

**קרנות השתלמות למורים תיכוניים, מורי סמינרים ומפקחים
חברה מנהלת בע"מ**

=====

קרן השתלמות למורים תיכוניים, מורי סמינרים ומפקחים - המסלול המקוצר

דוחות כספיים

ליום 31 באוגוסט 2015

דוח רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של

קרנות השתלמות למורים תיכונים, מורי סמינרים ומפקחים חברה מנהלת בע"מ קרן השתלמות למורים תיכונים, מורי סמינרים ומפקחים-המסלול המקוצר

ביקרנו את הדוחות על המצב הכספי המצורפים של קרן השתלמות למורים תיכונים, מורי סמינרים ומפקחים – המסלול המקוצר (להלן - הקרן) בניהול קרנות השתלמות למורים תיכונים, מורי סמינרים ומפקחים חברה מנהלת בע"מ (להלן-החברה) לימים 31 באוגוסט 2015 ו-2014, את דוחות הכנסות והוצאות ואת הדוחות על השינויים בזכויות העמיתים לכל אחת מהשנים שהסתיימו ביום 31 באוגוסט 2015, 2014 ו-2013. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה. 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), התשל"ג - 1973. על פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצעה 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 שישמשו 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 לימים 31 באוגוסט 2015 ו-2014 ואת תוצאות פעולותיה והשינויים בזכויות העמיתים לכל אחת מהשנים שהסתיימו ביום 31 באוגוסט 2015, 2014 ו-2013, בהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר בהתאמה למתכונת פעילות הקרן.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני PCAOB 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 הקרן ליום 31 באוגוסט 2015, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 25 בנובמבר, 2015 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקרן.

ורדי לוטרבך ושות'

רואי חשבון

תאריך, 25 בנובמבר 2015.

קרנות השתלמות למורים תיכונים, מורי סמינרים ומפקחים חברה מנהלת בע"מ

קרו השתלמות למורים תיכונים, מורי סמינרים ומפקחים - המסלול המקוצר

דוחות על המצב הכספי מאוחדים

ליום 31 באוגוסט			
2014	2015		
אלפי ש"ח		באור	
17,936	23,418		רכוש שוטף
230	306	3	מזומנים ושווי מזומנים
18,166	23,724		חיובים ויתרות חובה
			השקעות פיננסיות
245,972	241,042	4	נכסי חוב סחירים
20,154	20,550	5	נכסי חוב שאינם סחירים
67,116	70,246	6	מניות
119,874	134,050	7	השקעות אחרות
453,116	465,888		סך כל השקעות פיננסיות
471,282	489,612		סך כל הנכסים
1,862	2,207	8	זכאים ויתרות זכות
469,420	487,405		זכויות העמיתים
471,282	489,612		סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

			25 בנובמבר 2015
בכיר בתחום הכספים רו"ח דני קליק	מזכיר ומנכ"ל מר פסח לנדסברג	יו"ר הדירקטוריון מר אייל גבאי	תאריך אישור הדוחות הכספיים

קרנות השתלמות למורים תיכונים, מורי סמינרים ומפקחים חברה מנהלת בע"מ

קרון השתלמות למורים תיכונים, מורי סמינרים ומפקחים - המסלול המקוצר

דוחות על המצב הכספי לפי מסלולים

ליום 31 באוגוסט 2015				
מסלול כללי	מסלול כשר	מסלול אג"ח	מאוחד	
באלפי ש"ח				
23,038	358	22	23,418	רכוש שוטף מזומנים ושווי מזומנים חייבים ויתרות חובה
305	1	2	306	
<u>23,343</u>	<u>359</u>	<u>24</u>	<u>23,724</u>	
237,170	2,714	1,158	241,042	השקעות פיננסיות נכסי חוב סחירים נכסי חוב שאינם סחירים מניות השקעות אחרות סך כל השקעות פיננסיות
20,550	-	-	20,550	
70,246	-	-	70,246	
131,936	1,916	198	134,050	
<u>459,902</u>	<u>4,630</u>	<u>1,356</u>	<u>465,888</u>	
483,245	4,989	1,380	489,612	סך כל הנכסים
2,182	21	6	2,207	זכאים ויתרות זכות
481,063	4,968	1,374	487,405	זכויות העמיתים
<u>483,245</u>	<u>4,989</u>	<u>1,380</u>	<u>489,612</u>	סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

* יתרת חו"ז הדדית בין שלושה מסלולים בסך 2 אלפי ש"ח קוזה במאזן המאוחד.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

קרנות השתלמות למורים תיכונים, מורי סמינרים ומפקחים חברה מנהלת בע"מ

קֶרֶן הַשְּׁתַלְמוֹת לְמוֹרִים תִּיכוֹנִיִּים, מוֹרֵי סַמִּינָרִים וּמְפַקְחִים - הַמְסַלֵּל הַמְקוּצָר

ליום 31 באוגוסט 2014				
מסלול כללי	מסלול כשר	מסלול אג"ח	מאוחד	
באלפי ש"ח				
17,447	281	208	17,936	רכוש שוטף
230	12	2	* 230	מזומנים ושווי מזומנים
<u>17,677</u>	<u>293</u>	<u>210</u>	<u>18,166</u>	חייבים ויתרות חובה
השקעות פיננסיות				
242,435	2,505	1,032	245,972	נכסי חוב סחירים
20,154	-	-	20,154	נכסי חוב שאינם סחירים
67,116	-	-	67,116	מניות
118,445	1,329	100	119,874	השקעות אחרות
<u>448,150</u>	<u>3,834</u>	<u>1,132</u>	<u>453,116</u>	סך כל השקעות פיננסיות
<u>465,827</u>	<u>4,127</u>	<u>1,342</u>	<u>471,282</u>	סך כל הנכסים
1,860	13	3	* 1,862	זכאים ויתרות זכות
463,967	4,114	1,339	469,420	זכויות העמיתים
<u>465,827</u>	<u>4,127</u>	<u>1,342</u>	<u>471,282</u>	סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

* יתרת חו"ז הדדית בין שלושה מסלולים בסך 14 אלפי ש"ח קוזה במאזן המאוחד.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

קרנות השתלמות למורים תיכוניים, מורי סמינרים ומפקחים חברה מנהלת בע"מ

קרון השתלמות למורים תיכוניים, מורי סמינרים ומפקחים - המסלול המקוצר

דוחות הכנסות והוצאות מאוחדים

לשנה שהסתיימה ביום 31 באוגוסט

2013	2014	2015	באור	
אלפי ש"ח				
(86)	174	940		<u>הכנסות (הפסדים)</u>
				ממזומנים ושווי מזומנים
				<u>מהשקעות</u>
9,276	17,297	2,588		מנכסי חוב סחירים
2,188	1,256	513		מנכסי חוב שאינם סחירים
6,490	11,019	6,004		ממניות
2,551	15,075	(1,052)		מהשקעות אחרות
20,505	44,647	8,053		<u>סך כל ההכנסות מהשקעות</u>
76	25	120	9	הכנסות אחרות, נטו
20,495	44,846	9,113		<u>סך כל ההכנסות</u>
				<u>הוצאות</u>
768	688	616	10	דמי ניהול
385	386	564	11	הוצאות ישירות
222	297	375	14	מיסים
1,375	1,371	1,555		<u>סך כל ההוצאות</u>
19,120	43,475	7,558		<u>עודף הכנסות על הוצאות לתקופה</u>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

קרנות השתלמות למורים תיכונים, מורי סמינרים ומפקחים חברה מנהלת בע"מ

=====

קרן השתלמות למורים תיכונים, מורי סמינרים ומפקחים- המסלול המקוצר

דוחות הכנסות והוצאות לפי מסלולים

לשנה שהסתיימה ביום 31 באוגוסט 2015				
מאוחז	מסלול אג"ח	מסלול כשר באלפי ש"ח	מסלול כללי	
940	-	5	935	מזומנים ושווי מזומנים
2,588	8	32	2,548	מהשקעות
513	-	-	513	מנכסי חוב סחירים
6,004	-	-	6,004	מנכסי חוב שאינם סחירים
(1,052)	(4)	42	(1,090)	ממניות
8,053	4	74	7,975	מהשקעות אחרות
				סך כל ההכנסות מהשקעות
120	-	5	115	הכנסות אחרות, נטו
9,113	4	84	9,025	סך כל ההכנסות
				הוצאות
616	2	6	608	דמי ניהול
564	1	4	559	הוצאות ישירות
375	-	4	371	מיסים
1,555	3	14	1,538	סך כל ההוצאות
7,558	1	70	7,487	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

קרנות השתלמות למורים תיכונים, מורי סמינרים ומפקחים חברה מנהלת בע"מ

קרון השתלמות למורים תיכונים, מורי סמינרים ומפקחים - המסלול המקוצר

לשנה שהסתיימה ביום 31 באוגוסט 2014				
מסלול כללי	מסלול כשר באלפי ש"ח	מסלול אג"ח	מאוחד	
173	1	-	174	הכנסות
				מזומנים ושווי מזומנים
17,086	150	61	17,297	מהשקעות
				מנכסי חוב סחירים
1,256	-	-	1,256	מנכסי חוב שאינם סחירים
				ממניות
11,019	-	-	11,019	מהשקעות אחרות
14,898	170	7	15,075	סך כל ההכנסות מהשקעות
44,259	320	68	44,647	
				הכנסות אחרות, נטו
21	4	-	25	
44,453	325	68	44,846	סך כל ההכנסות
				הוצאות
681	5	2	688	דמי ניהול
383	3	-	386	הוצאות ישירות
294	3	-	297	מיסים
1,358	11	2	1,371	סך כל ההוצאות
43,095	314	66	43,475	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

קרנות השתלמות למורים תיכונים, מורי סמינרים ומפקחים חברה מנהלת בע"מ

קרון השתלמות למורים תיכונים, מורי סמינרים ומפקחים - המסלול המקוצר

לשנה שהסתיימה ביום 31 באוגוסט 2013				
מסלול כללי	מסלול כשר	מסלול אג"ח	מאוחד	
באלפי ש"ח				
(86)	-	-	(86)	הכנסות (הפסדים)
				מזומנים ושווי מזומנים
				מהשקעות
9,217	39	20	9,276	מנכסי חוב סחירים
2,188	-	-	2,188	מנכסי חוב שאינם סחירים
6,490	-	-	6,490	ממניות
2,532	16	3	2,551	מהשקעות אחרות
20,427	55	23	20,505	סך כל ההכנסות מהשקעות
75	1	-	76	הכנסות אחרות, נטו
20,416	56	23	20,495	סך כל ההכנסות
				הוצאות
763	4	1	768	דמי ניהול
382	3	-	385	הוצאות ישירות
221	1	-	222	מיסים
1,366	8	1	1,375	סך כל ההוצאות
19,050	48	22	19,120	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

קרנות השתלמות למורים תיכונים, מורי סמינרים ומפקחים חברה מנהלת בע"מ

קרון השתלמות למורים תיכונים, מורי סמינרים ומפקחים - המסלול המקוצר

דוחות על השינויים בזכויות העמיתים מאוחדים

לשנה שהסתיימה ביום 31 באוגוסט

2013	2014 אלפי ש"ח	2015	
391,208	414,383	469,420	זכויות עמיתים לתחילת התקופה
55,684	58,277	60,144	תקבולים מדמי גמולים
30,775	33,913	25,044	תשלומים לעמיתים
16	-	-	העברות צבירה לקרן
2,756	425	600	העברות מקופות גמל העברות בין מסלולים
(20,870)	(12,802)	(24,673)	העברות צבירה מהקרן
(2,756)	(425)	(600)	העברות לקופות גמל
(20,854)	(12,802)	(24,673)	העברות בין מסלולים העברות צבירה, נטו
19,120	43,475	7,558	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
414,383	469,420	487,405	זכויות העמיתים לסוף התקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

קרנות השתלמות למורים תיכונים, מורי סמינרים ומפקחים חברה מנהלת בע"מ

קרבן השתלמות למורים תיכונים, מורי סמינרים ומפקחים - המסלול המקוצר

דוחות על השינויים בזכויות העמיתים לפי מסלולים

ליום 31 באוגוסט 2015

מסלול כללי	מסלול כשר	מסלול אג"ח	מאוחד	
באלפי ש"ח				
463,967	4,114	1,339	469,420	זכויות העמיתים לתחילת התקופה
58,638	1,297	209	60,144	תקבולים מדמי גמולים
24,345	632	67	25,044	תשלומים לעמיתים
-	-	-	-	<u>העברות צבירה לקרבן</u>
-	475	125	600	העברות מקופות גמל העברות בין מסלולים
(24,084)	(356)	(233)	(24,673)	<u>העברות צבירה מהקרבן</u>
(600)	-	-	(600)	העברות לקופות גמל העברות בין מסלולים
(24,684)	119	(108)	(24,673)	העברות צבירה, נטו
7,487	70	1	7,558	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
481,063	4,968	1,374	487,405	זכויות העמיתים לסוף התקופה

קרנות השתלמות למורים תיכוניים, מורי סמינרים ומפקחים חברה מנהלת בע"מ

קרן השתלמות למורים תיכוניים, מורי סמינרים ומפקחים - המסלול המקוצר

ליום 31 באוגוסט 2014

מסלול כללי	מסלול כשר	מסלול אג"ח	מאוחד	
באלפי ש"ח				
410,504	2,797	1,082	414,383	זכויות העמיתים לתחילת התקופה
57,109	949	219	58,277	תקבולים מדמי גמולים
33,721	192	-	33,913	תשלומים לעמיתים
				העברות צבירה לקרן
-	-	-	-	העברות מקופות גמל
-	246	179	425	העברות בין מסלולים
				העברות צבירה מהקרן
(12,595)	-	(207)	(12,802)	העברות לקופות גמל
(425)	-	-	(425)	העברות בין מסלולים
(13,020)	246	(28)	(12,802)	העברות צבירה, נטו
				עודף הכנסות על הוצאות
43,095	314	66	43,475	לתקופה מועבר מדוח
				הכנסות והוצאות
463,967	4,114	1,339	469,420	זכויות העמיתים לסוף התקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

קרנות השתלמות למורים תיכונים, מורי סמינרים ומפקחים חברה מנהלת בע"מ

קרון השתלמות למורים תיכונים, מורי סמינרים ומפקחים - המסלול המקוצר

ליום 31 באוגוסט 2013				
מסלול כללי	מסלול כשר	מסלול אג"ח	מאוחד	
באלפי ש"ח				
391,208	-	-	391,208	זכויות העמיתים לתחילת התקופה
54,453	888	343	55,684	תקבולים מדמי גמולים
30,597	178	-	30,775	תשלומים לעמיתים
16	-	-	16	<u>העברות צבירה לקרון</u>
-	2,039	717	2,756	העברות מקופות גמל העברות בין מסלולים
(20,870)	-	-	(20,870)	<u>העברות צבירה מהקרון</u>
(2,756)	-	-	(2,756)	העברות לקופות גמל העברות בין מסלולים
(23,610)	2,039	717	(20,854)	<u>העברות צבירה, נטו</u>
19,050	48	22	19,120	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
410,504	2,797	1,082	414,383	זכויות העמיתים לסוף התקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

קרנות השתלמות למורים תיכוניים, מורי סמינרים ומפקחים חברה מנהלת בע"מ

קרון השתלמות למורים תיכוניים, מורי סמינרים ומפקחים - המסלול המקוצר באורים לדוחות הכספיים ליום 31 באוגוסט 2015

באור 1 - כללי

א. קרון השתלמות למורים תיכוניים, מורי סמינרים ומפקחים – מסלול מקוצר הינה קרון השתלמות כמשמעותה בתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד – 1964. המסלול המקוצר הינו אחד משני מסלולי החיסכון של קרנות ההשתלמות למורים תיכוניים, מורי סמינרים ומפקחים חברה מנהלת בע"מ. המסלול מיועד למורים אשר מקבלים את שכרם על פי דירוג עובדי הוראה בכפוף לתקנון הקרון ואינם רשאים להצטרף למסלול הרגיל בקרון - קרון השתלמות מיוחדת למורים (בדרך כלל עובדי הוראה מעל גיל 55, מורים במשרה חלקית בשנת שבתון ואחרים).

ב. החל מחודש נובמבר 2012, פועלים בקרון שני מסלולי השקעה חדשים: "מסלול כשר" ו"מסלול אג"ח" (מסלול ללא מניות).

ג. הגדרות:

בדוחות כספיים אלה –

הקרון - קרון השתלמות למורים תיכוניים, מורי סמינרים ומפקחים – המסלול המקוצר.
כללי - מסלול כללי.
כשר - מסלול כשר.
אג"ח - מסלול אג"ח.

החברה המנהלת - קרנות השתלמות למורים תיכוניים, מורי סמינרים ומפקחים חברה מנהלת בע"מ.

הבנק המתפעל – בנק מסד בע"מ.

חוק קופות הגמל - חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה - 2005.

תקנות מס הכנסה - תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד - 1964.

אגף שוק ההון - אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר.

הממונה - הממונה על אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר.

בעלי עניין - כהגדרתם בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע 2010.

צדדים קשורים – כמשמעותם בגילויי דעת של לשכת רואי חשבון בישראל, בתקנות מס הכנסה ובתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים, התשע"ב - 2012.

מדד - מדד המחירים לצרכן כפי שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.

קרנות השתלמות למורים תיכוניים, מורי סמינרים ומפקחים חברה מנהלת בע"מ

קרו השתלמות למורים תיכוניים, מורי סמינרים ומפקחים - המסלול המקוצר באורים לדוחות הכספיים ליום 31 באוגוסט 2015

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. עיקרי המדיניות החשבונאית:

1. הדוחות הכספיים ערוכים לפי כללי החשבונאות והדיווח, אשר נקבעו בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון שבמשרד האוצר.
2. הדיווח הכספי בדוחות אלו הוא באלפי שקלים חדשים נומינליים.
3. שיטת הדיווח בדוחות הכספיים ככלל היא לפי בסיס מצטבר, למעט האמור בסעיף 4 להלן.
4. תקבולים והעברות לקופה ותשלומים והעברות מהקופה נכללים במסגרת החשבונות של זכויות העמיתים עם גבייתם או עם פירעונם בהתאמה, לפיכך לא יירשם במסגרת המאזן או הדוח על השינויים בזכויות העמיתים חוב שנצבר בגין סעיף זה וטרם שולם.

ב. הערכת נכסים והתחייבויות :

1. כללי:

- א. ביום 30 בינואר 2012 פרסם משרד האוצר מכרז חדש להקמה ותפעול של מאגר ציטוטי מחירים פרטניים ושערי ריבית עבור הגופים המוסדיים לצורך שיעור נכסי חוב לא סחירים (אגרות חוב קונצרניות, הלוואות, פיקדונות וכדומה).
- ב. בפרסום של משרד האוצר מיום 21 בספטמבר 2014 הוכרז על חברת מרווח הוגן בע"מ, כזוכה במכרז. עד לסיום ההיערכות למעבר למודל מרווח הוגן המעודכן, מרווח הוגן תמשיך לפעול בהתאם לתנאים שנקבעו במכרז 3-2009 וציטוטים לצורך שיעור נכסי חוב לא סחירים ייערכו על בסיס המודל הנוכחי. על לוחות הזמנים להטמעת מודל מרווח הוגן המעודכן ופירוט המשך ההיערכות תצא הודעה נפרדת בהמשך.
- ג. בשלב זה, אין ביכולת החברה המנהלת להעריך את השפעת השינוי הצפוי במתודולוגיה על השווי ההוגן של נכסי חוב שאינם סחירים והאם תהיה השפעה כאמור.

קרנות השתלמות למורים תיכונים, מורי סמינרים ומפקחים חברה מנהלת בע"מ

=====
קרן השתלמות למורים תיכונים, מורי סמינרים ומפקחים - המסלול המקוצר
באורים לדוחות הכספיים ליום 31 באוגוסט 2015

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ב. הערכת נכסים והתחייבויות (המשך) :

1. השקעות ליום 31 באוגוסט 2015 ו- 2014 נכללו כמפורט להלן :
א. הגדרות נוספות בסעיף זה :

נכסי חוב לא סחירים מורכבים - כהגדרתם בחוזר גופים מוסדיים 2013-9-22.

ב. שווי מזומנים :

כשווי מזומנים נחשבות השקעות שזילותן גבוהה הכוללות, בין היתר, פקדונות לזמן קצר שהופקדו בבנק והתקופה עד למועד מימושם בעת ההשקעה בהם לא עלתה על שלושה חודשים ואשר אינם מוגבלים בשעבוד.

ג. ניירות ערך סחירים :

- | | |
|-------------------|--|
| ניירות ערך סחירים | - לפי השער שפורסם בבורסה ליום העסקים האחרון למועד הדיווח. |
| בארץ | |
| ניירות ערך | - לפי השער שנקבע לנייר הערך, ביום העסקים האחרון בבורסה |
| סחירים בחו"ל | בחוו"ל או בשוק מוסדר בו הוא נסחר ולפי שערי החליפין היציגים ליום העסקים האחרון בתאריך הדיווח. |
| קרנות להשקעות | - לפי שער הפדיון שנקבע לנייר הערך, ביום העסקים האחרון |
| משותפות בנאמנות | בבורסה בחוו"ל לתאריך הדיווח, או בשוק מוסדר בו הוא נסחר. |
| בחוו"ל | |

קרנות השתלמות למורים תיכונים, מורי סמינרים ומפקחים חברה מנהלת בע"מ

=====
קרן השתלמות למורים תיכונים, מורי סמינרים ומפקחים - המסלול המקוצר
באורים לדוחות הכספיים ליום 31 באוגוסט 2015

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ב. הערכת נכסים והתחייבויות (המשך) :

ד. ניירות ערך ונכסים בלתי סחירים :

- אגרות חוב קונצרניות
- בהתאם למודל השערוך שנקבע ע"י החברה הזוכה במכרז.
- בהתאם להחלטת ועדת השקעות כאשר ישנן אינדיקציות לכך
- ששווי הנייר חורג משמעותית מהשווי המתקבל לפי אחת מהחלופות לעיל או שלא ניתן להעריכו באמצעות אחת מהחלופות לעיל.
- קרנות הון סיכון וקרנות
- בהתאם לדיווחים של הקרן או של מוסד פיננסי מוכר, השקעה
- שמתקבלים אחת לשנה לפחות.
- מניות
- בהתאם להערכת מומחה אחת לשנה.
- אחרות
- בהתאם להערכת מומחה אחת לשנה.
- חוזים עתידיים לא
- נכללים ע"פ שווייה ההוגן של כל עסקה, אשר מוצגת כהפרש בין סחירים
- השווי המהוון של הנכס העתידי בקיזוז ההתחייבות העתידית בגין העסקה. יתרת זכות הנובעת מעודף ההתחייבויות העתידיות על הנכסים העתידיים מוצגת בסעיף זכאים ויתרות זכות.
- פיקדונות והלוואות
- בהתאם למודל השערוך שנקבע על-ידי החברה הזוכה במכרז.
- ניירות ערך מורכבים
- בהתאם לציטוט מהמוסד הפיננסי האורז או ממנפיק הנכס.
- דיבידנד לקבל
- דיבידנד שהוכרז וטרם התקבל עד לתאריך הדיווח.
- ריבית לקבל
- ריבית והפרשי הצמדה של אגרות חוב סחירות לאחר יום ה-EX וטרם עבר יום התשלום עד לתאריך הדיווח.
- יתרות הצמודות למדד
- נכללות לפי המדד שפורסם לאחרונה לפני תאריך הדיווח.
- יתרות הנקובות
- במטבע חוץ או צמודות
- לשער מטבע חוץ

קרנות השתלמות למורים תיכונים, מורי סמינרים ומפקחים חברה מנהלת בע"מ

קרון השתלמות למורים תיכונים, מורי סמינרים ומפקחים - המסלול המקוצר באורים לדוחות הכספיים ליום 31 באוגוסט 2015

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ב. הערכת נכסים והתחייבויות (המשך):

ה. הכרה בהכנסות והוצאות

הקרן כוללת את ההכנסות והוצאות במועד היווצרותן, דהיינו על בסיס צבירה, למעט הכנסות מריבית פיגורים הנרשמות על בסיס מזומן.

ו. חייבים

בהתאם להוראות חוזר גופים מוסדיים 2012-9-17 רישום הפקדות ייערך על בסיס מזומן, במועד התקבול בפועל לאור זאת, לימים 31.8.2015 ו- 31.8.2014 יתרות החייבים אינם כוללים סכומים שהתקבלו לאחר תאריך הדוח הכספי.

ז. שימוש באומדנים

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 וכן על נתוני הכנסות והוצאות בתקופת הדיווח. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מאומדנים אלה.

ח. שיעור השינוי במדדים נבחרים (באחוזים):

לשנה שהסתיימה ביום 31 באוגוסט		
2013	2014	2015
2.20	0.29	(0.29)
		שיעור העלייה במדד המחירים לצרכן (לפי מדד ידוע)
(10.28)	(1.27)	10.15
		שיעור העלייה (הירידה) בשער החליפין של הדולר של ארה"ב ביחס לשקל

קרנות השתלמות למורים תיכונים, מורי סמינרים ומפקחים חברה מנהלת בע"מ

=====
קֶרֶן הַשְּׁתַלְמוֹת לְמוֹרִים תִּיכוֹנִיִּים, מוֹרֵי סַמִּינָרִים וּמְפַקְחִים - הַמְסַלּוֹל הַמְקוּצָר
בְּאוֹרֵם לְדוּחוֹת הַכְּסָפִיִּים לְיוֹם 31 בְּאוֹגוֹסֵט 2015

באור 3 – חייבים ויתרות חובה

ליום 31 באוגוסט	
2014	2015
אלפי ש"ח	
217	296
3	-
10	10
230	306

א. הרכב מאוחד:

ריבית ודיבידנד לקבל
מוסדות
אחרים
סך הכל חייבים ויתרות חובה

ליום 31 באוגוסט					
2014			2015		
מסלול אג"ח	מסלול כשר	מסלול כללי	מסלול אג"ח	מסלול כשר	מסלול כללי
אלפי ש"ח					
-	-	217	-	1	295
-	-	3	-	-	-
2	12	-	2	-	-
-	-	10	-	-	10
2	12	230	2	1	305

ב. הרכב לפי מסלולים:

ריבית ודיבידנד לקבל
מוסדות
קרן השתלמות למורים תיכונים
מורי סמינרים ומפקחים- מסלול
מקוצר-מסלול כללי-צד קשור
אחרים

סך הכל חייבים ויתרות חובה

קרנות השתלמות למורים תיכוניים, מורי סמינרים ומפקחים חברה מנהלת בע"מ

=====

קרן השתלמות למורים תיכוניים, מורי סמינרים ומפקחים - המסלול המקוצר
באורים לדוחות הכספיים ליום 31 באוגוסט 2015

באור 4 – נכסי חוב סחירים

א. ההרכב מאוחד

ליום 31 באוגוסט	
2014	2015
אלפי ש"ח	
153,663	148,547
92,309	92,495
245,972	241,042

אגרות חוב ממשלתיות
אגרות חוב קונצרניות:
שאינן ניתנות להמרה
סך הכל נכסי חוב סחירים

ב. ההרכב לפי מסלולים:

ליום 31 באוגוסט					
2014			2015		
מסלול אג"ח	מסלול כשר	מסלול כללי	מסלול אג"ח	מסלול כשר	מסלול כללי
אלפי ש"ח					
906	1,390	151,367	933	1,559	146,055
126	1,115	91,068	225	1,155	91,115
1,032	2,505	242,435	1,158	2,714	237,170

אגרות חוב ממשלתיות
אגרות חוב קונצרניות:
שאינן ניתנות להמרה
סך הכל נכסי חוב סחירים

קרנות השתלמות למורים תיכונים, מורי סמינרים ומפקחים חברה מנהלת בע"מ

=====
קרון השתלמות למורים תיכונים, מורי סמינרים ומפקחים - המסלול המקוצר
באורים לדוחות הכספיים ליום 31 באוגוסט 2015

באור 5 – נכסי חוב שאינם סחירים

א. הרכב מאוחד *:

ליום 31 באוגוסט	
2014	2015
אלפי ש"ח	
12,842	10,961
2,541	1,517
212	374
4,559	7,698
20,154	20,550

אגרות חוב קונצרניות:
 שאינן ניתנות להמרה
 פיקדונות בבנקים
 הלוואות לעמיתים
 הלוואות לאחרים
 סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

* מתייחס למסלול הכללי בלבד.

ב. פרטים נוספים :

הקרן מעניקה הלוואות של עד 25,000 ש"ח לעמית. ההלוואות אינן צמודות ונושאות ריבית פריים משתנה מינוס 1% לתקופה של 12 עד 36 חודשים.

באור 6 – מניות

א. הרכב מאוחד *:

ליום 31 באוגוסט	
2014	2015
אלפי ש"ח	
66,948	69,685
168	561
67,116	70,246

מניות סחירות
 מניות לא סחירות
 סך הכל מניות

* מתייחס למסלול הכללי בלבד.

קרנות השתלמות למורים תיכוניים, מורי סמינרים ומפקחים חברה מנהלת בע"מ

=====
קרו השתלמות למורים תיכוניים, מורי סמינרים ומפקחים - המסלול המקוצר
באורים לדוחות הכספיים ליום 31 באוגוסט 2015

באור 7 - השקעות אחרות

ליום 31 באוגוסט		
2014	2015	
אלפי ש"ח		
		א. ההרכב מאוחד:
		השקעות אחרות סחירות
		תעודות סל
		קרנות נאמנות
		מוצרים מובנים
99,563	109,635	
15,813	18,244	
508	-	
115,884	127,879	
		השקעות אחרות שאינן סחירות
		קרנות השקעה וקרנות הון סיכון
		מכשירים נגזרים
		מוצרים מובנים
		אחרות
3,316	5,656	
60	77	
576	388	
38	50	
3,990	6,171	
119,874	134,050	סך הכל השקעות אחרות

ב. מכשירים נגזרים:

להלן סכום החשיפה, נטו לנכס הבסיס, המוצג במונחי דלתא של הנכסים הפיננסיים לתאריך הדוח הכספי:

ליום 31 באוגוסט		
2014	2015	
אלפי ש"ח		
-	(282)	מדד
(43,419)	(65,268)	מטבע זר

קרנות השתלמות למורים תיכוניים, מורי סמינרים ומפקחים חברה מנהלת בע"מ

קרון השתלמות למורים תיכוניים, מורי סמינרים ומפקחים - המסלול המקוצר
באורים לדוחות הכספיים ליום 31 באוגוסט 2015

באור 7 - השקעות אחרות (המשך)

ליום 31 באוגוסט						
2014			2015			
מסלול אג"ח	מסלול כשר	מסלול כללי	מסלול אג"ח	מסלול כשר	מסלול כללי	
אלפי ש"ח						
						ג. ההרכב לפי מסלולים:
						השקעות אחרות סחירות
						תעודות סל
100	1,325	98,138	139	1,719	107,777	קרנות נאמנות
-	-	15,813	59	196	17,989	מוצרים מובנים
-	4	504	-	-	-	
<u>100</u>	<u>1,329</u>	<u>114,455</u>	<u>198</u>	<u>1,915</u>	<u>125,766</u>	
						השקעות אחרות שאינן סחירות
-	-	3,316	-	-	5,656	קרנות השקעה וקרנות הון סיכון
-	-	60	-	1	76	מכשירים נגזרים
-	-	576	-	-	388	מוצרים מובנים
-	-	38	-	-	50	אחרות
<u>-</u>	<u>-</u>	<u>3,990</u>	<u>-</u>	<u>1</u>	<u>6,170</u>	
<u>100</u>	<u>1,329</u>	<u>118,445</u>	<u>198</u>	<u>1,916</u>	<u>131,936</u>	סך הכל השקעות אחרות

ד. מכשירים נגזרים:
להלן סכום החשיפה, נטו לנכס הבסיס, המוצג במונחי דלתא של הנכסים הפיננסיים לתאריך הדוח הכספי:

ליום 31 באוגוסט						
2014			2015			
מסלול אג"ח	מסלול כשר	מסלול כללי	מסלול אג"ח	מסלול כשר	מסלול כללי	
אלפי ש"ח						
-	-	-	-	-	(282)	מדד
<u>-</u>	<u>(142)</u>	<u>(43,277)</u>	<u>(62)</u>	<u>(406)</u>	<u>(64,800)</u>	מטבע זר

קרנות השתלמות למורים תיכונים, מורי סמינרים ומפקחים חברה מנהלת בע"מ

=====

קרן השתלמות למורים תיכונים, מורי סמינרים ומפקחים - המסלול המקוצר
באורים לדוחות הכספיים ליום 31 באוגוסט 2015

באור 8 - זכאים ויתרות זכות

א. ההרכב מאוחד:

ליום 31 באוגוסט		
2014	2015	
אלפי ש"ח		
10	28	משרד החינוך – צד קשור
315	417	החברה המנהלת-צד קשור
214	150	מורים
-	8	מוסדות
1,230	1,569	התחייבויות בגין מכשירים נגזרים
91	6	קרן השתלמות למורים וגננות מסלול מקוצר-צד קשור
2	29	קרן השתלמות למורים בביה"ס העל יסודיים-מישור
1,862	2,207	

ליום 31 באוגוסט

2014			2015		
מסלול אג"ח	מסלול כשר	מסלול כללי	מסלול אג"ח	מסלול כשר	מסלול כללי
אלפי ש"ח					
3	9	303	5	13	399
-	-	10	-	-	28
-	-	91	-	-	6
-	-	214	-	-	150
-	-	-	-	-	8
-	-	12	-	-	-
-	-	2	-	-	2
-	-	2	-	-	29
-	4	1,226	1	8	1,560
3	13	1,860	6	21	2,182

ב. ההרכב לפי מסלולים:

החברה המנהלת – צד קשור

משרד החינוך – צד קשור

קרן השתלמות למורים וגננות מסלול מקוצר-צד קשור

מורים

מוסדות

קרן השתלמות למורים תיכונים, מורי סמינרים ומפקחים-מסלול מקוצר-מסלול כשר

קרן השתלמות למורים תיכונים, מורי סמינרים ומפקחים-מסלול מקוצר-מסלול אג"ח

קרן השתלמות למורים בביה"ס העל יסודיים-מישור

התחייבויות בגין מכשירים נגזרים

סך הכל זכאים ויתרות זכות

באור 9 – הכנסות אחרות

קרנות השתלמות למורים תיכונים, מורי סמינרים ומפקחים חברה מנהלת בע"מ

קרון השתלמות למורים תיכונים, מורי סמינרים ומפקחים - המסלול המקוצר באורים לדוחות הכספיים ליום 31 באוגוסט 2015

סעיף זה מתייחס בעיקר לריבית על חובות בפיגור של מעסיקים והעברות מקרנות אחרות.

באור 10 – דמי ניהול

א. פירוט דמי הניהול לפי מסלולי השקעה:
דמי ניהול מסך הנכסים

<u>לשנה שהסתיימה ביום 31 באוגוסט</u>			<u>ההרכב:</u>
<u>2013</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>			
763	681	608	מסלול כללי
4	5	6	מסלול כשר
1	2	2	מסלול אג"ח
<u>768</u>	<u>688</u>	<u>616</u>	<u>סך הכל הוצאות דמי ניהול</u>

ב. פרטים נוספים

החל מה-1.1.2011 הקרן משלמת דמי ניהול לחברה המנהלת, לכיסוי הוצאות הקרן אשר משולמות על ידי החברה המנהלת. עד לאותו מועד, ההוצאות שולמו ישירות מהקרן.

ג. שיעור דמי ניהול מעמיתים

שיעור דמי הניהול שנגבו מעמיתי הקרן בשנת החשבון במסלול האג"ח הינו 0.08. השיעור של דמי הניהול של הקרן בהתאם לדוחות השנתיים הכספיים של החברה המנהלת של הקרן הינו כמפורט בטבלה להלן ומתבסס על יתרת הנכסים הממוצעת במהלך השנה ומתחשב בעדכון הפרשה להוצאות שנרשמו בדוחות הכספיים.

<u>לשנה שהסתיימה ביום 31 באוגוסט</u>			<u>דמי ניהול מסך הנכסים</u>
<u>2013</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>	
<u>באחוזים</u>			
2.00	2.00	2.00	שיעור דמי הניהול שהחברה המנהלת רשאית לגבות על פי הוראות הדין
			<u>שיעור דמי ניהול ממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל:</u>
0.18	0.15	0.12	מסלול כללי
0.19	0.15	0.11	מסלול כשר *
0.19	0.16	0.08	מסלול אג"ח *

* המסלולים החלו פעילותם ב-8.11.2012

קרנות השתלמות למורים תיכוניים, מורי סמינרים ומפקחים חברה מנהלת בע"מ

=====
קרן השתלמות למורים תיכוניים, מורי סמינרים ומפקחים - המסלול המקוצר
באורים לדוחות הכספיים ליום 31 באוגוסט 2015

באור 11 – הוצאות ישירות

א. מאוחד:

לשנה שהסתיימה ביום 31 באוגוסט					
2013	2014	2015	2013	2014	2015
שיעור מתוך סך נכסים לתום שנה קודמת			אלפי ש"ח		
0.05	0.02	0.02	182	96	93
-	0.01	0.03	12	27	134
0.05	0.06	0.07	181	243	306
-	-	0.01	10	20	31
<u>0.10</u>	<u>0.09</u>	<u>0.13</u>	<u>385</u>	<u>386</u>	<u>564</u>

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
עמלות ניהול חיצוני:
 בגין השקעה בקרנות השקעה
 בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
 עמלות אחרות *
סך הכל הוצאות ישירות

* סווג מחדש.

ב. מסלול כללי:

לשנה שהסתיימה ביום 31 באוגוסט					
2013	2014	2015	2013	2014	2015
שיעור מתוך סך נכסים לתום שנה קודמת			אלפי ש"ח		
0.05	0.02	0.02	180	95	90
-	0.01	0.03	12	27	134
0.05	0.06	0.07	180	242	304
-	-	0.01	10	19	31
<u>0.10</u>	<u>0.09</u>	<u>0.13</u>	<u>382</u>	<u>383</u>	<u>559</u>

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
עמלות ניהול חיצוני:
 בגין השקעה בקרנות השקעה
 בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
 עמלות אחרות *
סך הכל הוצאות ישירות

* סווג מחדש.

קרנות השתלמות למורים תיכונים, מורי סמינרים ומפקחים חברה מנהלת בע"מ

=====
קרן השתלמות למורים תיכונים, מורי סמינרים ומפקחים - המסלול המקוצר
באורים לדוחות הכספיים ליום 31 באוגוסט 2015

באור 11 – הוצאות ישירות (המשך)

ג. מסלול כשר:

לשנה שהסתיימה ביום 31 באוגוסט					
2013	2014	2015	2013	2014	2015
שיעור מתוך סך נכסים לתום שנה קודמת			אלפי ש"ח		
0.07	0.04	0.05	2	1	2
עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך					
עמלות ניהול חיצוני:					
0.04	0.04	0.05	1	1	2
בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל					
-	0.04	-	-	1	-
עמלות אחרות *					
0.11	0.12	0.10	3	3	4
סך הכל הוצאות ישירות					

* סווג מחדש.

ד. מסלול אג"ח:

לשנה שהסתיימה ביום 31 באוגוסט			
2014	2015	2014	2015
שיעור מתוך סך נכסים לתום שנה קודמת		אלפי ש"ח	
-	0.07	-	1
עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך			
-	0.07	-	1
סך הכל הוצאות ישירות			

באור 12 – תשואת מסלולי השקעה

תשואה ממוצעת נומינלית ברוטו ל-5 שנים	תשואה שנתית נומינלית ברוטו לשנה שהסתיימה ביום 31 באוגוסט					
	2011	2012	2013	2014	2015	
4.69	0.79	5.49	5.22	10.44	1.76	מסלול כללי
5.69	-	-	2.42	10.12	1.44	מסלול כשר *
3.06	-	-	2.59	5.99	0.22	מסלול אג"ח *

* שנת 2013-מתייחס לתקופה של 10 חודשים – ראה באור 1.

התשואה הממוצעת נומינלית ברוטו ל-5 שנים מתייחסת לשנים בהן המסלול היה פעיל כל השנה. שיעורי התשואה מחושבים בהתאם להוראות האוצר אגף שוק ההון ביטוח וחסכון.

קרנות השתלמות למורים תיכוניים, מורי סמינרים ומפקחים חברה מנהלת בע"מ

=====

קרן השתלמות למורים תיכוניים, מורי סמינרים ומפקחים - המסלול המקוצר
באורים לדוחות הכספיים ליום 31 באוגוסט 2015

באור 13 – יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

ליום 31 באוגוסט		
2014	2015	
אלפי ש"ח		<u>ההרכב:</u>
(315)	(417)	זכאים חברה מנהלת
(91)	(6)	זכאים-קרן השתלמות למורים וגננות מסלול מקוצר
(10)	(28)	זכאים-משרד החינוך
		צדדים קשורים אחרים:
14,191	13,710	השקעות בתעודות סל של פסגות

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

לשנה שהסתיימה ביום 31 באוגוסט		
2013	2014	2015
אלפי ש"ח		
768	688	616
7	4	4

דמי ניהול לחברה המנהלת
עמלות ברוקרז' למנהל השקעות (פסגות)

קרנות השתלמות למורים תיכוניים, מורי סמינרים ומפקחים חברה מנהלת בע"מ

קרון השתלמות למורים תיכוניים, מורי סמינרים ומפקחים - המסלול המקוצר באורים לדוחות הכספיים ליום 31 באוגוסט 2015

באור 14 - מיסים

- א. הקרן אושרה כקופת גמל לצרכי מס הכנסה בתוקף עד 31 בדצמבר 2015 ולפיכך הכנסותיה פטורות ממס בהתאם לסעיף 9(2) לפקודת מס הכנסה.
- ב. בהתאם לסעיף 129ב' לפקודת מס הכנסה הכנסות ממימוש ניירות ערך זרים שנרכשו לפני 1.1.2005 חייבות במס על הרווחים הריאליים שנצברו עד 31.12.2004.
- ג. הקרן חייבת במס על פי סעיף 3 ח' לפקודה בגין ריבית שנצברה ברכישה באג"ח שנרכשו שלא במקור. מחוסר מהותיות הקרן רושמת הוצאות מסים במועד התשלום.
- ד. ההרכב המאוחד:

לשנה שהסתיימה ביום 31 באוגוסט

2013	2014 אלפי ש"ח	2015
222	297	375
222	297	375

מס שנוכה במקור בחו"ל בגין ניירות ערך זרים

ה. ההרכב לפי מסלולים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 באוגוסט

2013		2014		2015	
מסלול כשר	מסלול כללי	מסלול כשר	מסלול כללי	מסלול כשר	מסלול כללי
1	221	3	294	4	371
1	221	3	294	4	371

מס שנוכה במקור בחו"ל בגין ניירות ערך זרים

קרנות השתלמות למורים תיכונים, מורי סמינרים ומפקחים חברה מנהלת בע"מ

=====
קרן השתלמות למורים תיכונים, מורי סמינרים ומפקחים - המסלול המקוצר
באורים לדוחות הכספיים ליום 31 באוגוסט 2015

באור 15 – התחייבויות תלויות

- א. חוק הגנת השכר התשי"ח-1958 מטיל התחייבות על הקרן בנסיבות שפורטו בחוק בגין חובות של מעבידים לעובדיהם שלא סולקו במועדם על ידי העברת כספים לקרן.
חוב בגין הפרשות לקרן ליום 31.8.2014 מוערך בסך כ-866 אלפי ש"ח (שנה קודמת – 481 אלפי ש"ח).
סך של 317 אלפי ש"ח מתוך חוב זה נמסרו לגבייה באמצעות עורך דין (שנה קודמת-113 אלפי ש"ח).
- ב. הקרן התקשרה להשקעה בסך 3,660 אלפי דולר בקרנות השקעה ובהשקעות לא סחירות אחרות (שנה קודמת 4,611 אלפי דולר). עד לתאריך הוצאת הדוחות הכספיים הושקע סך של 1,037 אלפי דולר (שנה קודמת 2,552 אלפי דולר). יתרת הסכום תושקע בהתאם לדרישה ממנהלי הקרנות ו/או מנהלי ההשקעות הלא סחירת האחרות.

באור 16 - התפתחויות אחרות ומידע נוסף

במהלך חודש אפריל 2007 הגישה החברה המנהלת למשרד האוצר בקשה לאישור שינוי מבני להפיכת החברה מ"קופה תאגידית" ל"חברה מנהלת" (להלן: "השינוי המבני").
ביום 31.12.10 הושלם הליך השינוי המבני במסגרתו הופרדו נכסי הקרנות מהחברה המנהלת וזו קיבלה רישיון חברה מנהלת לניהול קופות גמל (להלן: "השינוי המבני"). במסגרת השינוי המבני נעשתה הפרדה חשבונאית, משפטית ורישומית בין החברה המנהלת, נכסיה והתחייבויותיה, לבין הקרנות, נכסיהן והתחייבויותיהן. מהלך זה נעשה בהתאם להוראת סעיף 86(ו) לחוק קופות הגמל, ולחוזרים ולנהלים שהוציא אגף שוק ההון בנושא. על פי אישור רשות המסים, ביצוע השינוי המבני לא היווה אירוע מס.