

קרן השתלמות למורים בבתי - הספר  
העל יסודיים במכללות ובסמינרים בע"מ  
(מישור - מסלול מקוצר)  
דוחות כספיים ביניים  
ליום 1 בינואר 2011

בלתי מבוקרים

קרן השתלמות למורים בבתי - הספר  
העל יסודיים במכללות ובסמינרים בע"מ  
מישור - מסלול מקוצר  
תמצית דוחות כספיים ביניים  
ליום 1 בינואר 2011

בלתי מבוקרים

תוכן

עמוד

2	דוח סקירה של המבקרים
	תמצית הדוחות הכספיים ביניים:
3	מאזן ליום 1 בינואר 2011
4	דוח הכנסות והוצאות לתקופה של ארבעה חודשים שהסתיימה ביום 1 בינואר 2011
5	דוח על השינויים בזכויות העמיתים לתקופה של ארבעה חודשים שהסתיימה ביום 1 בינואר 2011
6-9	ביאורים לדוחות הכספיים

**גזית, בן-גל ושות'**

רואי חשבון

**Gazit, Ben-Gal & Co. CPA**

2 /B1 Hashlosha Street

Tel-Aviv Israel 67060

Tel: 972-3-639 6392

Fax: 972-3-639 6394

gazit@gcpa.co.il

רחוב השלושה 2 כניסה 81

יר אליה, תל אביב 67060

טלפון: 03-639 6392

פקס: 03-639 6394

gazit@gcpa.co.il

לכבוד

קרן ההשתלמות למורים בבתי - הספר העל - יסודיים במכללות ובסמינרים בע"מא.ג.נ.**הנדון: סקירת תמצית דוחות כספיים ביניים 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 המקוצר (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 הישות". 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

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

**במכללות ובסמינרים בע"מ**

**מאזן**

**ליום 1 בינואר 2011**

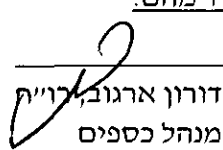
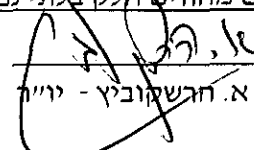
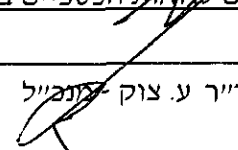
**(באלפי שקלים חדשים)**

**ערכים מדווחים**

**(מישור - מסלול מקוצר)**

<u>ליום</u> <u>31 באוגוסט</u> <u>2010</u> <u>אלפי ש"ח</u> <u>(מבוקר)</u>	<u>ליום</u> <u>1 בינואר</u> <u>2011</u> <u>אלפי ש"ח</u> <u>(לא מבוקר)</u>	<u>באור</u>	<u>נכסים</u>
2,702	5,898		<b>מזומנים ושווי מזומנים:</b>
4,426	9,188		מזומנים בקופה ובבנקים
<u>7,128</u>	<u>15,087</u>		פיקדונות קצרי מועד בבנקים
104,069	105,638		<b>ניירות ערך סחירים</b>
63,665	63,105		אגרות חוב ממשלתיות
73,936	81,623		אגרות חוב אחרות
<u>241,670</u>	<u>250,366</u>		מניות וניירות ערך אחרים
11,054	10,285		<b>ניירות ערך בלתי סחירים</b>
618	598		אגרות חוב אחרות
<u>11,672</u>	<u>10,883</u>		מניות וניירות ערך אחרים
10,338	9,869		<b>פיקדונות והלוואות</b>
1,296	1,173		פיקדונות בבנקים
<u>11,634</u>	<u>11,042</u>		הלוואות לעמיתים ולאחרים
123	388		<b>ריבית, דיבידנד וסכומים לקבל בגין השקעות</b>
<u>272,227</u>	<u>287,766</u>		סך כל ההשקעות
20	5		<b>חייבים</b>
<u>272,247</u>	<u>287,772</u>		סך כל הנכסים
272,102	287,651		<b>זכויות העמיתים והתחייבויות</b>
-	67		זכויות העמיתים
145	54		עגור - חברה לניהול קופות גמל וקרנות השתלמות בע"מ
-	-		זכאים שונים ויתרות זכות
<u>272,247</u>	<u>287,772</u>	4	התחייבויות ותביעות תלויות
			סך כל זכויות העמיתים והתחייבויות

הביאורים לדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

			26/1/11
דורון ארונוב, יו"ר מנהל כספים	א. הרשקוביץ - יו"ר	ד"ר ע. צוק - מנהל	תאריך אישור הדוחות

**קרו 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**  
**(מישור - מסלול מקוצר)**

<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>	
----- (11)	----- (127)	<b>הכנסות</b>
		<b>ממזומנים ושווי מזומנים</b>
		<b>מניירות ערך סחירים</b>
4,472	201	מאגרות חוב ממשלתיות
5,266	126	מאגרות חוב אחרות
<u>6,749</u>	<u>10,788</u>	ממניות וניירות ערך אחרים
----- 16,487	----- 11,115	
		<b>מניירות ערך שאינם סחירים</b>
1,108	78	מאגרות חוב אחרות
<u>12</u>	<u>(20)</u>	ממניות וניירות ערך אחרים
----- 1,120	----- 58	
		<b>מפיקדונות והלוואות</b>
829	49	מפיקדונות בבנקים
<u>79</u>	<u>23</u>	מהלוואות לעמיתים ולאחרים
----- 908	----- 72	
160	51	<b>הכנסות אחרות</b>
----- 18,664	----- 11,169	<b>סך כל ההכנסות</b>
		<b>הוצאות</b>
999	388	דמי ניהול
168	77	עמלות ניירות ערך סחירים ובנקאיות
10	-	עמלות ניירות ערך לא סחירים
<u>53</u>	<u>22</u>	הוצאות מיסים אחרות
----- 1,230	----- 487	<b>סך כל ההוצאות</b>
----- 17,434	----- 10,681	<b>הכנסות נטו לתקופת הדוח</b>

הביאורים לדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

קרן 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  
(מישור - מסלול מקוצר)

<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>	
235,631	272,102	זכויות העמיתים לתחילת תקופה
30,479	10,274	התנועה במשך התקופה
10,161	3,429	הפרשות : (א) הפרשות מעביד
40,640 #	13,703	הפרשות עובד
(17,993)	(7,355)	תשלומים
22,647	6,348	צבירה נטו
17,434	10,681	הכנסות נטו
143	132	העברת זכויות : אל הקופה
(3,753)	(1,612)	מהקופה
(3,610)	(1,480)	העברת זכויות, נטו
36,471	15,549	
<u>272,102</u>	<u>287,651</u>	זכויות העמיתים לתום תקופה

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

(מישור - מסלול מקוצר)

#### 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 ונציגי גוף או ארגון צבורי המייצג מוסדות חנוך (רשת אורט). בקרן מנוהלים שני מסלולי חסכון: המסלול הרגיל של 6 שנות חסכון ויציאה לשנת שבתון, ומסלול מקוצר, דהיינו: חסכון ויציאה להשתלמות אחרי 3 שנים. דוחות כספיים אלה כוללים רק את קרן ההשתלמות למורים בבתי ספר על יסודיים במכללות וסמינרים בע"מ. במסלול המקוצר הינה קרן השתלמות מיוחדת למורים כמשמעותה בתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל) התשכ"ד - 1964. המסלול המקוצר הינו אחד משני מסלולי החסכון של קרן ההשתלמות למורים בבתי ספר על יסודיים במכללות וסמינרים בע"מ. המסלול מיועד למורים אשר מקבלים את שכרם על פי דירוג עובדי הוראה.

עיקרי התוכנית:

הפקדות הכספים לקרן ההשתלמות מתבצעות ע"י ניכוי בשיעור 2.5% משכרם החודשי של עובדים והפרשה חודשית בשיעור 7.5% על ידי המעסיק. בתום 3 שנות חסכון רשאי העמית לקבל את כל חסכונו (חלק עובד בתוספת חלק מעסיק והרווחים נטו) לצורך יציאה להשתלמות בהתאם לתקנות מס הכנסה.

בתום 6 שנות חסכון רשאי העמית למשוך את כספי החסכון שלא למטרת השתלמות.

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 אלא שיושמו בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים ליום 31 באוגוסט 2010. יש לעיין בתמצית דוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים ליום 31 באוגוסט 2010 ולביאורים שוללו אליהם.

#### ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

##### א. 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 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.

##### 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.

## קרו השתלמות למורים בבתי - הספר העל - יסודיים

### במכללות ובסמינרים בע"מ

### ביאורים לדוחות הכספיים

ליום 1 בינואר 2011

(מישור - מסלול מקוצר)

#### **ג. 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.

#### **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 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.

#### **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 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.

#### **ו. הכרה בהכנסה**

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

#### **ז. זכויות העמיתים**

הפקדות והעברות לקרן ותשלומים והעברות ממנה, נרשמים בחשבון עם גבייתם או עם תשלומם בהתאמה. בהתאם לכך, הדוחות הכספיים אינם כוללים סכומים שהצטברו, וטרם נתקבלו או שולמו.

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

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

#### **ט. 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.

#### **י. 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).

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



## קרן השתלמות למורים בבתי - הספר העל - יסודיים

### במכללות ובסמינרים בע"מ

### ביאורים לדוחות הכספיים

ליום 1 בינואר 2011

(מישור - מסלול מקוצר)

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**

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 תאגידי, 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 ליום 31 בדצמבר 2010 (לפני ביצוע הרה ארגון) ודוחות למועד הפעלת הרה ארגון (ה-1 בינואר 2011).

במועד המעבר עורכים לראשונה גם דוחות כספיים לחברה המנהלת "עגור" חברה לניהול קופות גמל וקרנות השתלמות בע"מ אשר החלה את פעילותה במועד זה.

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 התאגידי (החברה טרם הרה ארגון) כלפי עמיתי הקופה וצדדים שלישיים כולל את ההתחייבות לסיוס יחסי עובד מעביד בגין עובדיה.

#### **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.

קרון השתלמות למורים בבתי - הספר העל - יסודיים

במכללות ובסמינרים בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ליום 1 בינואר 2011

(מישור - מסלול מקוצר)

ביאור 7 - 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 1 בינואר 2011 הינו 5,449,308 ₪.

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."