

**עתודות - קרן פנסיה
לשכירים ועצמאים בע"מ
החברה המנהלת**

**דוחות כספיים
ליום 31 בדצמבר 2010**

תוכן העניינים

<u>עמוד</u>	
2	דוח רואה החשבון המבקר
3	דוחות על המצב הכספי
4	דוחות רווח והפסד
5	דוחות על הרווח הכולל
6	דוחות על השינויים בהון
7	דוחות על תזרימי המזומנים
9	באורים לדוחות הכספיים

דוח רואה החשבון המבקר

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

החברה המנהלת

ביקרנו את הדוחות על המצב הכספי המצורפים של עתודות – קרן פנסיה לשכירים ועצמאים בע"מ (להלן - החברה) לימים 31 בדצמבר 2010 ו-2009 ואת דוחות רווח והפסד, דוחות על הרווח הכולל, הדוחות על השינויים בהון והדוחות על תזרימי המזומנים לכל אחת מהשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2010, 2009 ו-2008. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דיעה 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 ולבצע 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 2010 ו-2009 ואת תוצאות פעולותיה, השינויים בהונה ותזרימי המזומנים שלה לכל אחת מהשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2010, 2009 ו-2008 בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) ובהתאם להנחיות הממונה.

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, 2010 בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 31 במרס, 2011 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה.

דוחות על המצב הכספי

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		באור	
2009	2010		
אלפי ש"ח			
9,424	12,792		נכסים שוטפים
88	19	4	מזומנים ושווי מזומנים
1,258	-	5	חייבים ויתרות חובה
-	24		השקעות
932	60		נכסי מסים שוטפים
			עתודות קרן פנסיה
11,702	12,895		סך הכל נכסים שוטפים
			נכסים בלתי שוטפים
15	19	6	רכוש קבוע, נטו
45	37	15	מיסים נדחים
44	61	9	נכסי התוכנית בגין הטבות לעובדים
104	117		סך הכל נכסים בלתי שוטפים
11,806	13,012		סך הכל נכסים
			התחייבויות שוטפות
6,236	6,340	7	זכאים בגין דמי טיפול
1,489	1,150	8	זכאים ויתרות זכות
517	-		התחייבויות מסים שוטפים
8,242	7,490		סך הכל התחייבויות שוטפות
			התחייבויות לזמן ארוך
50	72	9	התחייבויות בשל הטבות לעובדים
		10	הון
1,201	1,201		הון מניות
2,313	4,249		יתרת רווח
3,514	5,450		סך הכל הון
11,806	13,012		סך הכל התחייבויות והון

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אילן ברקת מנהל כספים	צביקה קידר מנהל כללי	דורון סט יו"ר הדירקטוריון	24 במרס, 2011 תאריך אישור הדוחות הכספיים
-------------------------	-------------------------	------------------------------	---

דוחות על הרווח הכולל

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			באור	
2008	2009	2010		
אלפי ש"ח				
25,010	25,419	29,703	12	<u>הכנסות</u> מדמי ניהול מקרן פנסיה
142	58	148	13	<u>הכנסות (הפסדים)</u> ממזומנים ושווי מזומנים מהשקעות לזמן ארוך
(324)	69	(11)		
(182)	127	137		
24,828	25,546	29,840		סך כל ההכנסות
<u>הוצאות</u>				
16,528	17,519	18,838	14	דמי טיפול ועמלות הנהלה וכלליות מימון
5,651	6,789	8,046		
-	78	-		
22,179	24,386	26,884		
2,649	1,160	2,956		רווח לפני מסים על ההכנסה
1,002	564	1,020	15	מסים על ההכנסה
<u>1,647</u>	<u>596</u>	<u>1,936</u>		רווח נקי

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2008	2009	2010	
אלפי ש"ח			
1,647	596	1,936	רווח נקי
			רווח (הפסד) כולל אחר :
(331)	-	-	שינוי נטו בשווי הוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה
324	-	-	הפסד מירידת ערך של נכסים פיננסיים זמינים למכירה שהועבר לרווח או הפסד
2	-	-	מס הכנסה בגין הכנסות והוצאות שנוקפו ישירות להון
(5)	-	-	רווח כולל אחר, נטו ממס
1,642	596	1,936	רווח כולל

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

סך הכל אלפי ש"ח	יתרת רווח אלפי ש"ח	קרן הון בגין נכסים פיננסיים		יתרה ליום אלפי ש"ח
		זמינים למכירה אלפי ש"ח	הון מניות אלפי ש"ח	
1,276	70	5	1,201	יתרה ליום 1 בינואר 2008
1,642	1,647	(5)	-	רווח כולל
2,918	1,717	-	1,201	יתרה ליום 31 בדצמבר 2008
596	596	-	-	רווח כולל
3,514	2,313	-	1,201	יתרה ליום 31 בדצמבר 2009
1,936	1,936	-	-	רווח כולל
5,450	4,249	-	1,201	יתרה ליום 31 בדצמבר 2010

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

דוחות על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2008	2009	2010
אלפי ש"ח		
1,647	596	1,936
29	11	7
182	(127)	(137)
(123)	-	5
1,002	564	1,020
1,090	448	895
(153)	296	69
1,765	(2,249)	872
(2,518)	2,269	104
536	(174)	(339)
(370)	142	706
142	116	127
-	(1,016)	(1,532)
142	(900)	(1,405)
862	(310)	196
2,509	286	2,132
667	(717)	1,247
(4)	(8)	(11)
663	(725)	1,236
3,172	(439)	3,368
6,691	9,863	9,424
9,863	9,424	12,792

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

רווח נקי

התאמות הדרושות להצגת תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת:

התאמות לסעיפי רווח והפסד:

פחת רכוש קבוע

הפסדים (הכנסות) מהשקעות לזמן ארוך, נטו שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו מסים על ההכנסה

שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:

ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה שינוי בעתודות קרן פנסיה עלייה (ירידה) בזכאים בגין דמי טיפול עלייה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות

מזומנים שהתקבלו (ששולמו) במהלך התקופה עבור:

ריבית שהתקבלה

מס הכנסה ששולם, נטו

סך הכל התאמות הדרושות להצגת תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת

מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה

תמורה מממוש (השקעה) בהשקעות לזמן ארוך, נטו רכישת רכוש קבוע

מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה

עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה

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. קרן הפנסיה שבניהול החברה:

שם הקרן	סוג הקרן
קרן הפנסיה עתודות	קרן ותיקה

ג. הגדרות

בדוחות כספיים אלו:

- החברה, החברה מנהלת - עתודות קרן פנסיה לשכירים ולעצמאיים בע"מ.
- שבח - שבח ניהול קופת פנסיה בע"מ (בפירוק מרצון) החברה המנהלת לשעבר.
- הקרן, עתודות קרן פנסיה - עתודות קרן פנסיה לשכירים ולעצמאיים בע"מ.
- צדדים קשורים - כהגדרתם ב-IAS 24.
- בעלי עניין ובעלי שליטה - כהגדרתם בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע - 2010.
- הממונה - הממונה על אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר.
- אגף שוק ההון - אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר.
- תקנות מס הכנסה - תקנות מס הכנסה (כללים לאישור וניהול קופת גמל) התשכ"ד-1964.
- מדד - מדד המחירים לצרכן כפי שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.

ד. בחודש יולי 2009 נתקבל חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה ליישום התכנית הכלכלית לשנים 2009 ו-2010), התשס"ט-2009 (המוכר כ"חוק ההסדרים"), ובמסגרתו תוקן חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 ונקבע בו כי החל מחודש ינואר 2011 לא תהא חברה מנהלת רשאית לנהל יותר מקופת גמל אחת מכל סוג שנמנה בתיקון לחוק קופות הגמל ובכלל זה קרנות פנסיה ותיקות וחדשות לסוגיהן, קופות גמל אישיות וחלק מקופות הגמל המרכזיות, אך למעט - ככלל - קופות גמל שההצטרפות אליהן אסורה או מוגבלת). שר האוצר הוסמך לקבוע בתקנות חריגים בהקשר זה. כניסת הוראה זו לתוקף נדחתה ליום 1 ביולי 2011.

ה. בחודש נובמבר, 2010, התקבל תיקון לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (תיקון מספר 5). התיקון כולל הסדרה של מספר נושאים וביניהם: תיקון סעיף 15א לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981, באופן המתיר לחברה מנהלת של קופת גמל לקצבה לנהל קופות גמל לקצבה ובלבד שלא תנהל יותר מקרן פנסיה מקיפה חדשה אחת. בכך בוטלה המגבלה על חברה מנהלת של קרן ותיקה לנהל רק את הקרן הותיקה. כמו כן, התיקון קובע סמכות למפקח על שוק ההון, ביטוח וחיסכון לאשר לחברה מנהלת לעסוק בעיסוקים נוספים הנוגעים למוצרים פנסיוניים, המוסדרים על פי אחד מחוקי הפיקוח על שירותים פיננסיים וזאת מלבד ניהול קופות גמל כפי שקיים כיום. נקבע שלצורך היוון חלק ההקצבה שמעבר לסכום הקצבה המזערי יובאו בחשבון סכומי הקצבה המשולמת לעמית מקופה אחרת או מפנסיה תקציבית. היינו, עד לתיקון עמית היה זכאי להוון את כספי הגמולים שלו בקופה רק אם סכומם עלה על סכום הקצבה המזערי באותה קופה, ואילו במסגרת התיקון מובאים בחשבון לצורך חישוב סכום הקצבה המזערי גם סכומי קצבה המשולמים לעמית מקופה אחרת וכן פנסיה תקציבית.

באור 1 – כללי (המשך)

הוגדר סכום צבירה מזערי לסך של 80,000 ש"ח (צמוד למדד), אותו רשאי למשוך מי שהגיע לגיל פרישה מקופה לא משלמת לקצבה ללא צורך בהעברה לקופת גמל משלמת בתנאי שסך הכספים בחשבונותיו בקופת הגמל הלא משלמת, בקופות גמל לא משלמות אחרות ובקופות גמל משלמות שאינן קרן ותיקה, איננו עולה על סכום הצבירה המזערי האמור, ובתנאי שלא משולמת לא קצבה מקופה לא משלמת שאיננה קרן ותיקה, ואם משולמת לו, סך הקצבאות המשולמות לו מקופות גמל משלמות בתוספת פנסיה תקציבית עולות על סכום הקצבה המזערי. כן הוגדר המושג פנסיה תקציבית. נקבעו תנאים בהם רשאי השר, באישור ועדת הכספים לקבוע כי עמית יהיה רשאי למשוך כספים ממרכיב התגמולים, בקופה לא משלמת ובקופה משלמת בדרך של היוון לסכום חד פעמי ובהם - מצב בריאותי של העמית, ילדו, הורה, נכות וכיוצ"ב. בתיקון נוספו הפרות נוספות לפיהם יוכל הממונה להטיל עיצום כספי על גופים מוסדיים ובהן - אי מילוי הוראות בדבר אופן חישוב נכסים לכיסוי התחייבויות תלויות תשואה, אי שליחת דוחות תקופתיים ודוחות נוספים, אי מילוי הוראות בדבר פרסום ביטוחים תלויי תשואה. כמו כן, נקבעה הוראת שעה לעניין החזר כספים ששולמו לקופות גמל לא משלמות לקצבה עד 31 דצמבר 2011 או שהועברו לקופות גמל לא משלמות לקצבה, בהתאם לתנאים, המגבלות והסייגים המפורטים בהוראת השעה.

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. בסיס הצגת הדוחות הכספיים

1. בסיס המדידה

הדוחות הכספיים של החברה ערוכים על בסיס העלות, למעט:
נכסי מסים נדחים והתחייבויות מסים נדחים;
נכסים בשל הטבות לעובדים והתחייבויות בשל הטבות לעובדים;
הפרשות;

2. מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים

דוחות כספיים אלו נערכו בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן - תקני IFRS). תקנים אלו כוללים:

1. תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS).

2. תקני חשבונאות בינלאומיים (IAS).

3. הבהרות לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRIC) ולתקני חשבונאות בינלאומיים (SIC).

כמו כן, הדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לדרישות הגילוי והנחיות האוצר - אגף שוק ההון ביטוח וחסכון.

3. מדיניות חשבונאית עקבית

המדיניות החשבונאית שיושמה בדוחות הכספיים יושמה באופן עקבי בכל התקופות המוצגות.

4. שינויים במדיניות החשבונאית לאור יישום תקן חדש

IAS 7 - דוח על תזרימי מזומנים

התיקון ל-IAS 7 קובע כי רק תזרימים שהביאו להכרה בנכס יכולים להיות מסווגים כתזרימי מזומנים מפעילות השקעה. התיקון מיושם למפרע החל מיום 1 בינואר, 2010.

ב. עיקרי האומדנים וההנחות בעריכת הדוחות הכספיים

בעת הכנת הדוחות הכספיים, נדרשת ההנהלה להפעיל שיקול דעת ולהסתייע באומדנים, הערכות והנחות המשפיעים על המדיניות החשבונאית ועל הסכומים המדווחים של נכסים, התחייבויות, הכנסות והוצאות. האומדנים וההנחות שבבסיסם נסקרים באופן שוטף. השינויים באומדנים נזקפים בתקופה בה נעשה השינוי באומדן.

להלן ההנחות העיקריות שנעשו בדוחות הכספיים בקשר לאי הוודאות לתאריך המאזן ואומדנים קריטיים שחושבו על ידי החברה ואשר שינוי מהותי באומדנים ובהנחות עשויים לשנות את ערכם של נכסים והתחייבויות בדוחות הכספיים בשנת הדיווח הבאה:

- תביעות משפטיות

בהערכות סיכויי התביעות המשפטיות שהוגשו נגד החברה, הסתמכה החברה על חוות דעת יועציה המשפטיים. הערכות אלה של היועצים המשפטיים מתבססות על מיטב שיפוטם המקצועי, בהתחשב בשלב בו מצויים ההליכים, וכן על הניסיון המשפטי שנצבר בנושאים השונים. מאחר שתוצאות התביעות תקבענה בבתי המשפט, עלולות תוצאות אלה להיות שונות מהערכות אלה.

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ב. עיקרי האומדנים וההנחות בעריכת הדוחות הכספיים (המשך)

- נכסי מסים נדחים

נכסי מסים נדחים מוכרים בגין הפסדים מועברים לצורכי מס והפרשים זמניים, שטרם נוצלו, במידה שצפוי שתהיה הכנסה חייבת עתידית שכנגדה ניתן יהיה לנצלם. נדרש שיקול דעת של ההנהלה על מנת לקבוע את סכום נכס המסים הנדחים שניתן להכיר בו בהתבסס על העיתוי, סכום ההכנסה החייבת במס הצפויה ואסטרטגיית תכנון המס. ראה מידע נוסף בבאור 15(ד).

- הטבות בגין פנסיה והטבות אחרות לאחר פרישה

התחייבות בגין תוכניות הטבה מוגדרות לאחר העסקה נקבעת תוך שימוש בטכניקות הערכה אקטואריות. חישוב ההתחייבות כרוכה בקביעת הנחות בין השאר לגבי שיעורי היוון, שיעורי תשואה צפויים על נכסים, שיעור עליית השכר ושיעורי תחלופת עובדים. קיימת אי ודאות מהותית בגין אומדנים אלו בשל היות התוכניות לזמן ארוך. ראה מידע נוסף בבאור 9.

ג. דוחות כספיים מאוחדים

הדוחות הכספיים של קרן הפנסיה, המהווה זרוע (לא מסווגת) של החברה לא אוחדו מכיוון שלחברה אין חלק בנכסיה ובהתחייבויותיה.

ד. מטבע הפעילות

1. מטבע הפעילות ומטבע ההצגה

הדוחות הכספיים מוצגים בשקלים חדשים, מטבע הפעילות של החברה ומעוגלים לאלף הקרוב.

מטבע הפעילות שהוא המטבע המשקף באופן הטוב ביותר את הסביבה הכלכלית שבה פועלת החברה ואת עסקאותיה, ולפי מטבע זה נמדדים מצבה הכספי ותוצאות פעולותיה.

2. פריטים כספיים צמודי מדד

נכסים והתחייבויות כספיים הצמודים על פי תנאיהם לשינויים במדד מותאמים לפי המדד הרלוונטי, בכל תאריך מאזן, בהתאם לתנאי ההסכם. הפרשי הצמדה הנובעים מההתאמה כאמור, למעט אלה נזקפים לדוח רווח והפסד.

ה. מזומנים ושוי מזומנים

שווי מזומנים נחשבים השקעות שניזילותן גבוהה, הכוללות פקדונות בתאגידים בנקאיים לזמן קצר, שתקופתם המקורית אינה עולה על שלושה חודשים ממועד ההשקעה ואשר אינם מוגבלים בשעבוד.

ו. רכוש קבוע

פריטי הרכוש הקבוע נמדדים לפי העלות, בניכוי פחת שנצבר ובניכוי הפסדים מירידת ערך.

הפחת מחושב בשיעורים שנתיים שווים על בסיס שיטת הקו הישר לאורך תקופת החיים השימושיים בנכס, כדלקמן:

%	
15	ריהוט וציוד משרדי
33	מחשבים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ז. ירידת ערך נכסים לא פיננסיים

החברה בוחנת את הצורך בבחינה של ירידת ערך בשווי הפנקסני של נכסים לא פיננסיים (רכוש קבוע) כאשר ישנם סימנים כתוצאה מאירועים או שינויים בנסיבות המצביעים על כך שהשווי הפנקסני אינו בר-השבה. במקרים בהם השווי הפנקסני של הנכסים הלא פיננסיים עולה על הסכום בר-ההשבה שלהם, מופחתים הנכסים לשווי בר-ההשבה שלהם. השווי בר-ההשבה הוא הגבוה מבין מחיר המכירה, נטו ושווי שימוש. בהערכת שווי השימוש מהוונים תזרימי המזומנים הצפויים לפי שיעור ניכיון לפני מס המשקף את הסיכונים הספציפיים לכל נכס.

ח. מסים על ההכנסה

מסים על ההכנסה בדוח רווח והפסד כוללים מסים שוטפים, מסים נדחים ומסים בגין שנים קודמות. תוצאות המס בגין מסים שוטפים או נדחים נזקפות לדוח רווח והפסד, למעט אם הן מתייחסות לפריטים הנזקפים ישירות להון. במקרים אלה השפעת המס אף היא נזקפת לסעיף המתייחס בהון העצמי.

1. מסים שוטפים

חבות בגין מסים שוטפים נקבעת תוך שימוש בשיעורי המס וחוקי המס שחוקקו או אשר חקיקתם הושלמה למעשה, עד לתאריך המאזן, וכן התאמות נדרשות בקשר לחבות המס לתשלום בגין שנים קודמות.

2. מסים נדחים

מסים נדחים מחושבים בגין הפרשים זמניים בין הסכומים הנכללים בדוחות הכספיים לבין הסכומים המובאים בחשבון לצורכי מס, למעט מספר מצומצם של חריגים. מסים נדחים המיוחסים לפריטים הנזקפים ישירות להון העצמי, נזקפים אף הם לסעיף המתייחס בהון העצמי.

יתרות המסים הנדחים מחושבות לפי שיעור המס הצפוי לחול כאשר מסים אלה ייזקפו לדוח רווח והפסד או להון העצמי, בהתבסס על חוקי המס שחוקקו או אשר חקיקתם הושלמה למעשה עד לתאריך המאזן. סכום המסים הנדחים בדוח רווח והפסד מבטא את השינויים ביתרות הנייל בתקופת הדיווח, למעט בגין שינויים המיוחסים לפריטים הנזקפים ישירות להון העצמי.

נכסי מסים נדחים והתחייבויות מסים נדחים מוצגים במאזן כנכסים בלתי שוטפים והתחייבויות לזמן ארוך, בהתאמה. מסים נדחים מקוויזים אם קיימת זכות חוקית בת אכיפה המאפשרת קיזוז נכס מס שוטף כנגד התחייבות מס שוטף והמסים הנדחים מתייחסים לאותה ישות החייבת במס ולאותה רשות מס.

ט. התחייבויות בשל הטבות לעובדים

בחברה קיימות מספר תוכניות הטבה לאחר העסקה. התוכניות ממומנות בדרך כלל על ידי הפקדות לחברות ביטוח והן מסווגות כתוכניות הפקדה מוגדרות וכן כתוכניות הטבה מוגדרות.

1. הטבות לעובדים לזמן קצר

הטבות לעובדים לזמן קצר כוללות משכורות, ימי חופשה, מחלה, הבראה והפקדות לביטוח לאומי ומוכרות כהוצאות עם מתן השירותים. התחייבות בגין בונוס במזומן או תוכנית להשתתפות ברווחים, מוכרת כאשר לחברה קיימת מחויבות משפטית או משתמעת לשלם את הסכום האמור בגין שירות שניתן על ידי העובד בעבר וניתן לאמוד באופן מהימן את הסכום.

2. הטבות לאחר פרישה

לחברה תוכניות להפקדה מוגדרת, בהתאם לסעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין שלפיהן החברה משלמת באופן קבוע תשלומים מבלי שתהיה לה מחויבות משפטית או משתמעת לשלם תשלומים נוספים גם אם בקרן לא הצטברו סכומים מספיקים כדי לשלם את כל ההטבות לעובד המתייחסות לשירות העובד בתקופה השוטפת ובתקופות קודמות. הפקדות לתוכנית להפקדה מוגדרת נרשמות כהוצאה בעת ההפקדה לתוכנית במקביל לקבלת שירותי העבודה מהעובד ולא נדרשת הפרשה נוספת בדוחות הכספיים.

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ט. התחייבויות בשל הטבות לעובדים (המשך)

2. הטבות לאחר פרישה (המשך)

כמו כן, החברה מפעילה תוכנית הטבות מוגדרת בגין תשלום פיצויים בהתאם לחוק פיצויי פיטורין. לפי החוק זכאים עובדים לקבל פיצויים עם פיטוריהם או עם פרישתם. ההתחייבות בשל סיום יחסי עובד-מעביד מוצגת לפי שיטת שווי אקטוארי של יחידת הזכאות החזויה. החישוב האקטוארי מביא בחשבון עליות שכר עתידיות ושיעור עזיבת עובדים, וזאת על בסיס הערכה של עיתוי התשלום. הסכומים מוצגים על בסיס היוון תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים, לפי שיעורי הריבית של אגרות חוב ממשלתיות, אשר מועד פרעונן קרוב לתקופת ההתחייבות המתחייבות לפיצויי הפרישה.

החברה מפקידה כספים בגין התחייבויותיה לתשלום פיצויים לחלק מעובדיה באופן שוטף בקרנות פנסיה וחברות ביטוח (להלן - נכסי התוכנית).

רווחים והפסדים אקטואריים נזקפים לקרן הון.

3. פיצויי פיטורין והטבות בפרישה מרצון

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

י. 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.

יא. הפרשות

הפרשה מוכרת כאשר לחברה יש מחוייבות נוכחית, משפטית או משתמעת, כתוצאה מאירוע שהתרחש בעבר, הניתנת לאמידה בצורה מהימנה, וכאשר צפוי כי תידרש זרימת הטבות כלכליות לסילוק המחויבות. ההפרשות נקבעות על ידי היוון תזרימי המזומנים העתידיים בשיעור ריבית לפני מס, המשקף את הערכות השוק השוטפות לערך הזמן של הכסף ואת הסיכונים הספציפיים להתחייבות.

באור 3 - נכסים לפי בסיס הצמדה

ליום 31 בדצמבר, 2010

סה"כ	פריטים לא כספיים אלפי ש"ח	הצמדה למדד	ללא תנאי הצמדה
12,792	-	-	12,792
19	18	-	1
24	-	24	-
60	-	-	60
12,895	18	24	12,853
19	19	-	-
37	37	-	-
61	-	-	61
117	56	-	61
13,012	74	24	12,914

נכסים שוטפים

מזומנים ושווי מזומנים
חייבים ויתרות חובה
נכסי מסים שוטפים
עתודות קרן פנסיה

סך הכל נכסים שוטפים

נכסים בלתי שוטפים

רכוש קבוע, נטו
מסים נדחים
נכסי התוכנית בגין הטבות לעובדים

סך הכל נכסים בלתי שוטפים

סך כל הנכסים

ליום 31 בדצמבר, 2009

סה"כ	פריטים לא כספיים אלפי ש"ח	הצמדה למדד	ללא תנאי הצמדה
9,424	-	-	9,424
88	26	-	62
1,258	-	1,258	-
932	-	-	932
11,702	26	1,258	10,418
15	15	-	-
45	45	-	-
44	-	-	44
104	60	-	44
11,806	86	1,258	10,462

נכסים שוטפים

מזומנים ושווי מזומנים
חייבים ויתרות חובה
השקעות אחרות
עתודות קרן פנסיה

סך הכל נכסים שוטפים

נכסים בלתי שוטפים

רכוש קבוע, נטו
מסים נדחים
נכסי התוכנית בגין הטבות לעובדים

סך הכל נכסים בלתי שוטפים

סך כל הנכסים

באורים לדוחות הכספיים

באור 4 - חייבים ויתרות חובה

ליום 31 בדצמבר	
2009	2010
אלפי ש"ח	
26	18
-	1
43	-
19	-
88	19

הוצאות מראש
הכנסות לקבל
חברות קשורות
אחרים

באור 5 - השקעות

ליום 31 בדצמבר	
2009	2010
אלפי ש"ח	
1,258	-
-	-
1,258	-
-	-
0.25	-
0.32	-

נכסי חוב בלתי סחירים :
פקדון בתאגיד בנקאי

ניירות ערך זמינים למכירה :
מניה

הפחתה מצטברת

תקופה ממוצעת משוקללת לפדיון (בשנים)

התשואה הממוצעת משוקללת לפדיון (באחוזים)

באור 6 - רכוש קבוע, נטו

לשנת 2010

סה"כ	ציוד מחשוב אלפי ש"ח	ציוד משרדי ורהוט
45	37	8
11	10	1
56	47	9
30	28	2
7	7	-
37	35	2
19	12	7

עלות

יתרה ליום 1 בינואר, 2010
תוספות

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2010

פחת שנצבר

יתרה ליום 1 בינואר, 2010
תוספות

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2010

עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2010

באור 6 - רכוש קבוע, נטו (המשך)

לשנת 2009

סה"כ	ציוד מחשוב אלפי ש"ח	ציוד משרדי ורוהוט
37	29	8
8	8	-
45	37	8
19	17	2
11	11	-
30	28	2
15	9	6

עלות

יתרה ליום 1 בינואר, 2009
 תוספות

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2009

פחת שנצבר

יתרה ליום 1 בינואר, 2009
 תוספות

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2009

עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2009

באור 7 - זכאים בגין דמי טיפול

ליום 31 בדצמבר	
2009	2010
אלפי ש"ח	
2,790	3,170
2,790	3,170
656	-
6,236	6,340

ביטוח חקלאי
 כלל ביטוח
 אחרים

באור 8 - זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר	
2009	2010
אלפי ש"ח	
278	532
121	99
133	101
522	218
435	200
1,489	1,150

צדדים קשורים
 הפרשה לדמי חופשה
 הוצאות לשלם
 מוסדות ועובדים בגין שכר
 ספקים

באור 9 - הטבות לעובדים

הטבות לעובדים כוללות הטבות לאחר סיום העסקה, הטבות אחרות לטווח ארוך, הטבות בגין פיטורין, הטבות לטווח קצר וכן תשלומים מבוססי מניות. כאשר להטבות לעובדים לאחר סיום העסקה, לחברה תוכניות הטבה מוגדרות בגין היא מפקידה סכומים בקופות מרכזיות לפיצויים, בפוליסות ביטוח מתאימות, ובפוליסות ביטוח שהונפקו על ידי צד קשור (להלן "נכסים בגין הטבות לעובדים שאינם נכסי תוכנית").

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

כמו כן בחברה קיימות תוכניות הפקדה מוגדרת כדלקמן:

1. לגבי חלק מתשלומי הפיצויים בישראל, חלים תנאי סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין, התשכ"ג-1963, על-פיו הפקדונית השוטפות של החברה בקרנות פנסיה ו/או בפוליסות בחברות ביטוח, פטורות אותה מכל התחייבות נוספת לעובדים, בגינם הופקדו הסכומים כאמור לעיל.
2. הפקדות לתגמולים בישראל כאמור לעיל (תוכנית הפקדה מוגדרת).

ליום 31 בדצמבר	
2009	2010
אלפי ש"ח	
50	72
50	72
-	-
50	72
280	281
330	353
50	72
280	281
330	353
44	61

ערך נוכחי של מחויבויות ממומנות
סך ערך נוכחי של מחויבויות
שווי הוגן של נכסי התכניות
התחייבות שהוכרה בגין תכנית הטבה מוגדרת
התחייבות בגין הטבות אחרות לזמן קצר
סך הטבות לעובדים
מוצג בסעיפים הבאים:
הטבות לעובדים לזמן ארוך
זכאים ויתרות זכות

שווי הוגן של נכסים בגין הטבות לעובדים שאינם נכסי תוכנית (מוצג בסעיף - נכסים בגין הטבות לעובדים, במאזן)

- א. **תוכניות הטבה לאחר סיום העסקה-תוכנית הטבה מוגדרת**
(1) **התנועה בערך נוכחי במחויבות בגין תכניות הטבה מוגדרות**

2009	2010
אלפי ש"ח	
30	50
-	-
9	11
5	3
6	8
50	72

מחויבות בגין תכניות הטבה מוגדרות ליום 1 בינואר
הטבות ששולמו
עלויות שרות שוטף
עלויות ריבית
(רווחים) הפסדים אקטואריים שנוקפו לדוח רווח והפסד
מחויבות בגין תכניות הטבה מוגדרות ליום 31 בדצמבר

באור 9 - הטבות לעובדים (המשך)

א. תוכניות הטבה לאחר סיום העסקה-תוכנית הטבה מוגדרת (המשך)

(2) התנועה בנכסי הטבות לעובדים שאינם נכסי תוכנית

2009	2010
אלפי ש"ח	
24	44
11	12
2	2
7	3
44	61

שווי הוגן ליום 1 בינואר
סכומים שהופקדו
תשואה צפויה מנכסים
רווחים (הפסדים) אקטואריים שנזקפו לדוח רווח והפסד
שווי הוגן ליום 31 בדצמבר

(3) (הכנסה) הוצאה שנזקפה לרווח והפסד (*)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2008	2009	2010
אלפי ש"ח		
9	9	11
6	(1)	9
2	2	3
(1)	(2)	(2)
16	8	21

עלויות שרות שוטף
(רווחים) הפסדים אקטואריים שנזקפו לדוח רווח והפסד
עלויות ריבית
תשואה צפויה על נכסי הטבות לעובדים שאינם נכסי תוכנית
(* ההוצאה נכללה בדוח רווח והפסד בסעיף הוצאות הנהלה וכלליות.)

(4) התשואה בפועל :

2009	2010
אלפי ש"ח	
9	4

התשואה בפועל על נכסי הטבות לעובדים שאינם נכסי תוכנית

(5) הנחות אקטואריות

ההנחות האקטואריות העיקריות למועד הדיווח (לפי ממוצע משוקלל) :

2009	2010
%	
5.13	5.01
5.13	5.01
5.13	5.01
2.80	3.00

שיעור ההיוון ביום 31 בדצמבר
תשואה צפויה על נכסי תוכנית ליום 1 בינואר
תשואה צפויה על נכסי הטבות לעובדים שאינם נכסי תוכנית
ליום 1 בינואר
שיעור עליות שכר ריאליות עתידיות

באור 9 - הטבות לעובדים (המשך)

- א. תוכניות הטבה לאחר סיום העסקה-תוכנית הטבה מוגדרת (המשך)
 (6) נתונים היסטוריים

ליום 31 בדצמבר	
2009	2010
אלפי ש"ח	
50	72
-	-
<u>50</u>	<u>72</u>

ערך נוכחי של המחויבות בגין תכנית הטבה מוגדרת
 שווי הוגן של נכסי התכנית
 גרעון בתוכנית

- ב. תוכניות הטבה לאחר סיום העסקה-תוכנית הפקדה מוגדרת

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2009	2010
אלפי ש"ח	
73	76

הסכום שהוכר כהוצאה בגין תוכנית להפקדה מוגדרת

- ג. התחייבות בגין הטבות אחרות לטווח קצר

ליום 31 בדצמבר	
2009	2010
אלפי ש"ח	
150	175
9	7
121	99
<u>280</u>	<u>281</u>

מענק
 תגמולים
 התחייבות בגין חופשה

באור 10 - הון ודרישות הון

- א. הרכב הון המניות :

ליום 31 בדצמבר 2010 ו- 2009		
נפרע	מונפק	רשום
אלפי ש"ח	מספר מניות (באלפים)	
1,201	8,000	8,000

מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. כ"א :

- ב. זכויות הנלוות למניות

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

באור 10 - הון ודרישות הון (המשך)

ג. הון ודרישות הון

1. בהתאם לתקנות מס הכנסה (להלן "תקנות ההון"), נדרשת חברה מנהלת של קרנות פנסיה להון עצמי מינימלי. החברה עומדת בדרישות אלו כלהלן :

ליום 31 בדצמבר		
2009	2010	
אלפי ש"ח		
3,514	5,450	הון קיים
1,205	1,233	הון עצמי מינימלי נדרש : על פי תקנות ההון (1)
2,309	4,217	עודפי הון

(1) על-פי תקנות מס הכנסה (כללים לאישור לניהול קופות גמל), תשכ"ד-1964, ההון העצמי המינימלי הנדרש מחברה לניהול קרן פנסיה ותיקה הוא בסך 1,000 אלפי ש"ח, כשהוא צמוד למדד המחירים לצרכן לסוף שנת הכספים, החל ממדד נובמבר 2001.

2. בהתאם למכתב שפרסם המפקח, ביום 30 מרס 2009 החל מהדוחות הכספיים לשנת 2008 ועד ליום 30 בדצמבר 2010, החברה לא תחלק דיבידנד אלא באישורו של המפקח. בהתאם למכתב ככלל לא תאושר חלוקת דיבידנד בשיעור העולה על 25% מהרווח המותר לחלוקה.

3. בחודש ינואר 2011 פורסמה טיוטת תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הון עצמי מזערי הנדרש מחברה מנהלת), התשס"ט-2009 וכן טיוטת חוזר בדבר דרישות ההון מחברות מנהלות (להלן - "ההוראות").

בהתאם להוראות מוצע להרחיב את דרישות ההון מחברות מנהלות. דרישות ההון החדשות תכלולנה דרישות הון בהתאם להיקף הנכסים המנוהלים ולהוצאות השנתיות, אך לא פחות מהון עצמי התחלתי בסך 10 מיליון ש"ח. כמו כן היא תידרש להעמיד הון נוסף בגין חברות מנהלות נשלטות ובגין סכום הנכסים המוחזקים בניגוד להוראות דרכי השקעת ההון העצמי הנדרש או בניגוד להוראות הממונה, בין השאר תידרש החזקה של נכסים נזילים בשיעור של 70% לפחות מההון העצמי המזערי הנדרש וכן קיים איסור על החזקת מוניטין כנגדו. חברה מנהלת תהיה רשאית לחלק דיבידנד רק אם הונה העצמי הוא לפחות בגובה ההון העצמי הנדרש ממנה לפי תקנות אלה.

הטיוטות כוללות הוראות מעבר להשלמת ההון עד ליום 31 בדצמבר, 2014.

על פי אומדן ראשוני, נכון ליום 31 בדצמבר 2010, דרישת ההון המינימלי מהחברה תגדל מסך של כ- 1.2 מיליון ש"ח לסך של כ- 12.4 מיליון ש"ח. לפיכך, על החברה להשלים סך של כ- 7 מיליון ש"ח.

באור 11 - התחייבויות תלויות והתקשרויות

א. התחייבויות תלויות :

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.

ב. התקשרויות :

הסכם למתן שירותים שוטפים עם כלל פנסיה וגמל בע"מ (לשעבר : מיטבית עתודות חברה לניהול קרנות פנסיה 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 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" (לשעבר : כלל שירותי ניהול פנסיה וגמל 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 1.1.2007. 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), התחייבה החברה לשלם לכל אחד מבעלי מניותיה דמי ניהול בסך של 65 אלפי ש"ח לחודש (הסכום צמוד למדד הידוע במועד חתימת ההסכם).

באור 12 - דמי ניהול מקרן פנסיה

א. 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)
שיעור שלא יעלה על 3%	שיעור שלא יעלה על 4%
שיעור שלא יעלה על 2%	שיעור שלא יעלה על 4%
שיעור שלא יעלה על 0.5%	-

סכום המורכב משלושת אלה :

מהתשלומים לקרן (דמי גמולים)
מהתשלומים של הקרן לעמיתיה
מיתרת הנכסים בקרן

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

פנסיה מקיפה	פנסית זיקנה (יסוד)
שיעור שלא יעלה על 6%	שיעור שלא יעלה על 4%
שיעור שלא יעלה על 2%	שיעור שלא יעלה על 4%

סכום המורכב משני אלה :

מהתשלומים לקרן (דמי גמולים)
מהתשלומים של הקרן לעמיתיה

ב. להלן הרכב דמי הניהול :

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2008	2009	2010
אלפי ש"ח		
26,169	27,234	31,020
(1,159)	(1,815)	(1,317)
25,010	25,419	29,703

דמי ניהול
החזר דמי ניהול שנוקף לזכויות עמיתי הקרן

באור 13 - הכנסות (הפסדים) מהשקעות לזמן ארוך

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2008	2009	2010
אלפי ש"ח		
-	58	-
37	11	(11)
(361)	-	-
(324)	69	(11)

רבית מפקדון בנקאי
רווח (הפסד) נטו מנכסים פיננסיים זמינים למכירה שנגרעו
שהועבר מההון
(רווח) הפסד מירידת ערך קבועה מנכסים פיננסיים זמינים
למכירה שהועבר מההון

באור 14 - הוצאות הנהלה וכלליות

א. ההרכב :

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2008	2009	2010	
אלפי ש"ח			
1,526	1,596	1,643	דמי ניהול לביטוח חקלאי וכלל ביטוח (ראה באור 11ב')
166	-	-	השתתפות בהוצאות לכלל ביטוח (ראה ב' להלן)
1,718	2,182	2,944	השתתפות בהוצאות לכלל פנסיה וגמל בע"מ (ראה באור 11ב')
768	1,228	1,352	שכר ונלוות לשכר
417	648	776	שכר וביטוח דירקטורים
132	460	642	משפטיות ביקורת וייעוץ
678	431	191	ניהול השקעות
(205)	(207)	(69)	החזר הוצאות עבור שימוש במערכת מחשוב (ראה ג' להלן)
218	215	319	אחזקת משרד ושונות
85	82	95	אחזקת רכב
114	143	144	פרסום ודואר
29	11	7	פחת והפחתות
5	-	2	אחרות
5,651	6,789	8,046	

ב. השתתפות בהוצאות לכלל ביטוח

בשנת 2008, השתתפה החברה בהוצאות החברה האם - כלל חברה לביטוח בע"מ בגין הוצאות ביקורת פנים.

ג. החזר הוצאות עבור שימוש במערכת מחשוב

עד חודש אפריל, 2010 קיבלה החברה החזר מחברת כלל שירותי ניהול פנסיה וגמל בע"מ (צד קשור), בסך של כ- 300 אלפי ש"ח לשנה (בניכוי 50% מעלות שכר מתכנתים) עבור שימוש במערכת לניהול עמיתים.

באור 15 - מסים על ההכנסה

א. חוקי מס החלים על החברה

1. כללי

החברה הינה "מוסד כספיי" 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

על החברה והחברות המוחזקות שאינן חברות מוחזקות בחו"ל חל, 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 תסתיים בשנת המס 2007, ומשנת המס 2008 לא יחולו 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 15 - מסים על ההכנסה (המשך)

3. תיקון חוק מס ערך מוסף

בהמשך לתיקון כאמור בסעיף א' 2 לעיל, תוקן גם חוק מע"מ (תיקון מספר 35) ונקבע שבחישוב מס הרווח החל על מוסדות כספיים, יותרו בניכוי החל משנת המס 2009 מלוא תשלומי מס השכר ששולמו. בשנת המס 2008 יותרו בניכוי מחצית מתשלומי מס השכר ששולמו בגין אותה שנה. בנוסף, מס השכר ישולם החל משנת המס 2009 גם על חלק המעביד בביטוח לאומי. בשנת המס 2008 ישולם מס השכר על מחצית מחלק המעביד בביטוח לאומי.

ב. שיעורי המס החלים על הכנסות החברה

1. המס הסטטוטורי החל על מוסדות כספיים ובכללם החברה, המהווה את עיקר פעילות הקבוצה, מורכב ממס חברות וממס רווח.

2. בהתאם לצווי מס ערך מוסף (שיעור המס על מלכ"רים ומוסדות כספיים) (הוראת שעה), התשס"ט-2009 שאישרה הכנסת בחודשים יוני ודצמבר 2009 יעמוד שיעור מס הרווח החל על מוסדות כספיים כדלהלן:

- 16.5% - החל מיום 1 ביולי 2009 ועד ליום 31 בדצמבר 2009.
- 16.0% - בשנים 2010-2012.
- 15.5% - החל מיום 1 בינואר 2013.

3. בחודש יולי 2009 התקבל בכנסת חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה ליישום התוכנית הכלכלית לשנים 2009 ו-2010), התשס"ט-2009 אשר קובע, בין היתר, הפחתה הדרגתית נוספת של שיעור מס חברות ושיעור מס רווח הון ריאלי בישראל החל משנת 2011.

להלן שיעורי המס הסטטוטוריים החלים על מוסדות כספיים ובכללם החברה:

שנה	שיעור מס חברות	שיעור מס רווח	שיעור מס כולל במוסדות כספיים %
2008	27	16.5	36.80
2009	26	16.0 (*)	36.21 (*)
2010	25	16.0	35.34
2011	24	16.0	34.48
2012	23	16.0	33.62
2013	22	15.5	32.47
2014	21	15.5	31.60
2015	20	15.5	30.74
2016 ואילך	18	15.5	29.00

(* שיעור משוקלל).

השפעת השינוי בשיעורי מס הרווח אינה מהותית על תוצאות החברה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2010.

ג. שומות מס

שומות מס סופיות

לחברה הוצאו שומות מס סופיות עד וכולל שנת המס 2006.

באור 15 - מסים על ההכנסה (המשך)

ד. מסים נדחים

ההרכב:

סה"כ	הטבות לעובדים	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
32	32	יתרת נכס (התחייבות) מס נדחה ליום 1 בינואר 2009
13	13	שינויים אשר נזקפו לרווח והפסד
45	45	יתרת נכס (התחייבות) מס נדחה ליום 31 בדצמבר 2009
(8)	(8)	שינויים אשר נזקפו לרווח והפסד
<u>37</u>	<u>37</u>	יתרת נכס (התחייבות) מס נדחה ליום 31 בדצמבר 2010

המסים הנדחים מוצגים במאזן כדלקמן:

ליום 31 בדצמבר	
2009	2010
אלפי ש"ח	
<u>45</u>	<u>37</u>

נכסים בלתי שוטפים

המסים הנדחים מחושבים לפי שיעור מס ממוצע של 34.48% ו- 29% (2009) - 35.54% ו- 29.00% בהתבסס על שיעורי המס הצפויים לחול בעת המימוש.

ה. מסים על ההכנסה הכלולים בדוחות רווח והפסד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2008	2009	2010
אלפי ש"ח		
945	440	1,044
57	(13)	8
-	137	(32)
<u>1,002</u>	<u>564</u>	<u>1,020</u>

מסים שוטפים
מסים נדחים, ראה גם ד' לעיל
מסים בגין שנים קודמות

סך הכל

המסים השוטפים מחושבים לפי שיעור מס ממוצע של 35.34% (2009) - 36.21%.

באור 15 - מסים על ההכנסה (המשך)

ו. 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			
2008	2009	2010	
אלפי ש"ח			
2,649	1,160	2,956	רווח לפני מסים על ההכנסה
36.80%	36.21%	35.34%	שיעור המס הסטטוטורי
975	420	1,045	מס מחושב לפי שיעור המס הסטטוטורי
14	6	5	עלייה (ירידה) במסים על ההכנסה הנובעת מהגורמים הבאים:
6	-	-	הוצאות שאינן מותרות בניכוי לצורכי מס
-	137	(32)	מס רווח על מס שכר
7	1	2	מסים בגין שנים קודמות אחרים
1,002	564	1,020	מסים על ההכנסה
37.83%	48.62%	34.51%	שיעור מס אפקטיבי ממוצע

באור 16 - ניהול סיכונים

א. ניהול ההון בחברה

מטרות החברה בניהול ההון שלה הינן:

לשמר את יכולת החברה להבטיח את המשכיות העסק, לשמור על יחסי הון טובים שיבטיחו תמיכה בפעילות העסקית ובכפוף לכך ליצור תשואה לבעלי המניות.

החברה פועלת להשגת תשואה על ההון ברמה המקובלת בענף ובתחום הפעילות בשווקים בהם פועלת החברה. תשואה זו נתונה לשינויים בהתאם לגורמי השוק בענף הפעילות ובסביבה העסקית של החברה. החברה אינה נדרשת להשגת רמה מסוימת של תשואה על ההון.

החברה פועלת להבטחת עמידה בדרישות ההון כאמור בבאור 10ב'.

ב. סיכון שוק

סיכון השוק יכול לנבוע משינויים בלתי צפויים במחירי שוק בארץ או בחו"ל, ובכלל זה סיכונים ריבית, סיכונים שער חליפין וסיכונים שוק אחרים כגון שינוי במחירי מניות, קרנות השקעה, נכסי נדל"ן ועוד.

וועדת ההשקעות של קרן הפנסיה קובעת מגבלות על מנת להגביל את החשיפה לסיכונים השונים. מגבלות אלו נבחנות מדי תקופה בהתאם להתפתחות בשוק.

באור 16 - ניהול סיכונים (המשך)

ב. סיכון שוק (המשך)

שנת 2010

הרווח וההכנסה הכוללת של החברה אינם רגישים לגורמי שוק.

שנת 2009

שיעור השינוי במדד המחירים לצרכן		השקעות במכשירים הוניים	
-1%	+1%	-10%	+10%
אלפי ש"ח			
(8.0)	8.0	(2.8)	2.8
(8.0)	8.0	(2.8)	2.8

רווח (הפסד)

הכנסה כוללת (הון עצמי)

הרווח וההכנסה הכוללת של החברה אינם רגישים לשינויים בריבית ובמט"ח.

באור 17 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. בסעיפי המאזן הבאים נכללו יתרות עם צדדים קשורים:

ליום 31 בדצמבר	
2009	2010
אלפי ש"ח	

ברכוש שוטף:

932	60
43	-

עתודות קרן פנסיה
כלל שירותי ניהול פנסיה וגמל בע"מ

זכאים בגין דמי טיפול:

2,790	3,170
2,790	3,170

ביטוח חקלאי - בעלת מניות
כלל ביטוח - בעלת מניות

זכאים ויתרות זכות:

-	209
253	209
25	44
-	70

ביטוח חקלאי - בעלת מניות
כלל ביטוח - בעלת מניות
מיטבית עתודות חברה לניהול קרנות פנסיה בע"מ
כלל שירותי ניהול פנסיה וגמל בע"מ

באור 17 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ב. הוצאות (הכנסות)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2008	2009	2010
אלפי ש"ח		
25,010	25,419	29,703
8,063	8,631	9,414
763	798	821
8,063	8,631	9,414
763	798	822
1,718	2,182	2,944
(205)	(207)	(69)

הכנסות מדמי ניהול מעתודות - קרן פנסיה

דמי טיפול לביטוח חקלאי (1)

דמי ניהול לביטוח חקלאי (1)

דמי טיפול כלל ביטוח בע"מ (1)

דמי ניהול לכלל ביטוח (1)

השתתפות בהוצאות כלל פנסיה וגמל בע"מ (1)

החזר עבור שימוש במערכת מחשוב מכלל שירותי ניהול פנסיה

וגמל בע"מ (2)

(1) ראה באור 11ב' לעיל.

(2) ראה באור 14ג' לעיל.

ג. תשלומים לאנשי מפתח בחברה :

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2008	2009	2010
אלפי ש"ח		
188	194	199
215	433	556
587	588	878

שכר ונלוות יו"ר הדירקטוריון

שכר טרחה דירקטורים

שכר ונלוות מנהל כללי

באור 18 – אירועים לאחר תאריך המאזן

ביום 10 במרץ, 2011 התקשרה החברה בהסכם עם כלל עמיתים לצורך קבלת שירותי ניהול השקעות של הקופות המנוהלות 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 בסך של כ- 800 אלפי ש"ח בתוספת מע"מ.

* * *