ובסמינרים בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ליום 31 באוגוסט 2011

(מישור - מסלול מקוצר)

ביאור 14 - דמי ניהול לבנק דמי ניהול לבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ, שולמו לפי שיעור של 0.25% לפי החלק השנים עשר מסך נכסי הקרן לאותו חודש.

31 באוגוסט	
2010	2011
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
-	752
15	7
636	236
6	6
16	5
17	6
32	16
7	8
5	1
265	102
999	1,139
14	9
251	93
265	102

ביאור 15 - דמי ניהול

א. פירוט דמי ניהול:

דמי ניהול לחברה המנהלת (ראה ו' להלן)
 דמי גמולים לדירקטורים ותברי ועדות
 דמי ניהול מנהל תפעולי ותיק השקעות
 מקצועיות:
 ייעוץ השקעות
 ביקורת חשבונות
 ייעוץ משפטי
 מבקר פנימי
 שירותי מחשוב והנהלת חשבונות
 שונות
 הוצאות אחרות (ראה סעיף ב' להלן)

ב. פירוט הרכב הוצאות אחרות:

ביטוח
 השתתפות מישור בהוצאות הנהלה

- ג. הקרן גובה מעמיתיה דמי ניהול לפי הוצאות הניהול בפועל.
 ד. הקופה גבתה בשנת הדוח דמי ניהול מחשבון העמית מדי חודש.
 ה. השיעור השנתי האפקטיבי של דמי הניהול ביחס ליתרה החודשית הממוצעת של הנכסים נטו בשנת הדו"ח הוא 0.4% (אשתקד 0.39%).
 ו. בעקבות הליך הרה ארגון, החל מיום 1 בינואר 2011 כל ההוצאות משולמות על ידי החברה המנהלת.

קרון השתלמות למורים בבתי - הספר העל - יסודיים

**במכללות ובסמינרים בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים
ליום 31 באוגוסט 2011
(מישור - מסלול מקוצר)**

ביאור 16 - עמלות

31 באוגוסט	
2010	2011
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
178	258
178	258

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
סה"כ עמלות

באחוזים	באחוזים
0.085%	0.075%
0.05%	0.04%
0.025%	0.015%
2.5 ש"ח לאופציה	2.25 ש"ח לאופציה
+0.1% עמלת סוכן	+0.1% עמלת סוכן
0.1%	0.1%

פירוט שיעורי עמלות המשולמות ע"י הקופה:

עמלה בגין קנייה ומכירה של מניות בארץ
עמלה בגין קנייה ומכירה של אג"ח בארץ
עמלה בגין קנייה ומכירה של מק"מ
עמלה בגין קנייה ומכירה של אופציות
עמלה בגין קנייה ומכירה של מניות בחו"ל
עמלה בגין קנייה ומכירה של אג"ח בחו"ל

ביאור 17 - 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.

קרון השתלמות למורים בבתי - הספר העל - יסודיים

גמכללות ובסמינרים בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ליום 31 באוגוסט 2011

(מישור - מסלול מקוצר)

ביאור 18 - שעבודים

הקרון 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 הקרון 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' 420565 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 3,708,526. שווי אגרות החוב הנ"ל נכון ליום 31 באוגוסט 2011 הינו 5,453,387 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."

קרו השתלמות למורים בבתי - הספר העל - יסודיים

במכללות ובסמינרים בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ליום 31 באוגוסט 2011

(מישור - מסלול מקוצר)

ביאור 19 - חייבים אחרים

לקופה חובות פתוחים המוערכים בסך 1,215 אלפי ש"ח נכון ליום 15 באוקטובר 2011 (מצטברים למשכורת אוגוסט 2011). יתרת החייבים בדוח הכספי אינה כוללת את החובות הפתוחים שלעיל.

הרכב החובות על פי מעמד טיפולם:

<u>סכום באלפי ש"ח</u>		
101	בטיפול משפטי (כולל ריבית):	הסדר תשלומים דחויים
58	תיקי תביעה בהוצאה לפועל	
229	תיקי תביעה - כונס נכסים	
91	תיקי תביעה פתוחים	
111	חובות בפרעון דחוי	<u>לא בטיפול משפטי</u>
625	חובות פתוחים עד 3 משכורות אחרונות	
<u>1,215</u>		

מנהל העסקים של הקופה שולח מכתבי התראה למעסיקים לאחר חודש שלא הועבר תשלום ומדי רבעון. במקביל נשלחת לעמית מדי חודש הודעה על אי העברת הכספים לאחר שלושה חודשים לא הועברו כספים. בנוסף, יוצרים קשר טלפוני לאחר שלושה חודשים עם המעסיק, במידה וניכרת בעיה כספית בהעברת הכספים, העניין מועבר לטיפול משפטי.

להלן פירוט חמשת המעבידים בעלי החוב הגבוה ביותר לקופה למיטב ידיעת החברה נכון ליום 31/08/2011:

<u>סכום החוב באלפי ש"ח</u>	<u>שם המעביד</u>
140	1. קרית חינוך מעלות
103	2. ביי"ס אפיסקופי קתולי
71	3. מכללה ללימודי הנדסה ירכא
67	4. תיכון עליה למדעים הרצליה
53	5. תיכון עליה לוד

ביאור 20 - יישום תקנים חשבונאיים

בחודש פברואר 2003 פורסם תקן חשבונאות מס' 15 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות, בדבר ירידת ערך נכסים. תוקף התקן לדוחות כספיים לתקופה מ- 1 בינואר 2003. הנהלת הקופה לא זיהתה נכסים שתיתכן ירידה בערכם.

קרן השתלמות למורים בבתי - הספר העל - יסודיים

במכללות ובסמינרים בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ליום 31 באוגוסט 2011

(מישור - מסלול מקוצר)

ביאור 21 - מס הכנסה

- א. תקופה היא קופת גמל מאושרת, כהגדרתה בסעיף 47 בפקודת מס הכנסה, והיא פועלת בכפוף לתקנות מס הכנסה.
- ב. הכנסות הקרן פטורות ממס, לפי סעיף 29(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.

ביאור 22 - חוק קופות הגמל

- ב - 25 ביולי 2005, התקבל בכנסת חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) -2005, בעקבות "ועדת בכר". החוק מסדיר מחדש את הקמתן, אחזקתן וניהולן של קופות גמל מכל הסוגים, ואת מערך הפיקוח עליהן על ידי הממונה, לרבות הטלת עיצום כספי וקנס אזרחי בגין הפרת הוראות שנקבעו בחוק זה.
- על חברה מנהלת להפקיד את המזומנים השייכים לקופת הגמל אצל תאגיד בנקאי, מוסד כספי מחוץ לישראל העומד בתנאים שנקבעו, או אצל גוף אחר שיאושר לשם כך על ידי הממונה. על חשבונות ניירות הערך של הקופה להתנהל אצל חבר בורסה, או אצל גופים אחרים שיאשר הממונה.
- נאסר על חברה מנהלת לשלם לאדם עמלה, או כל תמורה אחרת, בשל הצטרפות עמית לקופה או המשך חברות בה, בשל הפקדת כספים, משיכתם או העברתם, למעט עמלת הפצה ליועץ פנסיוני או לבעל רישיון סוכן ביטוח בענף ביטוח פנסיוני או משווק השקעות.
- עמית רשאי לבחור את קופת הגמל בה יופקדו הכספים המופרשים עבורו.
- קביעת סנקציות מחמירות כלפי מעסיקים המפגרים בהעברת כספי ההפקדות לקופת הגמל.

ביאור 23 - אימוץ תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS)

- הקופה דיווחה 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 לימים 31 באוגוסט 2011 ו-2010 ולשנים שהסתיימו באותם תאריכים.
- הדוחות הכספיים השנתיים האחרונים של הקופה ליום 31 באוגוסט 2008 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.

קרן השתלמות למורים בבתי - הספר העל - יסודיים

במכללות ובסמינרים בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ליום 31 באוגוסט 2011

(מישור - מסלול מקוצר)

ביאור 24 - היערכות החברה ליישום דרישות סעיף 404 של חוק ה-SOX

בהתאם לחוזר אגף שוק ההון 10-9-2009 מיום 21 ביוני 2009 ותיקונו בחוזר 7-9-2010 מיום 25 בנובמבר 2010 בנושא "אחריות ההנהלה על הבקרה הפנימית על דיווח כספי", על גוף מוסדי להיערך לכלול בדוחות השנתיים הצהרת הנהלה באשר לאחריותה על הבקרה הפנימית על דיווח כספי החל מן הדוחות הכספיים המסתיימים ביום 31 בדצמבר 2010, ולגבי הקרן ליום 31 באוגוסט 2011.

הצהרה על גילוי כאמור מתייחסת לבקרות ונהלים לגבי גילוי אשר נקבעו להבטיח שמידע אשר החברה המנהלת וקופות הגמל המנוהלות על ידה נדרשות לגלות בדוחות הכספיים נרשם, מעובד, מסוכם ומדווח בהתאם להוראות הדיווח של הממונה. "בקרות ונהלים נועדו, בין השאר, להבטיח שמידע זה נצבר ומועבר להנהלת החברה באופן הולם, על מנת לאפשר קבלת החלטות במועד המתאים, בהתייחס לדרישות הגילוי." בנוסף נכללת בדוחות הכספיים באותו מועד חוות דעת של רואי החשבון המבקרים לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי.

במסגרת לוחות הזמנים שנקבעו ליישום החוזר, סיימה החברה את הדרוש לקיום הוראות החוזר וביצעה עד למועד פרסום הדוח הכספי השנתי ליום 31 באוגוסט 2011 את הפעולות הבאות:

1. זיהוי חשבונות ותהליכים עסקיים מהותיים.
2. תיעוד תהליכים, הערכת סיכונים ובקרות קיימות - מיפוי הסיכונים והבקרות הפנימיות הקיימות ברמת התהליכים והעסקאות.
3. הערכת מידת יעילות הבקרות, תוך תיעוד בדיקות של אפקטיביות הבקרות, וביצוע WALKTHROUGH לצורך אימות התהליך שתועד.
4. ניתוח פערים קיימים אל מול מודל הבקרה הפנימית.
5. ביצוע טסטים על בקרות המפתח שצויינו.

כמו כן, החברה סיימה את תהליך תיחום פרוייקט SOX-404 לעניין דוחות נלווים.

בתאריך 22 בנובמבר 2011 התקבל מהבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ (להלן - המתפעל) דוח בגין יישום הבקרות ותפעול קופות גמל והערכת אפקטיביות הבקרות (ISAE 3402). כמו כן, התקבל דוח כאמור מחברת מודוס סלקטיב ניהול ויעוץ השקעות בע"מ לעניין ניהול תיק השקעות אשר עבר לאי.בי.אי. אמבן ניהול השקעות בע"מ כולל הבהרה בכתב מרואה החשבון שחתם על חוות הדעת לגבי הדוח כי אין שינויים מהותיים בתהליכי העבודה מאז נחתם הדוח האמור ועד מועד הדוחות הכספיים. הדוחות שהתקבלו מהמתפעל ומחברת מודוס סלקטיב ניהול ויעוץ השקעות בע"מ כוללים חוות דעת של משרד רואי חשבון שהתייחסה ליעדי הבקרה, הבקרות המיוחסות והערכת אפקטיביות הבקרות ליום 31 באוגוסט 2011 וכי בחינת אפקטיביות הבקרות הייתה בתקופה 1 באפריל 2011 עד 30 בספטמבר 2011. הדוח של חברת אי. בי. איי. אמבן ניהול השקעות בע"מ כוללים את האמור בחוות חוות דעת של משרד רואי חשבון שהתייחסה ליעדי הבקרה, הבקרות המיוחסות והערכת אפקטיביות הבקרות ליום 31 בדצמבר 2010 וכי בחינת אפקטיביות הבקרות הייתה בתקופה שבין 1 ביולי 2010 עד 31 בדצמבר 2010.

החברה יישמה את יעדי הבקרה החיוניים הרלבנטיים למשתמש כפי שהוגדרו על ידי הגוף המתפעל (הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ) ומנהלי ההשקעות.