

**עתודות - קרן פנסיה
לשכירים ועצמאיים בע"מ
חברה מנהלת**

**דוחות כספיים
ליום 31 בדצמבר 2013**

תוכן העניינים

<u>עמוד</u>	
2	דוח רואה החשבון המבקר
3	דוחות על המצב הכספי
4	דוחות על רווח או הפסד ורווח כולל אחר
5	דוחות על השינויים בהון
6	דוחות על תזרימי המזומנים
7-43	באורים לדוחות הכספיים

דוח רואה החשבון המבקר

לבעלי המניות של עתודות-קרן פנסיה לשכירים ועצמאיים בע"מ

החברה המנהלת

ביקרנו את הדוחות על המצב הכספי המצורפים של עתודות - קרן פנסיה לשכירים ועצמאיים בע"מ (להלן - החברה) לימים 31 בדצמבר 2013 ו-2012 ואת דוחות על רווח או הפסד ורווח כולל אחר, הדוחות על השינויים בהון והדוחות על תזרימי המזומנים לכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 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 בישראל, 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 מידגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שיושמו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון וההנהלה של החברה 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 המצב הכספי של החברה לימים 31 בדצמבר 2013 ו-2012 ואת תוצאות פעולותיה, השינויים בהון ותזרימי המזומנים שלה לכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2013, בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) ובהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון במשרד האוצר, בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה - 2005.

מבלי לסייג את חוות דעתנו הנ"ל, אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בבאור 20 לדוחות הכספיים בדבר חשיפה להתחייבויות תלויות.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ה-PCAOB בארה"ב בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי, כפי שאומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל, את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה ליום 31 בדצמבר, 2013 בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 10 במרס, 2014 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה.

דוחות על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר		באור	
2012	2013		
אלפי ש"ח			
65	-	10	נכסים:
87	103	11	נכסי מסים נדחים
9	23	5	נכסים בגין הטבות לעובדים
2,191	-		רכוש קבוע
10	61	6	עתודות קרן הפנסיה
		7	חייבים ויתרות חובה
			השקעות פיננסיות:
11,170	11,244		נכסי חוב סחירים
4,308	10,151	8	מזומנים ושווי מזומנים
17,840	21,582		סך כל הנכסים
		9	הון:
1,201	1,201		הון מניות
39	113		קרנות הון
8,610	11,248		עודפים
9,850	12,562		סך כל ההון
			התחייבויות:
-	19	10	התחייבויות מסים נדחים
188	224	11	התחייבויות בשל הטבות לעובדים
243	361		התחייבויות בגין מסים שוטפים
1,195	1,344	12	זכאים ויתרות זכות
-	296		עתודות קרן פנסיה
6,364	6,776	13	זכאים בגין דמי טיפול
7,990	9,020		סך כל ההתחייבויות
17,840	21,582		סך כל ההון וההתחייבויות

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אילן ברקת מנהל כספים	שלום בן עיון מנהל כללי	דורון סט יו"ר הדירקטוריון	10 במרס, 2014 תאריך אישור הדוחות הכספיים
-------------------------	---------------------------	------------------------------	---

דוחות על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			באור	
2011	2012	2013		
אלפי ש"ח				
31,128	32,718	35,084	14	הכנסות מדמי ניהול מקרן פנסיה, נטו
237	235	294	16	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
31,365	32,953	35,378		סך כל ההכנסות
20,104	20,625	21,983	ב'20	דמי טיפול ועמלות
(*8,326	(*8,479	9,263	17	הוצאות הנהלה וכלליות
-	28	-		הוצאות מימון
28,430	29,132	31,246		סך כל ההוצאות
2,935	3,821	4,132		רווח לפני מסים על ההכנסה
(*1,030	(*1,356	1,485	10	מסים על ההכנסה
1,905	2,465	2,647		רווח נקי לתקופה
רווח כולל אחר לתקופה:				
סכומים שיסווגו או המסווגים מחדש לרווח או הפסד בהתקיים תנאים ספציפיים:				
-	98	121		שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה שנוקף לקרנות הון
-	(38)	-		שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה שהועברו לדוח רווח והפסד
-	(21)	(47)	10	השפעת המס
-	39	74		סה"כ רכיבים שיסווגו או המסווגים מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד
סכומים שלא יסווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד:				
(* (10)	(* (5)	(14)		הפסד אקטוארי בגין תוכנית להטבה מוגדרת
(* 4	(* 2	5		השפעת המס
(6)	(3)	(9)		סה"כ רכיבים שלא יסווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד
(6)	36	65		סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה, נטו
1,899	2,501	2,712		סך הכל רווח כולל לתקופה

(* יישום למפרע- ראה באור 1.2.1, בדבר יישום לראשונה של IAS19 המתוקן, הטבות עובד.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

דוחות על השינויים בהון

סה"כ הון	יתרת עודפים	קרן בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה	הון מניית
אלפי ש"ח			
9,850	8,610	39	1,201
יתרה ליום 1 בינואר, 2013			
2,647	2,647	-	-
רווח נקי לתקופה			
רכיבים של רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה:			
121	-	121	-
שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה			
(14)	(14)	-	-
הפסד אקטוארי בגין תוכנית להטבה מוגדרת			
107	(14)	121	-
סה"כ רווח כולל אחר לפני מסים			
42	(5)	47	-
השפעת המס			
65	(9)	74	-
סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה, נטו			
2,712	2,638	74	-
סה"כ רווח כולל לתקופה			
12,562	11,248	113	1,201
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2013			
7,349	6,148	-	1,201
יתרה ליום 1 בינואר, 2012			
2,465	(* 2,465)	-	-
רווח נקי לתקופה			
רכיבים של רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה:			
98	-	98	-
שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה			
(38)	-	(38)	-
שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה שהועבר לדוח רווח והפסד			
(5)	(* 5)	-	-
הפסד אקטוארי בגין תוכנית להטבה מוגדרת			
55	(5)	60	-
סה"כ רווח כולל אחר לפני מסים			
19	(* 2)	21	-
השפעת המס			
36	(3)	39	-
סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה, נטו			
2,501	2,462	39	-
9,850	8,610	39	1,201
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2012 (מבוקר)			
5,450	4,249	-	1,201
יתרה ליום 1 בינואר, 2011			
1,905	(* 1,905)	-	-
רווח נקי לתקופה			
רכיבים של רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה:			
(10)	(* 10)	-	-
הפסד אקטוארי בגין תוכנית להטבה מוגדרת			
(10)	(10)	-	-
סה"כ רווח כולל אחר לפני מסים			
(4)	(* 4)	-	-
השפעת המס			
(6)	(6)	-	-
סה"כ הפסד כולל אחר לתקופה, נטו			
1,899	1,899	-	-
סה"כ רווח כולל לתקופה			
7,349	6,148	-	1,201
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2011			

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

(* יישום למפרע- ראה באור 1.2.1, בדבר יישום לראשונה של IAS19 המתוקן, הטבות עובד.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2011	2012	2013
אלפי ש"ח		
(* 1,905)	(* 2,465)	2,647
-	(39)	(245)
6	5	11
(* 1,030)	(*1,356)	1,485
1,036	1,322	1,251
6	3	(51)
(1,044)	(1,087)	2,487
103	(58)	149
(114)	138	412
(* 3)	(*72)	6
(1,046)	(932)	3,003
-	29	272
(501)	(1,690)	(1,330)
(501)	(1,661)	(1,058)
1,394	1,194	5,843
(1)	-	(25)
-	(11,071)	25
(1)	(11,071)	-
1,393	(9,877)	5,843
12,792	14,185	4,308
14,185	4,308	10,151

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

רווח נקי לתקופה

פריטים שאינם כרוכים בתזרימי המזומנים:

רווחים נטו מנכסי חוב סחירים

פחת והפחתות בגין רכוש קבוע

הוצאות מסים על ההכנסה

שינויים בסעיפים מאזניים אחרים:

שינוי בחייבים ויתרות חובה

שינוי בעתודות קרן פנסיה

שינוי בזכאים ויתרות זכות

שינוי בזכאים בגין דמי טיפול

שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו

מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה:

ריבית שהתקבלה

מסים ששולמו

מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה

רכישת רכוש קבוע

מכירות (רכישות), נטו של השקעות פיננסיות

מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה

עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

(* יישום למפרע- ראה באור 1.ז.2, בדבר יישום לראשונה של IAS19 המתוקן, הטבות עובד.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

באור 1 - כללי

א. פעילות החברה

1. החברה הינה בעלת רשיון מבטח בענף בטוח פנסיה.
2. החברה הינה תושבת ישראל, נתאגדה בישראל, כתובת: נירים 2, תל אביב.
3. מניות החברה מוחזקות בחלקים שווים על-ידי כלל חברה לביטוח בע"מ (להלן - כלל ביטוח) ועל-ידי ביטוח חקלאי אגודה שיתופית מרכזית בע"מ (להלן - ביטוח חקלאי).

ב. החברה המנהלת, מנהלת את קרן הפנסיה עתודות שהינה קרן ותיקה מאוזנת.

ג. הגדרות

בדוחות כספיים אלה:

החברה, החברה המנהלת	- חברה מנהלת עתודות קרן פנסיה לשכירים ולעצמאיים בע"מ.
הקרן, עתודות קרן פנסיה	- עתודות קרן פנסיה לשכירים ולעצמאיים בע"מ.
צד קשור	- כמשמעותו בתקן חשבונאות בינלאומי 24 (2009) בדבר צדדים קשורים.
בעלי עניין ובעלי שליטה	- כהגדרתם בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התשי"ע - 2010.
אגף שוק ההון	- אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר.
הממונה	- הממונה על אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר.
תקנות מס הכנסה	- תקנות מס הכנסה (כללים לאישור וניהול קופת גמל), התשכ"ד-1964.
כללי ההשקעה	- תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), התשע"ב-2012 וחוזר "כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים" שפורסם על ידי הממונה.
מדד	- מדד המחירים לצרכן שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.

באור 2 - בסיס הצגת הדוחות הכספיים

- א. בסיס המדידה**
- הדוחות הכספיים ערוכים על בסיס העלות, למעט נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה ומוצגים בשווי הוגן.
- ב. מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים**
- הדוחות הכספיים הוכנו על ידי החברה בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן: "IFRS").
- כמו כן, דוחות כספיים אלה נערכו בהתאם לדרישות הגילוי כפי שנקבעו על-ידי הממונה בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005.
- ג. מדיניות חשבונאית עקבית**
- המדיניות החשבונאית המפורטת להלן יושמה בעקביות לכל התקופות המוצגות בדוחות כספיים למעט אם נאמר אחרת.
- דוחות כספיים אלו הוכנו בהתאם להנחיות חדשות שהוצאו בשנת 2012 בדבר מבנה הגילוי הנדרש בדוחות הכספיים של חברות מנהלות בהתאם לתקני הדיווח הבינלאומיים (IFRS), מספרי ההשוואה סווגו בהתאם.
- ד. מבנה הדיווח הנוכחי**
- הדוחות על המצב הכספי, הכוללים בעיקר את הנכסים וההתחייבויות של החברה, הוצגו לפי סדר נזילות ללא הבחנה בין שוטף ללא שוטף. הצגה זו, המספקת מידע מהימן ורלבנטי יותר, כפי שנדרש ב- IAS 1.
- החברה בחרה להציג את פריטי הרווח או ההפסד לפי שיטת מאפיין הפעילות.
- ה. מטבע פעילות ומטבע הצגה**
- הדוחות הכספיים מוצגים בש"ח, שהינו מטבע הפעילות של החברה, ומעוגלים לאלף הקרוב, למעט אם צוין אחרת. ש"ח הינו המטבע שמייצג את הסביבה הכלכלית העיקרית בה פועלת החברה.
- להלן פרטים על שיעורי השינוי שחלו במדד המחירים לצרכן (להלן: "מדד") ובשערי החליפין היציגים של ארה"ב (להלן: "דולר"):

שער החליפין היציג

של הדולר	מדד ידוע	מדד בגין	לשנה שהסתיימה
%	%	%	
(7.0)	1.9	1.8	ביום 31 בדצמבר 2013
(2.3)	1.4	1.6	ביום 31 בדצמבר 2012
7.7	2.5	2.1	ביום 31 בדצמבר 2011

שימוש באומדנים ושיקול דעת

בהכנת הדוחות הכספיים בהתאם ל-IFRS, ובהתאם להנחיות הממונה, נדרשת ההנהלה להשתמש בשיקול דעת בהערכות, אומדנים והנחות אשר משפיעים על יישום המדיניות החשבונאית ועל הסכומים של נכסים והתחייבויות, הכנסות והוצאות. יובהר שההנחות בפועל עלולות להיות שונות מאומדנים אלה.

בעת גיבושם של אומדנים חשבונאיים ואקטואריים המשמשים בהכנת הדוחות הכספיים, נדרשת ההנהלה להניח הנחות באשר לנסיבות ואירועים הכרוכים באי וודאות משמעותית. בשיקול דעתה בקביעת האומדנים, מתבססת ההנהלה על ניסיון העבר, עובדות שונות, גורמים חיצוניים ועל הנחות סבירות לרבות ציפיות לעתיד, בהתאם לנסיבות המתאימות לכל אומדן.

באור 2- בסיס עריכת הדוחות הכספיים (המשך)

1. שימוש באומדנים ושיקול דעת (המשך)

אומדנים קריטיים

האומדנים וההנחות שבבסיסם נסקרים באופן שוטף. שינויים באומדנים חשבונאיים מוכרים בתקופה שבה תוקנו האומדנים ובכל תקופה עתידית מושפעת.

להלן ההנחות העיקריות שנעשו בדוחות הכספיים בקשר לאי הודאות למועד הדיווח ואומדנים קריטיים שחושבו על ידי החברה ואשר שינוי מהותי באומדנים ובהנחות עשוי לשנות את ערכם של נכסים והתחייבויות בדוחות הכספיים בתקופות הדיווח הבאות:

(1) תביעות משפטיות שאינן במהלך עסקים רגיל - בהערכות סיכויי התביעות המשפטיות שהוגשו כנגד החברה, הסתמכה החברה על חוות דעת יועציהן המשפטיים. הערכות אלה של היועצים המשפטיים בהתייחס לתוצאה בסופם של ההליכים מתבססות על מיטב שיפוטם המקצועי, בהתחשב בשלב בו מצויים ההליכים, וכן בהתחשב במידת הניסיון המשפטי שנצבר, ככל שנצבר, בנושאים השונים. מאחר שתוצאות התביעות תקבענה בבתי המשפט, עלולות תוצאות אלה להיות שונות מההערכות האמורות. עוד יודגש כי במידה ובירור תביעה משפטית בערכאה מסוימת מוכרע כנגד החברה, תיצור החברה או תעדכן, בדוחות הכספיים המתפרסמים לראשונה לאחר מועד ההכרעה, הפרשה בספריה, גם אם לדעתה בהסתמך על חוות דעת יועציה המשפטיים התוצאה תהיה שונה בערעור לערכאה גבוהה יותר וכי בסופם של ההליכים החברה לא תחוב.

בנוסף לתביעות האמורות, החברה חשופה לטענות/תביעות משפטיות שטרם נטענו/הוגשו (unasserted claims), וזאת, בין היתר, בהתקיים ספק בפרשנות הסכם ו/או הוראת דין ו/או אופן יישומם. חשיפה זו מובאת לידיעת החברה במספר דרכים, ובין היתר: באמצעות פניות של לקוחות אל גורמים בחברה ובמיוחד אל הממונה על פניות הציבור בחברה, באמצעות תלונות של לקוחות ליחידה לפניות הציבור במשרד המפקח, ובאמצעות תביעות (שאינן ייצוגיות) המוגשות לבית המשפט. נושאים אלו מובאים לידיעת הנהלת החברה אם וככל שהגורמים המטפלים מזהים כי הטענות עשויות להיות בעלות השלכות רחבות. בהערכת הסיכון הנובע מטענות/תביעות שטרם הוגשו מסתמכת החברה על הערכות פנימיות של הגורמים המטפלים וההנהלה, המשקללות את הערכת הסיכוי להגשת תביעה ואת הסיכוי להצלחת התביעה, אם וככל שתוגש. ההערכה מבוססת על הניסיון שנצבר ביחס להגשת תביעות ועל הניתוח של הטענות לגופן. מטבע הדברים, לאור השלב הראשוני שבו מצוי בירור הטענה המשפטית, עשויה התוצאה בפועל להיות שונה מההערכה שנעשתה בשלב שטרם הוגשה התביעה.

(2) ירידת ערך נכסים לא פיננסיים - החברה בוחנת בכל מועד דיווח אם אירעו אירועים או חלו שינויים בנסיבות המצביעים על כך שחלה ירידת ערך באחד או יותר מהנכסים הלא פיננסיים. בהתקיים סימנים לירידת ערך, נערכת בחינה באם הסכום בר ההשבה גבוה מערכו בספרים של הנכס, ובמידת הצורך נרשמת הפרשה לירידת ערך עד גובה הסכום שהינו בר השבה. היוון תזרימי המזומנים מחושב לפי שיעור היוון לפני מסים, המשקף את הערכות השוק לגבי ערך הזמן של הכסף והסיכונים הספציפיים המתתייחסים לנכס. קביעת האומדנים של תזרימי המזומנים מתבססת על ניסיון העבר של נכס זה או נכסים דומים, ועל מיטב הערכת החברה לגבי התנאים הכלכליים שישירו במהלך יתרת אורך החיים השימושיים של הנכס.

(3) הטבות לעובדים לאחר סיום העסקה - התחייבות בגין תוכניות הטבה מוגדרת לאחר העסקה נקבעת תוך שימוש בטכניקות הערכה אקטואריות. חישוב ההתחייבות כרוכה בקביעת הנחות, בין השאר, לגבי שיעורי היוון, שיעור עליית השכר ושיעורי תחלופת עובדים. קיימת אי ודאות בגין אומדנים אלו בשל היות התוכניות לזמן ארוך. ראה מידע נוסף בבאור 11.

(4) נכסים והתחייבויות של מסים נדחים - נכסים והתחייבויות של מסים נדחים מוכרים בגין הפרשים זמניים, שטרם נוצלו, במידה שצפוי שתהיה הכנסה חייבת עתידית שכנגדה ניתן יהיה לנצלם. נדרש שיקול דעת של ההנהלה על מנת לקבוע האם ניתן להכיר בנכס מסים נדחים ואת סכום נכס המסים הנדחים שניתן להכיר בו וזאת בהתבסס על קיום, עיתוי וסכום ההכנסה החייבת במס הצפויה ואסטרטגיית תכנון המס. ראה מידע נוסף בבאור 10.

(5) ירידת ערך נכסים פיננסיים זמינים למכירה - בכל מועד דיווח בוחנת החברה האם קיימת ראייה אובייקטיבית לכך שערכו של הנכס נפגם וקיימת ירידת ערך לגביו. לצורך בחינת ירידת ערך כאמור מפעילה החברה שיקול דעת לגבי סממנים המעידים על ראייה אובייקטיבית המתייחסים לשיעור הירידה בשווי ההוגן באחוזים וכן להימשכות תקופת הירידה בשווי ההוגן. ראה גם באור 7.

באור 2- בסיס עריכת הדוחות הכספיים (המשך)

ז. יישום למפרע והצגה מחדש

יישום לראשונה של כללי חשבונאות חדשים

החל מיום 1 בינואר 2013, החברה מיישמת את התקנים החדשים ואת התיקונים האמורים להלן:

השפעות עיקריות	תחילה והוראות מעבר	שינויים עיקריים	תקן/תיקון
<p>בעקבות יישום התקן המתוקן, הקבוצה זוקפת את הרווחים/ההפסדים האקטואריים בגין תוכנית הטבה מוגדרת ישירות לעודפים, במקום לרווח והפסד.</p> <p>מספרי השוואה הוצגו מחדש ללא השפעה על ההון ו/או על הרווח הכולל.</p> <p>ליישום התקן לא הייתה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים של החברה.</p>	<p>יישום למפרע, למעט מסוימות להוראות בהתאם המעבר.</p>	<ul style="list-style-type: none"> • סיווג הטבות לעובדים כהטבות עובד אחרות לטווח ארוך (לצרכי מדידה) נקבע בהתאם לצפי החברה לניצול ההטבות במלואן ולא בהתאם למועד בו העובד זכאי לנצל את ההטבה. • רווחים והפסדים אקטואריים נזקפים מיידית, דרך הרווח הכולל האחר, ישירות לעודפים. • הריבית אשר תוכר ברווח והפסד מחושבת על יתרת ההתחייבות (הנכס) נטו בגין הטבה מוגדרת, לפי שיעור ההיוון המשמש לחישוב ההתחייבות. • עלויות בגין שירותי עבר מוכרות מיידית וללא קשר למועד הבשלת ההטבות. 	<p>1. IAS 19 המתוקן, הטבות עובד</p>
<p>דרישות ההצגה יושמו בהתאם.</p>	<p>יישום למפרע.</p>	<p>התיקון שינה את אופן ההצגה של פריטי רווח כולל אחר בדוחות הכספיים, כך שפריטי רווח כולל אחר שלאחר ההכרה לראשונה במסגרת הרווח הכולל יועברו לרווח והפסד, מוצגים בנפרד מפריטי רווח כולל אחר שלעולם לא יועברו לרווח והפסד.</p>	<p>2. תיקון ל- IAS 1, הצגת דוחות כספיים, בדבר הצגת פריטי רווח כולל אחר</p>

באור 3- עיקרי המדיניות החשבונאית

א. מכשירים פיננסיים

1. מכשירים פיננסיים שאינם נגזרים

מכשירים פיננסיים שאינם נגזרים כוללים נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות. נכסים פיננסיים כוללים השקעות בחייבים אחרים, מזומנים ושווי מזומנים. התחייבויות פיננסיות כוללות זכאים אחרים.

ההכרה לראשונה במכשירים פיננסיים שאינם נגזרים הינה לפי שווי הוגן, ולגבי מכשירים שאינם נמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד בתוספת כל עלויות העסקה הישירות הניתנות לייחוס. לאחר ההכרה לראשונה, מכשירים פיננסיים שאינם נגזרים נמדדים כמפורט בהמשך.

מכשיר פיננסי מוכר כאשר החברה מקבלת על עצמה את התנאים החוזיים של המכשיר. רכישות ומכירות של נכסים פיננסיים הנעשות בדרך הרגילה (regular way purchase or sale), מוכרות במועד קשירת העסקה (trade date), משמע, במועד בו התחייבה החברה לקנות או למכור את הנכס.

מזומנים ושווי מזומנים

מזומנים כוללים יתרות מזומנים, הניתנים לשימוש מיידי והמוחזקים למטרות עמידה בהתקשרויות לזמן קצר לתשלום מזומנים. שווי מזומנים כוללים השקעות לזמן קצר, אשר משך הזמן ממועד ההפקדה המקורי ועד למועד הפדיון הינו עד 3 חודשים, ברמת נזילות גבוהה אשר ניתנות להמרה בנקל לסכומים ידועים של מזומנים ואשר חשופות לסיכון בלתי משמעותי של שינויים בשווי ואשר אינם מוגבלים בשעבוד.

נכסים פיננסיים זמינים למכירה

נכסים פיננסיים זמינים למכירה הינם נכסים פיננסיים שאינם נגזרים שיועדו כזמינים למכירה או שאינם מסווגים לאחת הקבוצות הבאות: נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד, השקעות המוחזקות לפדיון או הלוואות וחייבים.

במועד ההכרה לראשונה, נכסים פיננסיים זמינים למכירה מוכרים בשווי הוגן בתוספת כל עלויות העסקה הניתנות לייחוס. לאחר ההכרה לראשונה, נמדדים נכסים פיננסיים זמינים למכירה לפי שווי הוגן. השינויים בשווי הוגן, פרט להפסדים מירידת ערך (ראה באור 3(ג)) ולרווחים או הפסדים משינויים במדד ובשער החליפין ולצבירת הריבית האפקטיבית במכשירי חוב, נזקפים לקרן הון בגין נכסים זמינים למכירה ברווח (הפסד) כולל אחר. כל השינויים האחרים בשווי הוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה נזקפים לרווח והפסד לסעיף רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות מימון. דיבידנד המתקבל בגין נכסים זמינים למכירה נזקף לדוח רווח והפסד לסעיף רווחים והפסדים מהשקעות, נטו והכנסות מימון במועד הזכאות לתשלום. כאשר נכס פיננסי זמין למכירה נגרע, הרווח (ההפסד) שנצבר בקרן הון מועבר לרווח והפסד.

חייבים

חייבים הינם נכסים פיננסיים שאינם נגזרים בעלי תשלומים קבועים או הניתנים לקביעה שאינם נסחרים בשוק פעיל. לאחר ההכרה לראשונה, הלוואות וחייבים נמדדים בעלות המופחתת לפי שיטת הריבית האפקטיבית, בניכוי הפסדים מירידת ערך.

החברה קיבלה החלטה על ייעוד הנכסים כדלקמן:
נכסים סחירים שאינם כוללים נגזרים משובצים או שאינם מהווים נגזרים- סווגו כנכסים פיננסיים זמינים למכירה.

2. הון מניות - עלויות תוספתיות, המתייחסות ישירות להנפקת מניות רגילות ואופציות למניות, המוצגות בהון בניכוי השפעת המס, מוצגות כהפחתה מההון.

באור 3- עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ב. רכוש קבוע

1. הכרה ומדידה

החברה בחרה למדוד פריטי הרכוש הקבוע לפי העלות בניכוי פחת שנצבר ובניכוי הפסדים מירידת ערך. רווח או הפסד מגריעת פריט רכוש קבוע נקבע לפי השוואת התמורה נטו מגריעת הנכס לערך בספרים, ומוכר נטו בסעיף הכנסות אחרות או הוצאות אחרות, לפי העניין, בדוח רווח והפסד.

2. פחת

פחת הוא הקצאה שיטתית של הסכום בר פחת של נכס על פני אורך חייו השימושיים. סכום בר פחת הוא העלות של הנכס, בניכוי ערך השייר של הנכס.

נכס מופחת כאשר הוא זמין לשימוש, דהיינו כאשר הוא הגיע למיקום ולמצב הדרושים על מנת שהוא יוכל לפעול באופן שהתכוונה ההנהלה.

פחת נזקף לדוח רווח והפסד (אלא אם נכלל בערך בספרים של נכס אחר) לפי שיטת הקו הישר על פני אומדן אורך החיים השימושי של כל חלק מפריטי הרכוש הקבוע, מאחר ושיטה זו משקפת את תבנית הצריכה החזויה של ההטבות הכלכליות העתידיות הגלומות בנכס בצורה הטובה ביותר.

אומדן אורך החיים השימושי לתקופה השוטפת ולתקופות ההשוואה הינו כדלקמן:

%	
7-10	רהוט משרדי ציוד ואביזרים
20-33	מחשבים וציוד היקפי

ג. ירידת ערך

1. נכסים פיננסיים שאינם נגזרים

החברה בוחנת בכל מועד דיווח האם קיימת ראיה אובייקטיבית לירידת ערך בגין נכס פיננסי או קבוצה של הנכסים הפיננסיים הבאים:

נכסים פיננסיים זמינים למכירה

לגבי נכסים פיננסיים זמינים למכירה שהם מכשירי חוב, הראיה האובייקטיבית לירידת ערך קיימת כאשר אירוע אחד או יותר השפיעו באופן שלילי על אומדן תזרימי המזומנים העתידיים מהנכס לאחר מועד ההשקעה וניתן לאמוד את ההשפעה באופן מהימן. ראיות לירידת ערך כוללות סימנים לכך שלחייב קשיים פיננסיים, לרבות קשיי נזילות ואי יכולת לעמוד בתשלומי קרן או ריבית, וכן סימנים נוספים כפי שנקבע בתקן חשבונאות בינלאומי 39. כאשר קיימת ראיה אובייקטיבית לירידת ערך, ההפסד המצטבר שנוקף לקרן הון, הנמדד כהפרש בין עלות הרכישה (בניכוי תשלומי קרן, הפחתות לפי שיטת הריבית האפקטיבית והפסדים קודמים מירידת ערך) לבין השווי ההוגן, מועבר מקרן ההון ומוכר כהפסד מירידת ערך בדוח רווח והפסד. בתקופות עוקבות: כל ירידה נוספת בשווי ההוגן מוכרת כהפסד מירידת ערך; הפסד מירידת ערך מבוטל כאשר ניתן לייחס באופן אובייקטיבי את העלייה בשווי ההוגן לאירוע שהתרחש לאחר ההכרה בהפסד מירידת הערך ושנכלל בחישוב המקורי של ירידת ערך. ביטול, עקב עלייה בשווי ההוגן כאמור, נזקף לרווח והפסד עד לגובה העלות המופחתת שהייתה צריכה להיות במועד ביטול ירידת הערך אילו לא הייתה מוכרת ירידת הערך.

באור 3- עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ג. ירידת ערך (המשך)

2. נכסים שאינם פיננסיים

עיתוי בחינת ירידת ערך

הערך בספרים של הנכסים הלא פיננסיים של החברה, שאינם נכסי מסים נדחים, נבדק בכל מועד דיווח כדי לקבוע האם קיימים סימנים המצביעים על ירידת ערך. באם קיימים סימנים, כאמור, מחושב סכום בר ההשבה של הנכס.

הכרה בהפסד מירידת ערך

הפסדים מירידת ערך מוכרים כאשר הערך בספרים של הנכס עולה על הסכום בר ההשבה, ונקפים לרווח והפסד.

ביטול הפסד מירידת ערך

נכסים אחרים שלגביהם הוכרו הפסדים מירידת ערך בתקופות קודמות, בכל מועד דיווח נבדק האם קיימים סימנים לכך שהפסדים אלו קטנו או לא קיימים עוד. הפסד מירידת ערך מבוטל אם חל שינוי באומדנים ששימשו לקביעת הסכום בר ההשבה, אך ורק במידה שהערך בספרים של הנכס, אחרי ביטול ההפסד מירידת הערך, אינו עולה על הערך בספרים בניכוי פחת או הפחתות, שהיה נקבע אלמלא הוכר הפסד מירידת ערך.

ד. הטבות לעובדים

1. הטבות לאחר סיום העסקה

בחברה קיימות מספר תכניות הטבה לאחר סיום העסקה. התכניות ממומנות בדרך כלל על ידי הפקדות לחברות ביטוח ולקרנות פנסיה, והן מסווגות כתכניות הפקדה מוגדרת וכן כתכניות הטבה מוגדרת.

א. תכניות להפקדה מוגדרת

תכנית להפקדה מוגדרת הינה תוכנית לאחר סיום העסקה שלפיה החברה משלמת תשלומים קבועים לישות נפרדת מבלי שתהיה לה מחויבות משפטית או משתמעת לשלם תשלומים נוספים. מחויבויות החברה להפקיד בתכנית הפקדה מוגדרת, נזקפות כהוצאה לרווח והפסד בתקופות שבמהלכן סיפקו העובדים שירותים קשורים.

ב. תכניות להטבה מוגדרת

תכנית להטבה מוגדרת הינה תכנית הטבה לאחר סיום העסקה שאינה תכנית להפקדה מוגדרת. מחויבות נטו של החברה, המתייחסת לתכנית הטבה מוגדרת בגין הטבות לאחר פרישה, מחושבת לגבי כל תכנית בנפרד על ידי אומדן הסכום העתידי של ההטבה שיגיע לעובד בתמורה לשירותיו, בתקופה השוטפת ובתקופות קודמות. הטבה זו מוצגת לפי ערך נוכחי בניכוי השווי ההוגן של נכסי התכנית. שיעור ההיוון נקבע בהתאם לתשואה במועד הדיווח על אגרות חוב ממשלתיות, שהמטבע שלהן ומועד פירעון דומים לתנאי המחויבות של החברה. החישובים נערכים על ידי אקטואר מוסמך לפי שיטת יחידת הזכאות החזויה.

כאשר לפי תוצאות החישובים נוצר נכס לחברה, מוכר נכס עד לסכום נטו של הערך הנוכחי של הטבות כלכליות הזמינות בצורה של חוזר מהתוכנית או הקטנה בהפקדות עתידיות לתוכנית. הטבה כלכלית בצורת החזרים או הקטנת הפקדות עתידיות תחשב זמינה כאשר ניתן לממשה במהלך חיי התוכנית או לאחר סילוק המחויבות. בחישוב זה יובאו בחשבון דרישות הפקדה מזערית, באם רלוונטיות לתוכנית.

החברה בחרה לזקוף מיידית, להוצאות השכר בדוח רווח והפסד, את כל הרווחים וההפסדים האקטואריים הנובעים מתכנית הטבה מוגדרת.

פוליסות ביטוח בגין סיום יחסי עובד-מעביד, שהונפקו על ידי כלל ביטוח, אינן מהוות נכסי תוכנית ומוצגות כהקטנה של ההתחייבות בגין חוזי הביטוח.

החברה מקזזת נכס המתייחס לתכנית הטבה אחת מול התחייבות המתייחסת לתכנית אחרת רק כאשר יש זכות הניתנת לאכיפה משפטית להשתמש בעודף בתכנית אחת כדי לסלק מחויבות בגין התכנית האחרת, וכן יש כוונה לסלק את המחויבות על בסיס נטו או לממש את העודף בתכנית אחת ולסלק את המחויבות שלה בגין התוכנית האחרת בו זמנית.

באור 3- עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ד. הטבות לעובדים (המשך)

2. הטבות אחרות לעובדים לטווח ארוך

המחויבות נטו של החברה בגין הטבות לעובדים לטווח ארוך, שאינן מתייחסות לתכניות הטבה לאחר סיום העסקה, היא בגין סכום ההטבה העתידית המגיעה לעובדים בגין שירותים שהוענקו בתקופה השוטפת ובתקופות קודמות. סכום הטבות אלו מהווה לערכו הנוכחי ומנוכה ממנו השווי ההוגן של נכסים המתייחסים למחויבות זו. שיעור ההיוון נקבע בהתאם לתשואה במועד הדיווח על אגרות חוב ממשלתיות שהמטבע שלהן ומועד הפירעון שלהן דומים לתנאי המחויבויות של החברה. החישוב נעשה לפי שיטת יחידת הזכאות החזויה. רווחים והפסדים אקטואריים נזקפים לרווח והפסד בתקופה בה הם נוצרו.

3. הטבות בגין פיטורין

פיצויי פיטורין לעובדים מוכרים כהוצאה כאשר החברה התחייבה באופן מובהק, ללא אפשרות ממשית לביטול, לפיטורי עובדים לפני הגיעם למועד הפרישה המקובל על פי תכנית פורמאלית מפורטת. הטבות הניתנות לעובדים בפרישה מרצון נזקפות כאשר החברה הציעה לעובדים תכנית המעודדת פרישה מרצון, צפוי שההצעה תתקבל וניתן לאמוד באופן מהימן את מספר הנענים להצעה.

4. הטבות לטווח קצר

מחויבויות בגין הטבות לעובדים לטווח קצר נמדדות על בסיס לא מהוון, וההוצאה נזקפת בעת שניתן השירות המתייחס, או במקרה של היעדרויות שאינן נצברות (כמו חופשת לידה) - בעת ההיעדרות בפועל.

הפרשה בגין הטבות לעובדים לטווח קצר בגין בונוס במזומן מוכרת בסכום הצפוי להיות משולם כאשר לחברה יש מחויבות נוכחית משפטית או משתמעת לשלם את הסכום האמור בגין שירות שניתן על ידי העובד בעבר וניתן לאמוד באופן מהימן את המחויבות.

סיווג הטבות לעובדים כהטבות לטווח קצר או כהטבות אחרות לטווח ארוך מתבצע בהתאם למועד בו ההתחייבות עומדת לתשלום.

ה. הפרשות

הפרשה מוכרת כאשר לחברה יש מחויבות נוכחית, משפטית או משתמעת, כתוצאה מאירוע שהתרחש בעבר, הניתנת לאמידה בצורה מהימנה, וכאשר צפוי כי תידרש זרימת הטבות כלכליות לסילוק המחויבות.

החברה מכירה בנכס שיפוי אם, ורק אם, וודאי למעשה (Virtually Certain) שהשיפוי יתקבל אם החברה תסלק את המחויבות. הסכום שמוכר בגין השיפוי אינו עולה על סכום ההפרשה.

ו. הכרה בהכנסה

הכנסות מוכרות בדוח רווח והפסד כאשר הן ניתנות למדידה באופן מהימן, צפוי שההטבות הכלכליות הקשורות לעסקה יזרמו לחברה וכן העלויות שהתהוו או שיתהוו בגין העסקה ניתנות למדידה באופן מהימן.

להלן הקריטריונים הספציפיים בדבר הכרה בהכנסה, הנדרשים להתקיים על מנת להכיר בהכנסה:

הכנסות מדמי ניהול

הכנסות מדמי ניהול מוכרות על בסיס צבירה.

הכנסות ריבית

הכנסות ריבית מוכרות על בסיס צבירה בשיטת הריבית האפקטיבית.

הכנסות מדיבידנד

הכנסות מדיבידנד מהשקעות במניות שאינן מטופלות לפי שיטת השווי המאזני, מוכרות במועד הקובע לזכאות לדיבידנד.

באור 3- עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ז. רווחים (הפסדים) מהשקעות נטו, הכנסות מימון והוצאות מימון

רווחים (הפסדים) מהשקעות נטו והכנסות מימון כוללים הכנסות ריבית והפרשי הצמדה בגין סכומים שהושקעו (לרבות נכסים פיננסיים זמינים למכירה), רווחים (הפסדים) נטו ממכירת נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה.

רווחים והפסדים ממימוש השקעות מחושבים כהפרש בין תמורת המימוש נטו לבין העלות המקורית או המופחתת ומוכרים בעת קרות אירוע המכירה.

הכנסות ריבית והפחתות פרמיה או ניכיון מוכרות עם צבירתן, באמצעות שיטת הריבית האפקטיבית.

הכנסות מדיבידנדים מוכרות במועד בו מוקנית לחברה הזכות לקבלת תשלום. באם מתקבל הדיבידנד בגין מניות סחירות, מכירה החברה בהכנסות מדיבידנד ביום האקס.

ח. הוצאת מסים על הכנסה

מסים על הכנסה כוללים מסים שוטפים ונדחים. הוצאת מסים על הכנסה נזקפת לדוח רווח והפסד אלא אם המס נובע מצירוף עסקים, או נזקפת ישירות להון או לרווח כולל אחר במידה ונובעת מפריטים אשר מוכרים ישירות בהון או ברווח כולל אחר.

מסים שוטפים

המס השוטף הינו סכום המס הצפוי להשתלם על ההכנסה החייבת במס לשנה, כשהוא מחושב לפי שיעורי המס החלים לפי החוקים שנחקקו או נחקקו למעשה למועד הדיווח, במס השוטף נכללו גם שינויים בתשלומי המס המתחייבים לשנים קודמות.

מסים נדחים

ההכרה במסים נדחים הינה בהתייחס להפרשים זמניים בין הערך בספרים של נכסים והתחייבויות לצורך דיווח כספי לבין ערכם לצרכי מסים.

המסים הנדחים נמדדים לפי שיעורי המס הצפויים לחול על ההפרשים הזמניים במועד בו ימומשו, בהתבסס על החוקים שנחקקו או שנחקקו למעשה למועד הדיווח.

נכס מס נדחה מוכר בספרים בגין הפסדים מועברים ו/או הפרשים זמניים הניתנים לניכוי כאשר צפוי שבעתיד תהיה הכנסה חייבת, שכנגדה ניתן יהיה לנצל את ההפסדים המועברים ו/או ההפרשים הזמניים הניתנים לניכוי או בהעדר הצפי לקיום הכנסה חייבת בעתיד, נכס מס נדחה מוכר רק עד גובה ההפרשים הזמניים החייבים במס.

נכסי המסים הנדחים נבדקים בכל תאריך דיווח, ובמידה ולא צפוי כי הטבות המס המתחייבות תתממשנה, הם מופחתים.

קיצוז נכסי והתחייבויות מסים נדחים

החברה מקזזת נכסי והתחייבויות מסים נדחים במידה וקיימת זכות חוקית הניתנת לאכיפה לקיצוז נכסי והתחייבויות מסים שוטפים, והם מיוחסים לאותה הכנסה חייבת במס הממוסה על ידי אותה רשות מס באותה חברה נישומה, או בחברות שונות, אשר בכוונתן לממש נכסי מסים שוטפים ולסלק התחייבויות מסים שוטפים על בסיס נטו או שנכסי והתחייבויות המסים השוטפים מיושבים בו זמנית.

באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ט. גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישום

תקן/תיקון	נושא	תחילה והוראות מעבר	השפעות עיקריות צפויות
<p>תקן דיווח כספי בינלאומי (IFRS 9 (2010), מכשירים פיננסיים</p>	<p>התקן מחליף את הדרישות המופיעות ב- IAS 39 ביחס לסיווג ומדידה של נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות. בהתאם לתקן, ישנן שתי קטגוריות עיקריות של מדידת נכסים פיננסיים: עלות מופחתת ושווי הוגן. בסיס הסיווג לגבי מכשירי חוב מתבסס על המודל העסקי של הישות לניהול נכסים פיננסיים ועל מאפייני תזרימי המזומנים החוזיים של הנכס הפיננסי. כמו כן, השקעה במכשירים הונים תימדד לפי שווי הוגן כאשר שינויים בשווי ההוגן יזקפו לרווח והפסד. יחד עם זאת, התקן מאפשר בעת ההכרה הראשונית במכשיר הוני שאינו מוחזק למסחר, לבחור להציג שינויים בשווי ההוגן של מכשיר הוני במסגרת הרווח הכולל האחר, כאשר הסכומים שיזקפו לרווח הכולל האחר לא יסווגו לעולם לרווח והפסד. התקן שמר ככלל את ההוראות המתייחסות לסיווג ומדידה של התחייבויות פיננסיות, כפי שהופיעו ב- IAS 39. עם זאת, בשונה מ- IAS 39, IFRS 9 (2010) דורש ככלל כי השינוי בשווי הוגן של התחייבויות פיננסיות שיועדו לשווי הוגן דרך רווח והפסד, למעט מחויבות למתן הלואה וחוזי ערבות פיננסית, המיוחס לשינויים בסיכון האשראי של ההתחייבות יוכר ברווח כולל אחר, כאשר יתרת הסכום תוכר ברווח והפסד.</p>	<p>מועד התחילה המנדטורי של התקן טרם נקבע. יישום מוקדם מותר בכפוף למתן גילוי וכן בכפוף לאימוץ במקביל של התיקונים לתקני IFRS אחרים, המפורטים בנספח לתקן. יישום התקן ייעשה בדרך של יישום למפרע, למעט הקלות מסוימות, בהתאם להוראות המעבר המפורטות בתקן.</p>	<p>הקבוצה בוחנת את השלכות התקן על הדוחות הכספיים ללא כוונה ליישום מוקדם.</p>

באור 4 - קביעת שווי הוגן

כחלק מהמדיניות החשבונאית ודרישות הגילוי, נדרשת החברה לקבוע את השווי ההוגן של נכסים והתחייבויות פיננסיים ושאינם פיננסיים.

שווי הוגן הוא המחיר שהיה מתקבל במכירת נכס או המחיר שהיה משולם להעברת התחייבות בעסקה רגילה בין משתתפים בשוק במועד המדידה.

מדידת שווי הוגן מבוססת על ההנחה כי העסקה מתרחשת בשוק העיקרי של הנכס או ההתחייבות, או בהיעדר שוק עיקרי, בשוק הכדאי (advantageous) ביותר.

השווי ההוגן של נכס או התחייבות נמדד תוך שימוש בהנחות שמשתתפים בשוק ישתמשו בעת תמחור הנכס או ההתחייבות, בהנחה שמשתתפים בשוק פועלים לטובת האינטרסים הכלכליים שלהם.

מדידת שווי הוגן לנכס לא פיננסי מביאה בחשבון את היכולת של משתתף בשוק להפיק הטבות כלכליות באמצעות הנכס בשימוש המיטבי שלו או על ידי מכירתו למשתתף אחר בשוק שישתמש בנכס בשימוש המיטבי שלו.

החברה משתמשת בטכניקות הערכה שהן מתאימות לנסיבות ושקיימים עבורן מספיק נתונים שניתנים להשגה כדי למדוד שווי הוגן, תוך מיקסום השימוש בנתונים רלוונטיים שניתנים לצפייה ומיזעור השימוש בנתונים שאינם ניתנים לצפייה.

ערכי השווי ההוגן נקבעו לצרכי מדידה ו/או גילוי על בסיס השיטות המתוארות להלן. מידע נוסף לגבי ההנחות ששימשו בקביעת ערכי השווי ההוגן ניתן בבאורים המתייחסים לאותו נכס או התחייבות.

השקעות בנכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה

השווי ההוגן של השקעות הנסחרות באופן פעיל בשווקים פיננסיים מוסדרים נקבע תוך התייחסות למחיר המכירה המצוטט שלהן (Quoted closing bid price) בסגירת המסחר, למועד המדידה. לגבי השקעות הנסחרות בשוק מעבר לדלפק (OTC), החברה מקבלת ציטוטי מחירים מחברות תמחור מוכרות (recognized pricing services). בגין השקעות שלהן אין שוק פעיל, השווי ההוגן נקבע באמצעות שימוש בשיטות הערכה. שיטות אלו כוללות התבססות על עסקאות שבוצעו לאחרונה בתנאי שוק, התייחסות לשווי השוק הנוכחי של מכשיר אחר דומה במהותו, היוון תזרימי מזומנים או שיטות הערכה אחרות. השווי ההוגן של אגרות חוב בלתי סחירות, הלוואות ופיקדונות הנכללים בהשקעות הפיננסיות של חוזים תלויי תשואה, מחושב לפי מודל המבוסס על היוון תזרימי המזומנים, כאשר שיעורי הריבית להיוון נקבעים על ידי חברה המספקת ציטוטים של שיעורי ריבית (לפרטים נוספים, ראה באור 7).

מדגש השווי ההוגן

מדידת השווי ההוגן של מכשירים פיננסיים מסווגת לאחת מהרמות הבאות:

- רמה 1 - שווי הוגן הנמדד על ידי שימוש במחירים מצוטטים (לא מתואמים) בשוק פעיל למכשירים זהים.
- רמה 2 - שווי הוגן הנמדד על ידי שימוש בנתונים נצפים, במישרין או בעקיפין, שאינם כלולים ברמה 1 לעיל.
- רמה 3 - שווי הוגן הנמדד על ידי שימוש בנתונים שאינם מבוססים על נתוני שוק נצפים.

הרמה במדרג השווי ההוגן, שאליה משתייכת מדידת השווי ההוגן של המכשיר הפיננסי בשלמותה, נקבעת על בסיס הרמה הנמוכה ביותר של נתונים שהינם משמעותיים למדידת השווי ההוגן בשלמותה.

באור 5 - רכוש קבוע, נטו

הרכב ותנועה:

סה"כ	מחשבים וציוד היקפי אלפי ש"ח	ריהוט משרדי, ציוד ואביזרים
57	48	9
-	-	-
57	48	9
25	25	-
82	73	9

עלות

יתרה ליום 1 בינואר, 2012
תוספות במשך השנה
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2012
תוספות במשך השנה
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2013

פחת שנצבר

43	40	3
5	4	1
48	44	4
11	9	2
59	53	6

יתרה ליום 1 בינואר, 2012
פחת
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2012
פחת
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2013

הערך בספרים

23	20	3
9	4	5

ליום 31 בדצמבר, 2013
ליום 31 בדצמבר, 2012

באור 6 - חייבים ויתרות חובה

31 בדצמבר	
2012	2013
אלפי ש"ח	
-	20
1	16
9	25
10	61

צדדים קשורים
הוצאות מראש
חייבים אחרים

סה"כ חייבים ויתרות חובה

באור 7 - פירוט השקעות פיננסיות

א. ההרכב

31 בדצמבר	
2012	2013
זמינים למכירה	
אלפי ש"ח	
11,170	11,244

נכסי חוב סחירים - אגרות חוב ממשלתיות

ב. פרטים בדבר ריבית והצמדה בגין נכסי חוב סחירים

ריבית אפקטיבית	
31 בדצמבר	
2012	2013
אחוזים	
0.05	(0.37)

צמוד מדד

ג. שווי הוגן של נכסים פיננסיים בחלוקה לרמות

הטבלה שלהלן מציגה ניתוח מכשירים פיננסיים המוצגים על פי שווים ההוגן. הרמות השונות לשווי הוגן הוגדרו באופן הבא:

- רמה 1 - שווי הוגן הנמדד על ידי שימוש במחירים מצוטטים (לא מתואמים) בשוק פעיל למכשירים זהים.
- רמה 2 - שווי הוגן הנמדד על ידי שימוש בנתונים נצפים, ישירים או בלתי ישירים, שאינם כלולים ברמה 1 לעיל.
- רמה 3 - נתונים שאינם מבוססים על נתוני שוק נצפים.

היתרה בדוחות הכספיים של מזומנים ושווי מזומנים, חייבים ויתרות חובה, נכסי מסים שוטפים תואמת או קרובה לשווי ההוגן שלהם.

31 בדצמבר, 2013			
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1
אלפי ש"ח			
11,244	-	-	11,244

נכסי חוב סחירים

31 בדצמבר, 2012			
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1
אלפי ש"ח			
11,170	-	-	11,170

נכסי חוב סחירים

באור 8 - מזומנים ושווי מזומנים

31 בדצמבר	
2012	2013
אלפי ש"ח	
4,308	10,151

מזומנים ופקדונות למשיכה מיידית

המזומנים בתאגידים הבנקאיים נושאים ליום הדיווח ריבית שוטפת המבוססת על שיעורי ריבית בגין הפקדות בנקאיות יומיות (0.8%).

באור 9 - הון ודרישות הון

א. הרכב הון המניות

ליום 31 בדצמבר 2013 ו- 2012		
נפרע	מונפק	רשום
מספר מניות (באלפים) אלפי ש"ח		
1,201	8,000	8,000

מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.נ. כ"א

ב. זכויות הנלוות למניות

זכויות הצבעה באסיפה הכללית, זכות לדיבידנד, זכויות בפירוק החברה וזכות למינוי הדירקטורים בחברה.

ג. קרן הון בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה

קרן ההון בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה כוללת את השינוי הנצבר נטו בשווי ההון של נכסים פיננסיים זמינים למכירה, עד למועד גריעת ההשקעה או ירידת ערך קבועה של ההשקעה.

ד. ניהול ודרישות הון

- מדיניות ההנהלה היא להחזיק בסיס הון איתן במטרה לשמר את יכולת החברה להמשיך את פעילותה כדי שתוכל להניב תשואה לבעלי מניותיה וכן על מנת לתמוך בפעילות עסקית עתידית. החברה כפופה לדרישות הון הנקבעות על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון.
- להלן נתונים בדבר ההון הנדרש והקיים של החברה בהתאם לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הון עצמי מזערי הנדרש מחברה מנהלת של קופת גמל או קרן פנסיה) התשע"ב- 2012 (להלן- תקנות ההון) והנחיות הממונה.

באור 9 - הון ודרישות הון (המשך)

ד. ניהול ודרישות הון (המשך)

2. (המשך)

ליום 31 בדצמבר		
2012	2013	
אלפי ש"ח		
10,000	10,673	הסכום הנדרש על פי תקנות ההון (א)(ב)
1,282	1,307	הסכום הנדרש ערב פרסום התיקון (ד)
8,718	9,366	הפרש
5,231	7,493	אחוז מההפרש הנדרש להשלמה (ג)
6,513	8,800	הסכום הנדרש ליום 31 בדצמבר על פי תקנות ההון
9,850	12,562	הון עצמי קיים
3,337	3,762	עודף (*)

(*) לא בוצעו פעולות הוניות לאחר מועד הדיווח

מלבד הדרישות הכלליות בחוק החברות, חלוקת דיבידנד מעודפי ההון בחברה מנהלת כפופה גם לדרישות נזילות ועמידה בכללי תקנות השקעה.

סכום ההון העצמי הנדרש שאין כנגדו נכסים העומדים בכללי הנזילות וההשקעה (ראה סעיף ב' להלן)

-	-	
		(א) הסכום הנדרש כולל דרישות הון בגין:
6,819	7,435	היקף נכסים מנוהלים
7,284	7,812	הוצאות שנתיות
(4,103)	(4,574)	הקלות אחרות בהתאם לחוזר הממונה
10,000	10,673	סך כל ההון הנדרש

(ב) בחודש פברואר 2012 פורסמו תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הון עצמי מזערי הנדרש מחברה מנהלת של קופת גמל או קרן פנסיה), התשע"ב-2012 ותקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל)(תיקון מס' 2), התשע"ב-2012 (להלן - "התקנות החדשות").

בהתאם לתקנות החדשות הורחבו דרישות ההון מחברות מנהלות והן כוללות דרישות הון בהתאם להיקף הנכסים המנוהלים ולהוצאות השנתיות, אך לא פחות מהון עצמי התחלתי בסך 10 מיליון ש"ח. הממונה רשאי להורות על הפחתת דרישות ההון או הגדלתן בהתחשב, בין היתר, בסיכונים המאפיינים את פעילותה של החברה המנהלת, ובלבד שהגדלת דרישות ההון תהיה לתקופה קצובה. בהתאם לסמכותו פרסם הממונה בחודש פברואר 2012, חוזר שעיקריו מתן הקלות בדרישות ההון לחברות מנהלות מסוימות.

החוזר מקנה הקלות בדרישות ההון לחברות מנהלות מסוימות, בהתאם לסמכות הממונה לפי התקנות. על פי החוזר דרישות ההון מחברה מנהלת של קרן ותיקה, תהיה הגבוהה מבין סכום הון עצמי התחלתי, בסך 10 מיליון ש"ח או סכום שלוש אלה בניכוי 30% : (1) 0.1% מהנכסים המנוהלים עד תקרה של 15 מיליארד ש"ח (2) 0.05% מהנכסים המנוהלים מעל התקרה האמורה בסעיף (1) לעיל (3) 25% מההוצאות השנתיות.

כמו כן, קיימים כללי השקעה חדשים, הכוללים בנוסף לאמור בסעיף ו' להלן, הוראות בקשר לדרכי השקעת ההון העצמי המזערי הנדרש מחברה מנהלת, אשר קודם לכן נכללו בתקנות החדשות. לרבות הקביעה כי חברה מנהלת לא תחזיק נכסים בלתי מוחשיים כנגד הון העצמי המזערי הנדרש ודרישה להחזקת נכסים נזילים בשיעור של 50% לפחות מההון המזערי הנדרש.

חברה מנהלת רשאית לחלק דיבידנד רק אם הונה העצמי הוא לפחות בגובה ההון העצמי הנדרש ממנה לפי תקנות אלה.

באור 9 - הון ודרישות הון (המשך)

ד. ניהול ודרישות הון (המשך)

2. (המשך)

(ג) התקנות החדשות כוללות הוראות מעבר להשלמת ההפרש שבין ההון שהיה נדרש מהחברה במועדים הנקובים להלן לבין ההון שהיה נדרש ממנה ערב פרסום התקנות החדשות (להלן - "הפרש") עד פרסום הדוח הכספי ליום 31 בדצמבר, 2014 כדלהלן:

עד מועד פרסום הדוח הכספי ליום 31 במרס, 2012 לפחות 30% מההפרש;
עד מועד פרסום הדוח הכספי ליום 31 בדצמבר, 2012 לפחות 60% מההפרש;
עד מועד פרסום הדוח הכספי ליום 31 בדצמבר, 2013 לפחות 80% מההפרש;
עד מועד פרסום הדוח הכספי ליום 31 בדצמבר, 2014 יושלם מלוא הפרש.

(ד) עד ליום פרסום תקנות ההון, ההון עצמי המינימלי הנדרש מחברה מנהלת של קרנות פנסיה ותיקות, על פי תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964, הוא בסך מיליון ש"ח, כשהוא צמוד למדד המחירים לצרכן בסוף כל שנת כספים, החל ממדד נובמבר 2001.

באור 10 - מסים על ההכנסה

א. חוקי מס החלים על החברה

1. כללי

החברה הינה "מוסד כספי" כהגדרתו בחוק מס ערך מוסף, התשל"ו-1975. המס החל על הכנסות של מוסדות כספיים מורכב ממס חברות וממס רווח.

2. חוק מס הכנסה (תיאומים בשל אינפלציה), התשמ"ה-1985

חל על החברה עד לתום שנת 2007 חוק מס הכנסה (תיאומים בשל אינפלציה), התשמ"ה-1985. על-פי החוק, נמדדו התוצאות לצורכי מס כשהן מותאמות לשינויים במדד המחירים לצרכן.

בחודש פברואר 2008 התקבל בכנסת תיקון לחוק מס הכנסה (תיאומים בשל אינפלציה), התשמ"ה-1985 שקבע כי תחולתו של חוק התיאומים הסתיימה בשנת המס 2007, ומשנת המס 2008 לא חלות עוד הוראות החוק, למעט הוראות המעבר שמטרתן למנוע עיוותים בחישובי המס. החל משנת 2008, נמדדות התוצאות לצורכי מס בערכים נומינליים למעט תיאומים מסוימים בגין שינויים במדד המחירים לצרכן בתקופה שעד ליום 31 בדצמבר 2007. התיקון לחוק כולל בין היתר את ביטול התוספת והניכוי בשל אינפלציה והניכוי הנוסף בשל פחת החל משנת 2008.

באור 10 - מסים על ההכנסה (המשך)

ב. שיעורי המס החלים על הכנסות החברה

1. המס הסטטוטורי החל על מוסדות כספיים, ובכללם החברה, מורכב ממס חברות וממס רווח.
 2. שיעור מס הרווח החל על מוסדות כספיים בשנת 2011 עמד על 16%.
- בחודש אוגוסט 2012 פורסם צו מס ערך מוסף (שיעור המס על מלכ"רים ומוסדות כספיים) (תיקון), התשע"ב-2012 אשר קבע כי שיעור מס הרווח החל על מוסדות כספיים יעמוד על 17% מהרווח שהופק. ההוראה לגבי מס הרווח בשנת המס 2012 תחול לגבי שליש מהרווח בשנה זו. הצו האמור ביטל את הוראת השעה האמורה.
- בחודש יוני 2013 פורסם צו מס ערך מוסף (שיעור המס על מלכ"רים ומוסדות כספיים) (תיקון), התשע"ג-2013 אשר קבע כי שיעור מס השכר החל על מוסדות כספיים יעמוד על 18% מהשכר ששולם בעד עבודה בחודש יוני ואילך ומס הרווח יעמוד על 18% מהרווח שהופק. ההוראה לגבי מס הרווח בשנת המס 2013 תחול לגבי החלק היחסי מהרווח בשנה זו.
3. ביום 5 בדצמבר, 2011 התקבל בכנסת החוק לשינוי נטל המס (תיקוני חקיקה), התשע"ב-2011 (להלן - החוק). במסגרת החוק בוטל, בין היתר, החל משנת 2012, מתווה ההפחתה של שיעורי מס החברות. במסגרת החוק גם הועלה מס החברות לשיעור של 25% החל משנת 2012. לאור העלאת שיעור מס החברות ל- 25% כאמור לעיל, הועלו בהתאמה גם שיעור המס על רווח הון ריאלי ושיעור המס של השבח הריאלי.
- ביום 30 ביולי, 2013 אושרה בכנסת בקריאה שנייה ושלישית התכנית הכלכלית לשנים 2013-2014 (חוק התקציב), אשר כוללת בין היתר שינויים פיסקאליים אשר מטרתם העיקרית היא העמקת גביית המיסים לאותן השנים.
- השינויים האמורים כוללים, בין היתר, העלאת שיעור מס החברות מ- 25% ל- 26.5%. כמו כן, קיימים שינויים נוספים, כגון מיסוי רווחי שערור וזאת החל מיום 1 באוגוסט 2013, אולם כניסתן לתוקף של ההוראות האמורות לגבי רווחי שיערוך מותנית בפרסום תקנות המגדירות מהם "עודפים שלא חייבים במס חברות" וכן תקנות שיקבעו הוראות למניעת כפל מס העלולים לחול על נכסים מחוץ לישראל. נכון למועד פרסום דוחות כספיים אלה, תקנות כאמור טרם פורסמו.
- להלן שיעורי המס הסטטוטוריים החלים על מוסדות כספיים ובכללם החברה בעקבות השינויים האמורים :

שנה	שעור מס כולל		
	שעור מס רווח	שעור מס חברות	במוסדות כספיים
	%		
2011	16.00	24.0	34.48
2012	(*16.33)	25.0	(*35.53)
2013	(*17.58)	25.0	(**36.22)
2014 ואילך	18.00	26.5	37.71

(* שיעור משוקלל.

(** לעומת שיעור מס של 35.90% ערב פרסום התיקון.

לשינוי בשיעור מס הרווח בשנת 2012 אין השפעה מהותית על הרווח הכולל של החברה.

- ג. יתרות המסים הנדחים הנכללות בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר, 2013 מחושבות לפי שיעורי המס החדשים, שחקיקתם הושלמה למעשה נכון לתאריך הדיווח ועל כן הן כוללות את השינויים האמורים לעיל, ככל שרלוונטיים לחברה.

לשינוי האמור בשיעור מס הרווח אין השפעה מהותית על הרווח הכולל של החברה בשנת 2013.

ד. שומות מס

שומות מס סופיות

לחברה הוצאו שומות מס סופיות או הנחשבות כסופיות עד וכולל שנת המס 2009.

באור 10 - מסים על ההכנסה (המשך)

ה. מסים על ההכנסה הכלולים בדוחות רווח והפסד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2011	2012	2013
אלפי ש"ח		
1,032	1,392	1,457
12	(7)	(14)
<u>1,044</u>	<u>1,385</u>	<u>1,443</u>
(14)	(31)	41
-	2	1
<u>(14)</u>	<u>(29)</u>	<u>42</u>
<u>1,030</u>	<u>1,356</u>	<u>1,485</u>

הוצאות מסים שוטפים

בגין השנה השוטפת
התאמות בגין שנים קודמות, נטו
סה"כ הוצאות מסים שוטפים

הוצאות מסים נדחים

יצירה והיפוך של הפרשים זמניים
שינוי בשיעורי המס
סה"כ הוצאות מסים נדחים

סה"כ מסים על ההכנסה הכלולים בדוחות רווח או הפסד

המסים השוטפים מחושבים לפי שיעור מס של 36.22% (2012) - 35.53% (2011) - 34.48%.

ו. **מסים על ההכנסה המתייחסים לסעיפי רווח כולל אחר**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2011	2012	2013
אלפי ש"ח		
-	21	47
4	(2)	(5)
<u>4</u>	<u>19</u>	<u>42</u>

רווח בגין נכסים פיננסיים זמניים למכירה
רווח (הפסד) אקטוארי בגין תוכניות להטבה מוגדרת

ז. **מסים נדחים**

הרכב:

סה"כ	מכשירים פיננסיים	הטבות לעובדים
אלפי ש"ח		
55	-	55
31	-	31
(21)	(21)	-
<u>65</u>	<u>(21)</u>	<u>86</u>
(42)	-	(42)
(42)	(47)	5
<u>(19)</u>	<u>(68)</u>	<u>49</u>

יתרת נכס מס נדחה ליום 1 בינואר, 2012
שינויים אשר נזקפו לרווח והפסד
שינויים אשר נזקפו לרווח כולל אחר
יתרת נכס מס נדחה ליום 31 בדצמבר, 2012

שינויים אשר נזקפו לרווח והפסד
שינויים אשר נזקפו לרווח כולל אחר
יתרת נכס (התחייבות) מס נדחה ליום 31 בדצמבר, 2013

באור 10 - מסים על ההכנסה (המשך)

ז. מסים נדחים (המשך)

המסים הנדחים מוצגים בדוח על המצב הכספי כדלקמן:

31 בדצמבר	
2012	2013
אלפי ש"ח	
65	-
-	(19)
65	(19)

נכסי מסים נדחים
התחייבויות בגין מסים נדחים

המסים הנדחים מחושבים לפי שיעור מס ממוצע של 37.71% (2012 - 35.90%, 2011 - 35.34%) בהתבסס על שיעורי המס הצפויים לחול בעת המימוש.

ח. מס תיאורטי

להלן מובאת התאמה בין סכום המס, שהיה חל אילו כל ההכנסות וההוצאות, הרווחים וההפסדים בדוח רווח והפסד היו מתחייבים במס לפי שיעור המס הסטטוטורי, לבין סכום מסים על ההכנסה שנוקף בדוח רווח והפסד:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2011	2012	2013
אלפי ש"ח		
2,935	3,821	4,132
34.48%	35.53%	36.22%
1,012	1,358	1,497
7	7	5
-	2	1
12	(7)	(14)
(1)	(4)	(4)
1,030	1,356	1,485
35.09%	35.49%	35.94%

רווח לפני מסים על ההכנסה
שיעור המס הסטטוטורי הכולל החל על מוסדות כספיים
(ראה ב' לעיל)
מס מחושב לפי שיעור המס הסטטוטורי הכולל
הפחתה בגין אי החלת מס רווח על חברות שאינן מוסד כספי
עלייה (ירידה) במסים על ההכנסה הנובעת מהגורמים הבאים:
הוצאות שאינן מותרות בניכוי לצורכי מס
עדכון יתרות מסים נדחים בגין שינויים בשיעורי המס
מסים בגין שנים קודמות
אחרים
מסים על ההכנסה
שיעור מס אפקטיבי ממוצע

באור 11 - נכסים והתחייבויות בשל הטבות לעובדים

הטבות לעובדים כוללות הטבות לטווח קצר, הטבות לאחר סיום העסקה, הטבות אחרות לטווח ארוך, הטבות בגין פיטורין, וכן תשלומים מבוססי מניות.

הטבות לאחר סיום העסקה

דיני העבודה וחוק פיצויי פיטורין בישראל מחייבים את החברה לשלם פיצויים לעובד בעת פיטורין או פרישה או לבצע הפקדות שוטפות בתוכנית הפקדה מוגדרת, לפי סעיף 14 כמתואר להלן. התחייבויות החברה בשל כך מטופלות כהטבות לאחר סיום העסקה.

חישוב התחייבות החברה בשל הטבות לעובדים מתבצע על פי הסכם העסקה בתוקף ומבוסס על משכורת העובד אשר, לדעת ההנהלה, יוצרת את הזכות לקבלת הפיצויים.

ההטבות לעובדים לאחר סיום העסקה, ממומנות, בדרך כלל, על ידי הפקדות המסווגות כתוכנית הטבה מוגדרת או כתוכנית הפקדה מוגדרת כמפורט להלן:

תוכניות הפקדה מוגדרת

לגבי חלק מתשלומי הפיצויים, חלים תנאי סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין, התשכ"ג-1963, על-פיו הפקדותיה השוטפות של החברה בקרנות פנסיה ו/או בפוליסות בחברות ביטוח, פוטרות אותה מכל התחייבות נוספת לעובדים, בגינם הופקדו הסכומים כאמור לעיל. הפקדות אלו וכן הפקדות בגין תגמולים מהוות תוכניות הפקדה מוגדרת. ההוצאות בגין תוכניות ההפקדה המוגדרת הסתכמו בשנים 2012, 2013 ו-2011 לסך 124 אלפי ש"ח, סך 82 אלפי ש"ח וסך 80 אלפי ש"ח בהתאמה ונכללו במסגרת הוצאות הנהלה וכלליות.

א. הרכב ההתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו

31 בדצמבר		פירוט
2012	2013	
אלפי ש"ח		
64	89	ב(1) ערך נוכחי של התחייבויות בלתי ממומנות
118	131	ב(1) ערך נוכחי של התחייבויות ממומנות
182	220	סך ערך נוכחי של מחויבויות
6	4	ג התחייבות שהוכרה בגין הטבות אחרות לטווח ארוך
188	224	סה"כ התחייבות בשל הטבות לעובדים
236	232	ד הטבות אחרות לטווח קצר*
424	456	סה"כ

* מוצג בסעיף זכאים ויתרות זכות.

ב. תכניות הטבה לאחר סיום העסקה - תכניות הטבה מוגדרת

לחברה תכניות הטבה מוגדרות בגינן מופקדים סכומים בקופות מרכזיות לפיצויים, בקופות גמל, בקרנות פנסיה, בפוליסות ביטוח מתאימות, ובפוליסות ביטוח שהונפקו על ידי כלל ביטוח.

דיני העבודה וחוק פיצויי פיטורין בישראל מחייבים את החברה לשלם פיצויים לעובד בעת פיטורין או פרישה. חישוב התחייבות הקבוצה בשל הטבות לעובדים מתבצע על פי הסכם העסקה בתוקף ומבוסס על משכורת העובד אשר, לדעת ההנהלה, יוצרת את הזכות לקבלת הפיצויים.

באור 11 - נכסים והתחייבויות בשל הטבות לעובדים (המשך)

ב. תכניות הטבה לאחר סיום העסקה - תכניות הטבה מוגדרת (המשך)

1. התנועה בהתחייבויות (נכסים), נטו בגין תוכניות הטבה מוגדרות ומרכיביהן

נכסים שאינם נכסי תוכנית		סך ההתחייבות (הנכס), נטו שהוכרו בגין תוכנית הטבה מוגדרת		שווי הוגן של נכסי תוכנית		מחויבות בגין תוכנית הטבה מוגדרת		
2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	באלפי ש"ח
69	87	93	182	-	-	93	182	יתרה ליום 1 בינואר
הוצאה/הכנסה שנזקפה לרווח והפסד (*)								
-	-	15	17	-	-	15	17	עלות שירות שוטף
-	-	63	-	-	-	63	-	עלות שירותי עבר
3	3	5	8	-	-	5	8	עלויות/הכנסות ריבית
הוכר ברווח כולל אחר:								
-	-	6	13	-	-	6	13	רווחים (הפסדים) אקטואריים שנבעו משינויים בהנחות הפיננסיות
1	(1)	-	-	-	-	-	-	התשואה בפועל בניכוי הכנסות ריבית
תנועות נוספות								
14	14	-	-	-	-	-	-	סכומים שהופקדו על ידי החברה
87	103	182	220	-	-	182	220	יתרה ליום 31 בדצמבר

(*) ההוצאות נכללות במסגרת הוצאות הנהלה וכלליות בדוח רווח והפסד, ראה באור 17.

3. ההנחות האקטואריות העיקריות בקביעת ההתחייבות בגין תוכנית הטבה מוגדרת

2012	2013	
%		
4.42	4.48	שיעור ההיוון ביום 31 בדצמבר (*)
4.42	4.48	שיעור התשואה הצפוי על נכסי התוכנית ליום 1 בינואר
4.42	4.48	שיעור התשואה הצפוי על נכסי הטבות לעובדים שאינם נכסי תוכנית ליום 1 בינואר
3.00	3.00	שיעור עליות שכר ריאליות עתידיות

(*) שיעור ההיוון מתייחס למשך החיים העתידי הצפוי עד פרישה מתוך עקום שיעורי התשואה לאג"ח ממשלתי שחר. שיעור התשואה ארוך הטווח הכולל הצפוי על נכסים מבוסס על תיק הנכסים בכללותו ולא על סכום התשואות של קבוצות נכסים נפרדות. התשואה מתבססת על תשואות היסטוריות, ללא התאמות.

באור 11 - נכסים והתחייבויות בשל הטבות לעובדים (המשך)

ב. תכניות הטבה לאחר סיום העסקה - תכניות הטבה מוגדרת (המשך)

שינויים אפשריים באופן סביר בתאריך הדיווח לאחת מההנחות האקטואריות, בהנחה שייתר ההנחות נותרות ללא שינוי, משפיעים על המחויבות להטבה מוגדרת כדלקמן:

ליום 31 בדצמבר 2013		באלפי ש"ח
קיטון באחוז אחד	גידול באחוז אחד	
(24)	30	שיעור עלויות שכר עתידיות
28	(23)	שיעור היוון

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			באלפי ש"ח
2011	2012	2013	
(4)	5	3	התשואה בפועל על נכסי הטבות לעובדים שאינם נכסי תכנית

ג. התחייבויות בגין הטבות אחרות לטווח ארוך

ליום 31 בדצמבר		באלפי ש"ח
2012	2013	
6	4	התחייבות בגין ימי מחלה

ד. התחייבות בגין הטבות אחרות לטווח קצר

ליום 31 בדצמבר		באלפי ש"ח
2012	2013	
236	232	התחייבות בגין שכר, חופשה, תגמולים ומענקים שנתיים לעובדים

באור 12 - זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר		באלפי ש"ח
2012	2013	
98	224	עובדים והתחייבויות אחרות בשל שכר ומשכורת
54	164	הוצאות לשלם
190	190	ספקים ונותני שירותים
715	758	צדדים קשורים
138	8	הפרשה לחופשה
1,195	1,344	סך הכל זכאים ויתרות זכות

באור 13 - זכאים בגין דמי טיפול

ליום 31 בדצמבר		
2012	2013	
אלפי ש"ח		
3,182	3,388	ביטוח חקלאי
3,182	3,388	כלל ביטוח
6,364	6,776	סך הכל זכאים בגין דמי טיפול

ראה פירוט הנכסים וההתחייבויות בחלוקה לבסיסי הצמדה במסגרת באור 19.

באור 14 - הכנסות מדמי ניהול

א. הכנסות מדמי ניהול מקרן הפנסיה, נטו

תמורת ניהול הקרן החברה זכאית לדמי ניהול בשיעורים שונים המחושבים מדמי הגמולים, מהתשלומים של הקרן לעמיתיה ומיתרת הנכסים בקרן בשעורים שנתיים המפורטים להלן.

1. בגין עמיתים שהצטרפו לקרן עד ליום 31 בדצמבר, 1994:

פנסיה מקיפה	פנסית זיקנה (יסוד)	סכום המורכב משלושת אלה:
שיעור שלא יעלה על 3%	שיעור שלא יעלה על 4%	מהתשלומים לקרן (דמי גמולים)
שיעור שלא יעלה על 2%	שיעור שלא יעלה על 4%	מהתשלומים של הקרן לעמיתיה
שיעור שלא יעלה על 0.5%	-	מיתרת הנכסים בקרן

2. בגין עמיתים שהצטרפו לקרן בתקופה ינואר עד מרס, 1995:

פנסיה מקיפה	פנסית זיקנה (יסוד)	סכום המורכב משני אלה:
שיעור שלא יעלה על 6%	שיעור שלא יעלה על 4%	מהתשלומים לקרן (דמי גמולים)
שיעור שלא יעלה על 2%	שיעור שלא יעלה על 4%	מהתשלומים של הקרן לעמיתיה

ב. פירוט ההכנסות מדמי ניהול

שיעור ממוצע של דמי ניהול			דמי ניהול			
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2011	2012	2013	2011	2012	2013	
אחוזים			אלפי ש"ח			
3.47	3.52	3.52	9,877	9,265	9,059	דמי ניהול מקרן פנסיה ותיקה:
2.36	2.34	2.32	3,075	3,595	4,300	מדמי גמולים
0.32	0.32	0.30	18,176	19,858	21,725	מתשלומים
			31,128	32,718	35,084	מצבירה
						סך דמי ניהול

באור 15 - נתונים אודות קרן הפנסיה שבניהול החברה

היקף נכסים מנוהלים, תקבולים ותשלומים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2013		31 בדצמבר 2013	קרן פנסיה ותיקה
תשלומים	תקבולים	סך נכסים מנוהלים	
אלפי ש"ח			
185,074	257,617	7,435,423	
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2012		31 בדצמבר 2012	קרן פנסיה ותיקה
תשלומים	תקבולים	סך נכסים מנוהלים	
אלפי ש"ח			
153,844	263,203	6,818,894	
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2011		31 בדצמבר 2011	קרן פנסיה ותיקה
תשלומים	תקבולים	סך נכסים מנוהלים	
אלפי ש"ח			
130,151	284,366	5,890,537	

באור 16 - רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			הכנסות ממזומנים
2011	2012	2013	
אלפי ש"ח			
237	196	44	
-	-	5	הכנסות ריבית מס הכנסה
-	39	245	הכנסות ריבית והפרשי הצמדה מנכסים פיננסיים שאינם בשווי הוגן דרך רווח והפסד
237	235	294	סך הכל רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון

באור 17 - הוצאות הנהלה וכלליות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2011	2012	2013	
אלפי ש"ח			
1,411	1,417	1,815	שכר עבודה ונלוות
99	116	206	רכב ונסיעות
6	5	11	פחת והפחתות
28	29	34	ביטוחים
172	155	164	אחזקת משרדים ותקשורת
30	50	12	שיווק ופרסום
1,699	1,729	1,755	דמי ניהול לבעלי שליטה - ביטוח חקלאי וכלל ביטוח (ראה באור 20ב')
2,376	2,422	2,478	השתתפות בהוצאות לכלל שירותי ניהול בעי"מ (ראה באור 20ב')
(* 662)	(* 682)	573	יעוץ משפטי ומקצועי
771	814	940	שכר דירקטורים
(* 1,009)	(* 1,026)	1,247	ניהול השקעות
63	34	28	אחרות
8,326	8,479	9,263	סה"כ (*)
35	40	38	(*) הוצאות הנהלה וכלליות כוללות הוצאות בגין מיכון בסך

(*) סווג מחדש.

באור 18 - יתרונות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. יתרונות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

בעל עניין וצדדים קשורים אחרים(*)		חברות השולטות בשליטה משותפת	דבר תנאים	ליום 31 בדצמבר, 2013
אלפי ש"ח		אלפי ש"ח	ראה באור	
296	-			זכאים ויתרות זכות - עתודות קרן הפנסיה
312	7,221		ב'20	זכאים ויתרות זכות

(*) יתרת החובות שוטפים הגבוהה ביותר במשך השנה של בעל עניין עמדה על 3,611 אלפי ש"ח.

בעל עניין וצדדים קשורים אחרים(*)		חברות השולטות בשליטה משותפת	דבר תנאים	ליום 31 בדצמבר, 2012
אלפי ש"ח		אלפי ש"ח	ראה באור	
2,191	-			חייבים ויתרות חובה- עתודות קרן הפנסיה
279	6,800		ב'20	זכאים ויתרות זכות

(*) יתרת החובות שוטפים הגבוהה ביותר במשך השנה של בעל עניין עמדה על 3,400 אלפי ש"ח.

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

בעל עניין וצדדים קשורים אחרים	חברות השולטות בשליטה משותפת	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2013
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
35,084	-	הכנסות דמי ניהול מקרן פנסיה
(3,461)	(23,730)	הוצאות אחרות
31,623	(23,730)	

בעל עניין וצדדים קשורים אחרים	חברות השולטות בשליטה משותפת	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2012
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
32,718	-	הכנסות דמי ניהול מקרן פנסיה
(3,384)	(22,348)	הוצאות אחרות
29,334	(22,348)	

באור 18 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2011	
בעל עניין וצדדים קשורים אחרים	חברות השולטות בשליטה משותפת
אלפי ש"ח	
31,128	-
(3,318)	(21,796)
<u>27,810</u>	<u>(21,796)</u>

הכנסות דמי ניהול מקרן פנסיה
הוצאות אחרות

ג. הטבות לאנשי מפתח ניהוליים המועסקים בחברה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2011		2012		2013	
סכום	מס' אנשים	סכום	מס' אנשים	סכום	מס' אנשים
אלפי ש"ח		אלפי ש"ח		אלפי ש"ח	
997	1	893	1	604	1

הטבות לזמן קצר

ד. הטבות בגין אנשי מפתח ניהוליים (לרבות דירקטורים) שאינם מועסקים בחברה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2011		2012		2013	
סכום	מס' אנשים	סכום	מס' אנשים	סכום	מס' אנשים
אלפי ש"ח		אלפי ש"ח		אלפי ש"ח	
771	3	814	3	940	4

דמי ניהול לאנשי מפתח שאינם מועסקים בחברה או מטעמה

ה. הכנסות והוצאות מצדדים קשורים ומבעלי עניין

תנאי העסקאות עם צדדים קשורים

חלק מפעילותה הכספית של החברה נעשה עם צדדים קשורים ובעלי עניין במהלך העסקים הרגיל ובמחירי שוק. יתרות שטרם נפרעו לתום השנה אינן מובטחות, אינן נושאות ריבית ויישובן יעשה במזומן. לא התקבלו או ניתנו כל ערבויות בגין סכומים לקבל או לשלם. לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2013 החברה לא רשמה כל הפרשה לחובות מסופקים בגין סכומים לקבל מצדדים קשורים (2012- 0 אלפי ש"ח). אומדן ההפרשה לחובות מסופקים מחושב כל שנת כספים בדרך של בחינת המצב הכספי של הצד הקשור והשוק בו הוא פועל.

באור 19 - ניהול סיכונים

א. כללי

החברה מנהלת קרן פנסיה ותיקה מאוזנת. פעילות החברה חושפת אותה לסיכונים העיקריים הבאים:

- סיכונים תפעוליים ומשפטיים;
- סיכוני שוק;
- סיכוני נזילות;
- סיכוני אשראי.

ב. תיאור הליכי ושיטות ניהול הסיכונים

מדיניות ניהול הסיכונים של החברה, אשר אושרה על ידי הדירקטוריון, מכוונת להבטיח חשיפה מבוקרת לסיכונים להם חשופה החברה, תוך עמידה בדרישות הרגולטוריות ושמירה על יעדיה העסקיים של החברה.

ניהול הסיכונים בחברה מבוסס על הרבדים הבאים:

- אחריות של הגורמים העסקיים, לסיכונים הנלקחים על ידיהם. אחריות זו כוללת, בין השאר, זיהוי והערכת הסיכונים, קביעת תהליכי עבודה ובקרה, נהלים פנימיים וקבלת החלטות על בסיס מושכל.
- יחידות תומכות הנותנות תמיכה שוטפת בנושאים הכוללים, בין השאר זיהוי והערכת סיכונים.
- אגף ניהול סיכונים עצמאי העוסק באופן שוטף בתהליכים של זיהוי, מיפוי, הערכה, כימות, מעקב ובקרת הסיכונים הפיננסיים והביטוחיים בחברה, דיווח על הסיכונים ודרכי הבקרה עליהם להנהלה ולדירקטוריון ויישום הוראות המפקח בדבר ניהול הסיכונים.

הדירקטוריון קבע מדיניות בדבר החשיפה לסיכונים, דרכי המדידה שלהם ודרכי הבקרה והדיווח על סיכונים אלו ועוקב אחר עמידה במדיניות שנקבעה באמצעות הדיווחים המוגשים לו. הבקרה והפיקוח השוטפים אחר ניהול ההשקעות נעשים על ידי ועדת ההשקעות.

להלן יפורטו התהליכים והשיטות לניהול ולמדידה של הסיכונים השונים:

סיכונים תפעוליים ומשפטיים

סיכונים תפעוליים מוגדרים כסיכון להפסד העלול להיגרם כתוצאה מתהליכים פנימיים כושלים או לקויים, מפעולות אנוש, מכשלים במערכות המיכניות ומאירועים חיצוניים. לחברה חשיפה גבוהה לכשלים אפשריים בתחום מערכות מידע ובתחום אבטחת המידע והיא נוקטת בפעולות על מנת לצמצם חשיפה זו. פעולות נוספות לצמצום סיכונים ננקטות בתחום מניעת מעילות והונאות, סיכוני מערכות מידע, המשכיות עסקית וכן במסגרת יישום ה-SOX, על ידי פעולות לשיפור תהליכים ובקורות בחברה.

המבקר הפנימי של החברה מבצע ביקורות בתחומי פעילות שונים במהלכן מזוהים סיכונים תפעוליים, נבחנות הבקורות עליהם ומוערכת השפעת הסיכונים ויעילות הבקורות. החברה פועלת ליישום ההמלצות שהתקבלו בעקבות דוחות הביקורת הפנימית שפורסמו.

סיכוני שוק ונזילות

סיכוני השוק בחברה מנוהלים על ידי כנף - כלל ניהול פיננסיים בע"מ, חברת ההשקעות של קבוצת כלל ביטוח, תחת פיקוח של ועדת ההשקעות. החברה מגבילה את חשיפתה לסיכוני שוק ונזילות ע"י מדיניות ניהול השקעות שמרנית.

לפירוט בדבר החשיפה לסיכוני שוק ראה סעיף ד' להלן, לחשיפה לסיכוני נזילות ראה סעיף ה' להלן.

סיכוני אשראי

הדירקטוריון וועדת ההשקעות קבעו מדיניות אשראי אשר קובעת הנחיות ומגבלות בהתייחס לסוגי אשראי, דירוגי אשראי, חשיפה לענפי משק, חשיפה גיאוגרפית, חשיפה לקבוצות לוויים וללוויים בודדים. פעילות זו נתמכת בתשתית ניהולית, ארגונית ומיכונית להערכה של סיכוני האשראי, לבקרת הפעילות, לאיתור מוקדם של חובות בעייתיים ולטיפול בהם. נקבע מדרג סמכויות לאישור אשראי, וכן קיימים דיווחים שוטפים לוועדת ההשקעות, ועדת האשראי ולדירקטוריון לגבי חשיפות אשראי בתיקים.

באור 19 - ניהול סיכונים (המשך)

ב. תיאור הליכי ושיטות ניהול הסיכונים (המשך)

תהליכי העבודה כוללים, בין השאר, בדיקות וניתוחים בעת מתן אשראי, ובקרה שוטפת אחר הרכב ואיכות חשיפות האשראי, בכלל זה באמצעות מערכות ממוכנות העוקבות אחר החשיפות, בחיתוכים שונים ואל מול מגבלות שנקבעו, ברמת התיק הבודד וברמת החברה. לפירוט בדבר חשיפת החברה לסיכונים אשראי ראה סעיף ו' להלן.

ג. דרישות חוקיות

על גופים מוסדיים חלה החובה חוקית למנות מנהל סיכונים שתפקידו העיקריים הם:

- זיהוי הסיכונים הביטוחיים והפיננסיים המהותיים העומדים בפניהם של מבוטחים בקרן פנסיה העשויים להשפיע על החבות כלפי מבוטחים קיימים ועתידיים.
- כימות החשיפה והערכת ההשפעה הפוטנציאלית של הסיכונים המהותיים שזוהו לפי אמות מידה שיוגדרו על ידי החברה המנהלת ולתקופות עתידיות שיקבעו.
- דיווח תקופתי למנהל הכללי, לדירקטוריון ולועדת ההשקעות בדבר הסיכונים.

החברה מינתה מנהלת סיכונים אשר פועלת, בין השאר, ליישום הדרישות הרגולטוריות בתחום זה. דרישות רגולטוריות שונות לעניין ניהול סיכונים חלות על החברה והעיקריות שבהן:

- דרישה לקביעת מדיניות חשיפה לסיכונים, תקרות חשיפה, נהלים וכלים למדידת ולבקרת הסיכונים.
- הוראות לעניין ניהול סיכונים האשראי, הערכתם והבקרה עליהם.
- הוראות לעניין הטיפול בקטגוריות ספציפיות של סיכונים תפעוליים: מעילות והונאות, אבטחת מידע ובקרה על הדיווח הכספי (SOX).

ד. סיכונים שוק

1. סיכון שוק הוא הסיכון שהשווי ההוגן או תזרימי המזומנים העתידיים של נכסים פיננסיים ושל התחייבויות פיננסיות ישתנו כתוצאה משינויים במחירי שוק. סיכונים שוק כוללים, בין היתר, סיכונים הנובעים משינויים בשערי הריבית, בשערי מניות, במדד המחירים לצרכן ובמטבע חוץ.

2. מבחני רגישות הנוגעים לסיכונים שוק

להלן ניתוח רגישות ביחס להשפעת השינוי במשתנים אלה על הרווח (הפסד) לתקופה ועל הרווח (הפסד) הכולל. ניתוח הרגישות הינו ביחס לנכסים הפיננסיים ולהתחייבויות הפיננסיות בגין משתנה הסיכון הרלבנטי נכון לכל מועד דיווח, ובהנחה שכל שאר המשתנים האחרים קבועים. כך, למשל, השינוי בריבית הינו בהנחה, שכל הפרמטרים האחרים לא השתנו. כמו כן, הונח שהשינויים האמורים אינם משקפים ירידת ערך פרמנטית של נכסים המוצגים בעלות מופחתת או של נכסים זמינים למכירה ולפיכך, בניתוח הרגישות, לא נכללו בגין נכסים אלו הפסדים מירידת ערך. ניתוח הרגישות, מביא לידי ביטוי השפעות ישירות בלבד ללא השפעות משניות.

יצוין גם כי הרגישויות אינן ליניאריות, כך ששינויים גדולים או קטנים יותר ביחס לשינויים שמתוארים להלן אינם בהכרח אקסטרפולציה פשוטה של השפעת אותם שינויים.

ליום 31 בדצמבר, 2013:

שיעור השינוי במדד המחירים לצרכן		שיעורי הריבית (1)		
-1%	+1%	-1%	+1%	
אלפי ש"ח				
(67)	67	-	-	רווח (הפסד) (3)
(67)	67	122	(115)	רווח כולל (הון) (2) (3)

באור 19 - ניהול סיכונים (המשך)

ד. סיכוני השוק (המשך)

2. מבחני רגישות הנוגעים לסיכוני שוק (המשך)

ליום 31 בדצמבר, 2012:

שיעור השינוי במדד המחירים לצרכן		שיעורי הריבית (1)		
-1%	+1%	-1%	+1%	
אלפי ש"ח				
(69)	69	-	-	רווח (הפסד) (3)
(69)	69	286	(271)	רווח כולל (הון) (2) (3)

- (1) ניתוח הרגישות ביחס לשינוי בריבית הינו גם ביחס למכשירים בריבית קבועה וגם ביחס למכשירים בריבית משתנה. ביחס למכשירים בריבית קבועה החשיפה הינה ביחס לערך הפנקסני של המכשיר וביחס למכשירים עם ריבית משתנה החשיפה הינה ביחס לתזרים המזומנים מהמכשיר הפיננסי. לצורך חישוב ניתוח הרגישות נלקח בחשבון שינוי בריבית מתחילת השנה גם לגבי נכסים שנרכשו במהלך השנה. ניתוחי הרגישות מבוססים על הערך בספרים ולא על שווי כלכלי.
- (2) ניתוחי הרגישות ביחס לרווח הכולל מביאים לידי ביטוי גם את ההשפעה על הרווח (הפסד) לתקופה.
- (3) ניתוחי הרגישות בוצעו ביחס לרווח לתקופה לאחר מס וכן ביחס לרווח הכולל לאחר מס.

באור 19 - ניהול סיכונים (המשך)

ד. סיכוני השוק (המשך)

3. פירוט הנכסים וההתחייבויות של החברה בחלוקה לבסיסי הצמדה

31 בדצמבר, 2013				
סה"כ	פריטים לא פיננסיים ואחרים	צמוד למדד	לא צמוד	
אלפי ש"ח				
103	-	-	103	נכסים:
23	23	-	-	נכסים בגין הטבות לעובדים
61	16	-	45	רכוש קבוע
				חייבים ויתרות חובה
				השקעות פיננסיות:
11,244	-	11,244	-	נכסי חוב סחירים
11,244	-	11,244	-	סך כל השקעות פיננסיות
10,151	-	-	10,151	מזומנים ושווי מזומנים
21,582	39	11,244	10,299	סך הכל נכסים
12,562	12,562	-	-	סך כל הון
				התחייבויות:
19	19	-	-	התחייבויות מסים נדחים
224	-	-	224	התחייבויות בשל הטבות לעובדים
361	-	361	-	התחייבויות בגין מסים שוטפים
6,776	-	-	6,776	זכאים בגין דמי טיפול
1,344	-	443	901	זכאים ויתרות זכות
296	-	-	296	עתודות קרן הפנסיה
9,020	19	804	8,197	סך כל ההתחייבויות
21,582	12,581	804	8,197	סך כל ההון וההתחייבויות
-	(12,542)	10,440	2,102	סך הכל חשיפה מאזנית
-	-	-	-	חשיפה לנכסי בסיס האמצעות
-	(12,542)	10,440	2,102	מכשירים נגזרים במונחי דלתא
				סך הכל חשיפה

באור 19 - ניהול סיכונים (המשך)

ד. סיכוני השוק (המשך)

3. פירוט הנכסים וההתחייבויות של החברה בחלוקה לבסיסי הצמדה (המשך)

31 בדצמבר, 2012				
סה"כ	פריטים לא פיננסיים ואחרים	צמוד למדד	לא צמוד	
אלפי ש"ח				
נכסים:				
65	65	-	-	נכסי מסים נדחים
87	-	-	87	נכסים בגין הטבות לעובדים
9	9	-	-	רכוש קבוע
2,191	-	-	2,191	עתודות קרן הפנסיה
10	1	-	9	חייבים ויתרות חובה
11,170	-	11,170	-	השקעות פיננסיות:
11,170	-	11,170	-	נכסי חוב סחירים
4,308	-	-	4,308	סך הכל השקעות פיננסיות
17,840	75	11,170	6,595	מזומנים ושווי מזומנים
				סך הכל נכסים
9,850	9,850	-	-	סך כל הון
התחייבויות:				
188	-	-	188	התחייבויות בשל הטבות לעובדים
243	-	243	-	התחייבויות בגין מסים שוטפים
6,364	-	-	6,364	זכאים בגין דמי טיפול
1,195	-	436	759	זכאים ויתרות זכות
7,990	-	679	7,311	סך כל ההתחייבויות
17,840	9,850	679	7,311	סך כל ההון וההתחייבויות
-	(9,775)	10,491	(716)	סך הכל חשיפה מאזנית
-	-	-	-	חשיפה לנכסי בסיס האמצעות
-	(9,775)	10,491	(716)	מכשירים נגזרים במונחי דלתא
				סך הכל חשיפה

באור 19 - ניהול סיכונים (המשך)

ה. סיכוני נזילות

סיכון נזילות הינו הסיכון שהחברה תידרש לממש את נכסיה במחיר נחות על מנת לעמוד בהתחייבויותיה. צורך אפשרי לגיוס מקורות באופן בלתי צפוי ובזמן קצר עשוי לחייב מימוש נכסים משמעותי באופן מהיר ומכירתם במחירים שלא בהכרח ישקפו את שווי השוק שלהם. מתוך יתרת הנכסים של החברה, סך של כ- 11 מיליון ש"ח הינם נכסים סחירים, הניתנים למימוש מיידי. על פי תקנות דרכי ההשקעה על החברה להחזיק בנכסים נזילים בסכום שלא יפחת מ-50% מההון הנדרש.

ו. סיכוני אשראי

1. חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם

ליום 31 בדצמבר, 2013			
סה"כ	שאינם סחירים	סחירים *	
אלפי ש"ח			
11,244	-	11,244	בארץ
11,244	-	11,244	סך הכל נכסי חוב

ליום 31 בדצמבר, 2012			
סה"כ	שאינם סחירים	סחירים *	
אלפי ש"ח			
11,170	-	11,170	בארץ
11,170	-	11,170	סך הכל נכסי חוב

* נכסי חוב סחירים מסווגים לקטגוריית זמינים למכירה ומוצגים בשווי הוגן. ראה גם באור פירוט הנכסים בחלוקה לדירוגים להלן.

2. פירוט נכסים בחלוקה לדירוגים

א. נכסי חוב

דירוג מקומי *				
31 בדצמבר, 2013				
סה"כ	לא מדורג	נמוך מ-BBB	BBB עד A	AA ומעלה
אלפי ש"ח				
11,244	-	-	-	11,244
11,244	-	-	-	11,244

נכסי חוב בארץ:
נכסי חוב סחירים
אגרות חוב ממשלתיות
סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ

(* כל דירוג כולל בתוכו את כל הטווחים לדוגמא: דירוג A כולל A- ועד A+.

באור 19 - ניהול סיכונים (המשך)

1. סיכוני אשראי (המשך)

2. פירוט נכסים בחלוקה לדירוגים (המשך)

א. נכסי חוב (המשך)

דירוג מקומי *				
31 בדצמבר, 2012				
ס"כ	לא מדורג	נמוך מ-BBB אלפי ש"ח	עד BBB A	AA ומעלה
11,170	-	-	-	11,170
11,170	-	-	-	11,170

נכסי חוב בארץ:

נכסי חוב סחירים

אגרות חוב ממשלתיות

סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ

(* כל דירוג כולל בתוכו את כל הטווחים לדוגמא: דירוג A כולל A- ועד A+.

ב. סיכוני אשראי בגין נכסים אחרים (בארץ)

דירוג מקומי *				
31 בדצמבר, 2013				
ס"כ	לא מדורג	נמוך מ-BBB אלפי ש"ח	עד BBB A	AA ומעלה
61	61	-	-	-
10,151	-	-	-	10,151
10,212	61	-	-	10,151

חייבים ויתרות חובה

מזומנים ושווי מזומנים

סך הכל

(* כל דירוג כולל בתוכו את כל הטווחים לדוגמא: דירוג A כולל A- ועד A+.

דירוג מקומי *				
31 בדצמבר, 2012				
ס"כ	לא מדורג	נמוך מ-BBB אלפי ש"ח	עד BBB A	AA ומעלה
2,201	2,201	-	-	-
65	65	-	-	-
4,308	-	-	-	4,308
6,574	2,266	-	-	4,308

חייבים ויתרות חובה

נכסי מסים נדחים

מזומנים ושווי מזומנים

סך הכל

(* כל דירוג כולל בתוכו את כל הטווחים לדוגמא: דירוג A כולל A- ועד A+.

באור 19 - ניהול סיכונים (המשך)

1. סיכוני אשראי (המשך)

3. פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות בנכסי חוב פיננסים סחירים

31 בדצמבר, 2013	
סיכון אשראי מאזני	
סכום אלפי ש"ח	% מסה"כ
11,244	100

אג"ח מדינה

31 בדצמבר, 2012	
סיכון אשראי מאזני	
סכום אלפי ש"ח	% מסה"כ
11,170	100

אג"ח מדינה

באור 20 - התחייבויות תלויות והתקשרויות

א. התחייבויות תלויות

1. חוק הגנת השכר, התשי"ח-1958, מטיל על הקרן התחייבות כלפי העובדים אם המעסיק פיגר בתשלומיו, אלא אם כן נקטה הקרן בכל ההליכים הקבועים בחוק.
2. בהתאם להוראת החוזר בעניין טיוב נתוני זכויות עמיתים בגופים מוסדיים, החברה נערכת לביצוע הליך מקיף של טיוב נתונים במערכות בתחום חיסכון ארוך טווח ומול הלקוחות ביחס לנתוני המוצרים. במסגרת זו החברה אינה יכולה להעריך ולכמת בשלב זה את היקפם ועלויותיהן של הליכי הטיפול והטיוב האמורים והשלכותיהם גם ביחס לפעילותה בעבר ולא ניתן אף לצפות מראש את סוגי הטענות שיועלו בהקשר זה ו/או את החשיפה הנובעת מהם בקשר עם הפעילויות בתחומים אלו, אשר יכול ויועלו, בין היתר, באמצעות המנגנון הדיוני של תובענות ייצוגיות.

ב. התקשרויות

הסכם למתן שירותים שוטפים עם כלל פנסיה וגמל בע"מ

החברה התקשרה בהסכם עם כלל פנסיה וגמל בע"מ (להלן - "כלל פנסיה וגמל") למתן שירותים שוטפים (להלן - "ההסכם"). החברה התחייבה לשלם לכלל פנסיה וגמל בע"מ עבור השתתפות בהוצאות שוטפות סך של 97 אלפי ש"ח לחודש (70 אלפי ש"ח צמוד למדד ספטמבר 1996, 20 אלפי ש"ח צמוד למדד אוקטובר 2001 ו-7 אלפי ש"ח ללא הצמדה). בשנת 2009, הגדילה החברה את סכום ההשתתפות בהוצאות השוטפות בסכום נוסף של 33 אלפי ש"ח צמוד למדד דצמבר 2008. לצורך טיפול בכל הנושאים התפעוליים שאינם כוללים שיווק ומכירות הוקמה חברת "כלל שירותי ניהול בע"מ" שמספקת את שירותי התפעול, המחשוב והכספים לחברה.

הסכם עם בעלי המניות בגין דמי טיפול

החברה התקשרה עם בעלי מניותיה בהסכם לתשלום עמלות ודמי טיפול, בגין שירותי שיווק וטיפול בלקוחות, בקרן הפנסיה עתודות. החברה משלמת לכל אחד מבעלי מניותיה עמלות בשיעור זהה כלהלן:

1. מתוך סך כל הנכסים הצבורים של קרן הפנסיה, בכל עת, זכאיות בעלות המניות בחברה, אחת לשנה, לעמלה בשיעור של 0.2%, בחלקים שווים ביניהן.
2. מתוך סך כל הפקדות העמיתים בקרן הפנסיה, זכאיות בעלות המניות בחברה, אחת לשנה, לעמלה בשיעור של 3%, בחלקים שווים ביניהן.

ההסכם הני"ל מהווה עדכון למפרע החל מיום 1 בינואר 2007, להסכם שהיה נהוג בחברה בשנים קודמות.

התקשרות עם בעלי המניות בגין דמי ניהול

הסכם דמי הניהול בין החברה עם בעלי מניותיה עודכן למפרע, החל מיום 1 בינואר, 2007 בגין שירותי ניהול, יעוץ והכוונה שמעמידים בעלי המניות לחברה, כל אחד במסגרת מומחיותו, לרבות בגין כהונת הדירקטורים מטעם בעלי המניות בדירקטוריון החברה ובוועדותיו (ולמעט בגין גמול ליו"ר הדירקטוריון), לפיו התחייבה החברה לשלם לכל אחד מבעלי מניותיה דמי ניהול בסך של 65 אלפי ש"ח לחודש (הסכום צמוד למדד הידוע במועד חתימת ההסכם).

הסכם לקבלת שירותי ניהול השקעות מכלל עמיתים בע"מ ("כלל עמיתים")

בחודש ינואר, 2011 התקשרה החברה בהסכם עם כלל עמיתים לצורך קבלת שירותי ניהול השקעות של קרן הפנסיה המנוהלת על ידי החברה. בהתאם להוראות ההסכם תקבל החברה מכלל עמיתים את השירותים, שעיקרם: תכנון חלוקת נכסים ופיזורם, שירותי BACK OFFICE, ניהול וביצוע השקעות, מעקב כולל אחר פעילות מנהלי תיקים וכיוצא באלה. תמורת שירותים אלו תשלם החברה לכלל עמיתים דמי ניהול של כ-800 אלפי ש"ח בתוספת מע"מ לשנה (הסכום צמוד למדד המחירים לצרכן ממועד חתימת ההסכם).

באור 21 - אירועים מהותיים בתקופת הדיווח

במהלך שנת 2013 הודיעה כלל ביטוח לחברה על כוונתה להפסיק את מתן שירותי התפעול ושירותי ניהול ההשקעות. החברה פועלת לאיתור ספקים חיצוניים שיחליפו את כלל ביטוח במתן שירותים אלו.