

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

**דוחות כספיים
ליום 31 בדצמבר 2012**

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
7-41	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 המוצגים של עתודות - קרן פנסיה לשכירים ועצמאיים בע"מ (להלן - החברה) לימים 31 בדצמבר 2012 ו-2011 ואת דוחות על רווח או הפסד ורווח כולל אחר, הדוחות על השינויים בהון והדוחות על תזרימי המזומנים לכל אחת מהשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2012, 2011 ו-2010. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון והנהלה 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 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 והנהלה 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 2012 ו-2011 ואת תוצאות פעולותיה, השינויים בהונה ותזרימי המזומנים שלה לכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2012, 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, 2012 בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 21 במרס, 2013 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה.

דוחות על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר		באור	
2011	2012		
אלפי ש"ח			
55	65	10	נכסים:
69	87	11	נכסי מסים נדחים
14	9	5	נכסים בגין הטבות לעובדים
1,104	2,191		רכוש קבוע
13	10	6	עתודות קרן הפנסיה
		7	חייבים ויתרות חובה
-	11,170		השקעות פיננסיות:
14,185	4,308	8	נכסי חוב סחירים
			מזומנים ושווי מזומנים
15,440	17,840		סך כל הנכסים
		9	הון:
1,201	1,201		הון מניות
-	39		קרנות הון
6,148	8,610		עודפים
7,349	9,850		סך כל ההון
			התחייבויות:
93	188	11	התחייבויות בשל הטבות לעובדים
519	243		התחייבויות בגין מסים שוטפים
1,253	1,195	12	זכאים ויתרות זכות
6,226	6,364	13	זכאים בגין דמי טיפול
8,091	7,990		סך כל ההתחייבויות
15,440	17,840		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	21 במרס, 2013 תאריך אישור הדוחות הכספיים
-------------------------	---------------------------	------------------------------	---

דוחות על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר				
2010	2011	2012	באור	
אלפי ש"ח				
29,703	31,128	32,718	14	הכנסות מדמי ניהול מקרן פנסיה, נטו
137	237	235	16	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
29,840	31,365	32,953		סך כל ההכנסות
18,838	20,104	20,625	ב'20	דמי טיפול ועמלות
8,046	8,336	8,484	17	הוצאות הנהלה וכלליות
-	-	28		הוצאות מימון
26,884	28,440	29,137		סך כל ההוצאות
2,956	2,925	3,816		רווח לפני מסים על ההכנסה
1,020	1,026	1,354	10	מסים על ההכנסה
1,936	1,899	2,462		רווח לתקופה
				רווח כולל אחר לתקופה :
-	-	98		שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה
-	-	(38)		שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה שהועברו לדוח רווח והפסד
-	-	21	10	מסים על ההכנסה המתייחסים לרכיבים של רווח כולל אחר
-	-	39		סך הכל רווח כולל אחר לתקופה, נטו ממס
1,936	1,899	2,501		סך הכל רווח כולל לתקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

דוחות על השינויים בהון

הון מניות	קרן בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה	יתרת עודפים	סה"כ הון	
	אלפי ש"ח			
1,201	-	6,148	7,349	יתרה ליום 1 בינואר, 2012
-	-	2,462	2,462	רווח לתקופה
-	98	-	98	רכיבים של רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה: 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
-	60	-	60	סה"כ רווח כולל אחר לפני מסים
-	21	-	21	מסים על ההכנסה המתייחסים לרכיבים של רווח כולל אחר
-	39	-	39	סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה, נטו ממס
1,201	39	8,610	9,850	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2012
1,201	-	4,249	5,450	יתרה ליום 1 בינואר, 2011
-	-	1,899	1,899	רווח לתקופה
1,201	-	6,148	7,349	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2011
1,201	-	2,313	3,514	יתרה ליום 1 בינואר, 2010
-	-	1,936	1,936	רווח לתקופה
1,201	-	4,249	5,450	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2010

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2010	2011	2012
אלפי ש"ח		
1,936	1,899	2,462
-	-	(39)
7	6	5
1,020	1,026	1,354
1,027	1,032	1,320
69	6	3
872	(1,044)	(1,087)
(339)	103	(58)
104	(114)	138
5	13	77
711	(1,036)	(927)
(10)	-	29
(1,532)	(501)	(1,690)
(1,542)	(501)	(1,661)
2,132	1,394	1,194
(11)	(1)	-
1,247	-	(11,071)
1,236	(1)	(11,071)
3,368	1,393	(9,877)
9,424	12,792	14,185
12,792	14,185	4,308

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

רווח לתקופה

פריטים שאינם כרוכים בתזרימי מזומנים:

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 ששולמה

מסים ששולמו

מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה

רכישת רכוש קבוע

רכישות, נטו של השקעות פיננסיות

מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה

עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

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).
 4. הפסקת כהונתו של מנכ"ל החברה
- בחודש נובמבר, 2012 אישר דירקטוריון החברה את מינויו של שלום בן עיון כמנכ"ל החברה במקום המנכ"ל היוצא, צביקה קידר, בכפוף לאישור הממונה על שוק ההון במשרד האוצר. ביום 26 בדצמבר, 2012 הודיע הממונה על שוק ההון כי הוא אינו מתנגד למינויו של שלום בן עיון כמנכ"ל החברה והחל ממועד זה החל שלום בן עיון לכהן כמנכ"ל החברה.

ב. קרן הפנסיה שבניהול החברה:

שם הקרן	סוג הקרן
קרן הפנסיה עתודות	ותיקה מאוזנת

ג. הגדרות

בדוחות כספיים אלה:

החברה, החברה מנהלת	- 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.
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.

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. 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

שער החליפין של הדולר	מדד ידוע	מדד בגין	לשנה שהסתיימה
%	%	%	
(2.3)	1.4	1.6	ביום 31 בדצמבר 2012
7.7	2.5	2.1	ביום 31 בדצמבר 2011
(6.0)	2.3	2.7	ביום 31 בדצמבר 2010

ה. 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 שההוצאות 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 חיזוניים ועל הנחות סבירות לרבות ציפיות לעתיד, בהתאם לנסיבות המתאימות לכל אומדן.

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:

באור 2- בסיס עריכת הדוחות הכספיים (המשך)

ה. שימוש באומדנים ושיקול דעת (המשך)

(1) תביעות משפטיות שאינן במהלך עסקים רגיל - בהערכות סיכויי התביעות המשפטיות שהוגשו כנגד החברה, הסתמכו החברות 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 המתייחסים לנכס. קביעת האומדנים של תזרימי המזומנים מתבססת על ניסיון העבר של נכס זה או נכסים דומים, ועל מיטב הערכת החברה לגבי התנאים הכלכליים שישררו 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) 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 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 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 במכשירי הון שאינם של החברה ובמכשירי חוב, פרמיות לגבייה, לקוחות וחייבים אחרים, מזומנים ושווי מזומנים. התחייבויות פיננסיות כוללות הלוואות ואשראי שהתקבלו, כתבי התחייבויות נדחים, אגרות חוב ותעודות מסוגים שונים שהונפקו, אשראי ספקים וזכאים 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 ההוגן, 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 בשוויים ההוגן 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.

הלוואות וחייבים

הלוואות וחייבים 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.

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 ראייה אובייקטיבית לירידת ערך בגין נכס פיננסי או קבוצה של הנכסים הפיננסיים הבאים:

נכסים פיננסיים זמינים למכירה

לגבי נכסים פיננסיים זמינים למכירה שהם מכשירי חוב, הראייה 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 ראייה 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 ליחס 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 פירעונן 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 חווי 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.

הוצאות מימון כוללות הוצאות ריבית, הפרשי הצמדה והפרשי שער על הלוואות שהתקבלו, ריבית והפרשי שער על פיקדונות ויתרות מבטחי משנה, שינויים בגין ערך הזמן בהפרשות ועלויות האשראי. הוצאות מימון נזקפות לדוח רווח והפסד לפי שיטת הריבית האפקטיבית. רווחים והפסדים מהפרשי שער ושינויים בשווי ההוגן של ההשקעות מדווחים בנטו.

בדוחות על תזרימי מזומנים, החברה בחרה להציג ריבית שהתקבלה ודיבידנדים שהתקבלו במסגרת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת. ריביות ששולמו ודיבידנדים ששולמו מוצגים במסגרת תזרימי מזומנים מפעילות מימון.

ח. הוצאת מסים על הכנסה

מסים על הכנסה כוללים מסים שוטפים ונדחים. הוצאת מסים על הכנסה נוקפת 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 הפרשים 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 הפרשים הזמניים הניתנים לניכוי או בהעדר הצפי לקיום הכנסה חייבת בעתיד, נכס מס נדחה מוכר רק עד גובה הפרשים 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 יישומם

תקן/תיקון	נושא	תחילה והוראות מעבר	השפעות עיקריות צפויות
1. IFRS 9 (2009), מכשירים פיננסיים ו-IFRS 9 (2010), המהווה עדכון ל-IFRS 9 (2009) (להלן: "התקנים")	התקנים מחליפים את הדרישות המופיעות ב-IAS 39 ביחס לסיווג ומדידה של נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות. בהתאם IFRS 9 (2009), 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 הונניים תימדד לפי שווי הוגן כאשר שינויים בשווי ההוגן יזקפו לרווח והפסד. יחד עם זאת, IFRS 9 (2009) 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. IFRS 9 (2010) 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 הלוואה וחוזי ערבות פיננסית, המיוחס לשינויים בסיכון האשראי של ההתחייבות יוכר ברווח כולל אחר, כאשר יתרת הסכום תוכר ברווח והפסד.	התקנים ייושמו לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2015 או לאחר מכן. יישום מוקדם מותר בכפוף למתן גילוי וכן בכפוף לאימוץ במקביל של התיקונים לתקני IFRS אחרים, המפורטים בנספח לתקן. יישום התקנים ייעשה בדרך של יישום למפרע, למעט הקלות מסוימות, בהתאם להוראות המעבר המפורטות בתקנים.	יתרת קרן ההון בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה תועבר לעודפים והשינויים בערכם של הנכסים הפיננסיים כאמור ייכללו אף הם במסגרת העודפים דרך דוח רווח והפסד (ולא ירשמו על פי הכללים החלים על נכסים פיננסיים זמינים למכירה בהתאם ל-IAS 39, ראה באור 7.

באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ט.

גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם (המשך)

תקן/תיקון	נושא	תחילה והוראות מעבר	השפעות עיקריות צפויות
2. IFRS 13, מדידת שווי הוגן	התקן מחליף את ההנחיות לגבי אופן מדידת שווי הוגן המופיעות בתקני ה-IFRS השונים. לצורך כך התקן מגדיר מהו שווי הוגן וקובע הנחיות מדידה וגילוי. עם זאת, התקן אינו דורש מדידות חדשות של שווי הוגן, אלא מסביר כיצד למדוד שווי הוגן כאשר מדידה כזו נדרשת על ידי תקנים אחרים. התקן יחול כאשר מדידות שווי הוגן או גילויים על שווי הוגן נדרשים או מותרים לפי תקני IFRS אחרים.	התקן יושם לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2013. התקן ייושם באופן פרוספקטיבי, כאשר דרישות הגילוי של התקן לא יחולו על מידע השוואתי לתקופות הקודמות ליישום לראשונה.	להערכת החברה ליישום התקן לא צפויה להיות השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.
3. תיקון ל- IAS 19, הטבות עובד	התיקון כולל מספר שינויים בקשר לטיפול החשבונאי בהטבות לעובדים, בכללם, כל הרווחים וההפסדים האקטואריים יוכרו מיידי דרך הרווח הכולל האחר. שיטת הרצועה ושיטת זקיפת הרווחים וההפסדים האקטואריים לרווח והפסד באופן מיידי יבוטלו. כמו כן, הריבית אשר תוכר ברווח והפסד תחושב על יתרת ההתחייבות (הנכס) נטו בגין הטבה מוגדרת, לפי שיעור ההיוון המשמש לחישוב ההתחייבות. בנוסף, סיווג הטבות עובד לטווח קצר או לטווח ארוך יהיה תלוי בצפי הישות למועד ניצול מלוא ההטבות.	התיקון יחול לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2013 או לאחר מכן ויישם בדרך של יישום למפרע (למעט הקלות מסוימות המנויות בתיקון).	כתוצאה מיישום התיקון הרווחים וההפסדים האקטואריים יוכרו דרך הרווח הכולל האחר ולא דרך רווח והפסד (ללא השפעה על סך הרווח הכולל). לפירוט הרווחים וההפסדים האקטואריים, ראה באור 11.

באור 4 - קביעת שווי הוגן

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

באור 5 - רכוש קבוע, נטו

הרכב ותנועה:

סה"כ	מחשבים וציוד היקפי אלפי ש"ח	ריהוט משרדי, ציוד ואביזרים	עלות
56	47	9	יתרה ליום 1 בינואר, 2011
1	1	-	תוספות במשך השנה
57	48	9	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2011
-	-	-	תוספות במשך השנה
57	48	9	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2012
פחת שנצבר			
37	35	2	יתרה ליום 1 בינואר, 2011
6	5	1	פחת
43	40	3	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2011
5	4	1	פחת
48	44	4	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2012
הערך בספרים			
9	4	5	ליום 31 בדצמבר, 2012
14	8	6	ליום 31 בדצמבר, 2011

באור 6 - חייבים ויתרות חובה

31 בדצמבר	
2011	2012
אלפי ש"ח	
1	-
12	1
-	9
<u>13</u>	<u>10</u>

הכנסות לקבל
הוצאות מראש
חייבים אחרים

סה"כ חייבים ויתרות חובה

באור 7 - פירוט השקעות פיננסיות

א. ההרכב

31 בדצמבר	
2011	2012
זמינים למכירה	
אלפי ש"ח	
-	<u>11,170</u>

נכסי חוב סחירים - אגרות חוב ממשלתיות

ב. פרטים בדבר ריבית והצמדה בגין נכסי חוב סחירים

ריבית אפקטיבית
31 בדצמבר
2012
אחוזים
<u>0.05</u>

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, 2012			
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1
אלפי ש"ח			
<u>11,170</u>	-	-	<u>11,170</u>

נכסי חוב סחירים

באור 8 - מזומנים ושווי מזומנים

31 בדצמבר	
2011	2012
אלפי ש"ח	
14,185	4,308

מזומנים ופקדונות למשיכה מיידית

המזומנים בתאגידים הבנקאיים נושאים ליום הדיווח ריבית שוטפת המבוססת על שיעורי ריבית בגין הפקדות בנקאיות יומיות (1.50%).

באור 9 - הון ודרישות הון

א. הרכב הון המניות

ליום 31 בדצמבר 2012 ו- 2011		
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 הון 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)

ליום 31 בדצמבר		
2012	2011 (ה)	
אלפי ש"ח		
10,000	10,000	הסכום הנדרש על פי תקנות ההון (א)(ב)
1,264	1,282	הסכום הנדרש ערב פרסום התיקון (ד)
8,736	8,718	הפרש
-	5,231	60% מההפרש הנדרש להשלמה (ג)
1,264	6,513	הסכום הנדרש ליום 31 בדצמבר על פי תקנות ההון
7,349	9,850	הון עצמי קיים
6,085	3,337	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 ו' להלן)
-	-	
		(א) הסכום הנדרש כולל דרישות הון בגין:
5,891	6,819	היקף נכסים מנוהלים
7,110	7,284	הוצאות שנתיות
(3,001)	(4,103)	הקלות אחרות בהתאם לחוזר הממונה
10,000	10,000	

(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 ההון 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 ההון 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)

(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 קופות גמל ומחברה מנהלת של קרנות פנסיה חדשות, על פי תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964, הוא בסך מיליון ש"ח ובסך 7 מיליון ש"ח, בהתאמה, כשהוא צמוד למדד המחירים לצרכן בסוף כל שנת כספים, החל ממדד נובמבר 2001.

(ה) הסכומים המוצגים ביחס ליום 31 בדצמבר, 2011 הינם על בסיס תקנות ההון שהיו בתוקף באותו מועד.

(ו) בחודש יולי 2012 נכנסו לתוקף תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), התשע"ב-2012 (להלן - "תקנות ההשקעה") וכן פורסם הנוסח הסופי של חוזר "כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים" (להלן - "חוזר ההשקעה") (תקנות ההשקעה וחוזר ההשקעה יקראו "כללי ההשקעה החדשים").

כללי ההשקעה החדשים כוללים, בין היתר, שינויים לעומת מגבלות ההשקעה הקיימות, לגבי שינויים אלו קיימות הוראות מעבר.

לחברה השקעות ונכסים אשר בהתאם לכללי ההשקעה החדשים היא תצטרך לפעול ביחס אליהם על פי הוראות המעבר. במידה והחברה תמשיך ותחזיק בהשקעות הללו לאחר תקופת המעבר הן תחשבנה כנכסים לא מוכרים אשר יגדילו את דרישות ההון מהחברה ובמקרים מסוימים החברה עשויה להידרש להעמידם כנגד עודפי הון בלבד. במקרים אלו, סכומי השקעות יהיו עודפים שאינם ניתנים לחלוקה.

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)

א. חוקי מס החלים על החברה (המשך)

3. אי החלת תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) לצרכי מס

ביום 4 בפברואר 2010 פורסם ברשומות החוק לתיקון פקודת מס הכנסה (מס' 174 - הוראה שעה לגבי שנות המס 2007, 2008 ו-2009) התש"ע-2010 (להלן: "הוראת השעה"). לפי הוראת השעה בקביעת ההכנסה החייבת בשנות המס 2007-2009 לא יחול תקן חשבונאות מס' 29 - "אימוץ תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS)" (להלן: "תקן 29"), אף אם יושם לצורך עריכת הדוחות הכספיים.

ביום 12 בינואר 2012, פורסם ברשומות תיקון לסעיף 87א לפקודת מס הכנסה (תיקון מס' 188 לפקודת מס הכנסה), שבמסגרתו הוראת תוקף הוראת השעה גם לגבי שנות המס 2010 ו-2011.

בנובמבר 2011 הופץ תזכיר חוק לתיקון פקודת מס הכנסה (להלן: "התזכיר") במסגרתו מוצעים מספר תיקונים לפקודת מס הכנסה, אשר יהא בהם כדי להבהיר ולקבוע את אופן חישוב ההכנסה החייבת ועיתויה במקרים שבהם קיימת אי בהירות וכללי ה-IFRS אינם עולים בקנה אחד עם עקרונות שיטת המס בישראל.

פרסום התזכיר מהווה למעשה ביטוי לכוונת המחוקק ורשות המסים לאמץ את שיטת העקיבה לצורכי מס באופן שדוחות ההתאמה למס אשר יוגשו החל משנת המס 2012, יוכלו להתבסס על הדיווח החשבונאי הערוך לפי כללי ה-IFRS, והכל בכפוף להתייחסות מס ספציפית שנקבעה בתזכיר החוק לגבי סוגיות מס מסוימות וכן למנגנונים מנטרלים בדיני המס הקיימים כבר כיום בפקודת מס הכנסה.

יצוין כי כחלק מהתיקונים המוצעים לפקודה, מוצע להשוות בין שיעורי המס החלים על רווחים המתקבלים כתוצאה ממכירת מניה לשיעורי המס החלים כתוצאה מקבלת דיבידנד שמקורו באותה מניה, וזאת כאשר המניה מוחזקת ע"י בעליה לצורך השגת הכנסה מעסק לפי סעיף 1(2) לפקודה.

לתאריך אישור הדוחות הכספיים אין כל ודאות באשר להשלמתם של תיקוני החקיקה האמורים או באשר למועד תחילתם. החברה לומדת את התזכיר ואת השלכותיו עליה.

ב. שיעורי המס החלים על הכנסות החברה

1. המס הסטטוטורי החל על מוסדות כספיים ובכללם החברה, מורכב ממס חברות וממס רווח.

2. בהתאם לצו מס ערך מוסף (שיעור המס על מלכ"רים ומוסדות כספיים) (הוראת שעה), התש"ט-2009 שאישרה הכנסת בחודש דצמבר 2010 יעמוד שיעור מס הרווח החל על מוסדות כספיים על 16.0% בשנים 2010-2012.

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.

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.

להלן שיעורי המס הסטטוטוריים החלים על מוסדות כספיים ובכללם החברה:

שנה	שיעור מס חברות	שיעור מס רווח %	שיעור מס כולל במוסדות כספיים
2010	25	16.00	35.34
2011	24	16.00	34.48
2012	25	(*)16.33	(*)35.53
2013 ואילך	25	17.00	35.90

(* שיעור משוקלל).

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

באור 10 - מסים על ההכנסה (המשך)

ג. שומות מס

שומות מס סופיות

לחברה הוצאו שומות מס סופיות או הנחשבות כסופיות עד וכולל שנת המס 2008.

ד. מסים על ההכנסה הכלולים בדוחות רווח והפסד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2010	2011	2012
אלפי ש"ח		

1,044	1,032	1,392
(32)	12	(7)
<u>1,012</u>	<u>1,044</u>	<u>1,385</u>
8	(18)	(33)
-	-	2
<u>8</u>	<u>(18)</u>	<u>(31)</u>
<u>1,020</u>	<u>1,026</u>	<u>1,354</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 35.53% (2011) - 34.48%.

ה. מסים על ההכנסה המתייחסים לסעיפי רווח כולל אחר

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2010	2011	2012
אלפי ש"ח		

-	-	39
---	---	-----------

רווח בגין נכסים פיננסיים זמניים למכירה

ו. מסים נדחים

ההרכב:

סה"כ	מכשירים פיננסיים	הטבות לעובדים
אלפי ש"ח		
37	-	37
18	-	18
55	-	55
31	-	31
(21)	(21)	-
<u>65</u>	<u>(21)</u>	<u>86</u>

יתרת נכס מס נדחה ליום 1 בינואר, 2011
שינויים אשר נזקפו לרווח והפסד
יתרת נכס מס נדחה ליום 31 בדצמבר, 2011

שינויים אשר נזקפו לרווח והפסד
שינויים אשר נזקפו לרווח כולל אחר
יתרת נכס (התחייבות) מס נדחה ליום 31 בדצמבר, 2012

באור 10 - מסים על ההכנסה (המשך)

ו. מסים נדחים (המשך)

המסים הנדחים מוצגים במאזן כדלקמן:

31 בדצמבר	
2011	2012
אלפי ש"ח	
55	65

נכסי מסים נדחים

המסים הנדחים מחושבים לפי שיעור מס ממוצע של 35.90% (2011 - 35.34% ו- 35.06%) בהתבסס על שיעורי המס הצפויים לחול בעת המימוש.

ז. 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		
2010	2011	2012
אלפי ש"ח		
2,956	2,925	3,816
35.34%	34.48%	35.53%
1,045	1,009	1,356
5	7	7
-	-	2
(32)	12	(7)
2	(2)	(4)
1,020	1,026	1,354
34.51%	35.08%	35.48%

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, 2011 ו-2010 לסך 182 אלפי ש"ח, סך 93 אלפי ש"ח וסך 72 אלפי ש"ח בהתאמה ונכללו במסגרת הוצאות הנהלה וכלליות.

תוכנית הטבה מוגדרת

החלק של תשלומי הפיצויים שאינו מכוסה על ידי הפקדות בתוכניות הפקדה מוגדרת, כאמור לעיל, מטופל על ידי החברה כתוכנית הטבה מוגדרת לפיה נרשמת התחייבות בגין הטבות עובדים ובגינה החברה מפקידה סכומים בקופות מרכזיות לפיצויים ובפוליסות ביטוח מתאימות.

א. הרכב ההתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו

31 בדצמבר	
2011	2012
אלפי ש"ח	
93	182
-	6
-	188
180	155
273	337

התחייבויות בגין תוכניות הטבה מוגדרות, נטו - ראה ב' להלן

הטבות לזמן קצר בגין מחלה

סה"כ התחייבות בשל הטבות לעובדים

הטבות אחרות לטווח קצר*

סה"כ

* מוצג בסעיף זכאים ויתרות זכות.

ב. תוכניות הטבה מוגדרות

1. הרכב

31 בדצמבר	
2011	2012
אלפי ש"ח	
-	64
93	118
93	182

ערך נוכחי של התחייבויות בלתי ממומנות

ערך נוכחי של התחייבויות ממומנות

סה"כ התחייבויות בגין תוכניות הטבה מוגדרות, נטו

באור 11 - נכסים והתחייבויות בשל הטבות לעובדים (המשך)

ב. תוכניות הטבה מוגדרות (המשך)

2. השינויים בערך הנוכחי של ההתחייבות בגין תוכנית הטבה מוגדרת

2011	2012	
אלפי ש"ח		
72	93	יתרה ליום 1 בינואר
4	5	עלות הריבית
14	15	עלות שירות שוטף
3	69	הפסד אקטוארי, נטו
93	182	יתרה ליום 31 בדצמבר

3. ההנחות האקטואריות העיקריות בקביעת ההתחייבות בגין תוכנית הטבה מוגדרת

31 בדצמבר		
2011	2012	
%		
4.85	4.42	שיעור ההיוון
4.85	4.42	שיעור התשואה הצפוי על נכסי התוכנית (*)
4.85	4.42	שיעור התשואה הצפוי על נכסי הטבות לעובדים שאינם נכסי תוכנית
3.00	3.00	שיעור עליית שכר צפויה

(*) שיעור התשואה ארוך הטווח הכולל הצפוי על נכסים הינו 4.85%. שיעור זה מבוסס על תיק הנכסים בכללותו ולא על סכום התשואות של קבוצות נכסים נפרדות.

4. הסכומים לגבי השנה השוטפת ושנים קודמות

31 בדצמבר					
2008	2009	2010	2011	2012	
אלפי ש"ח					
30	50	72	93	182	ערך נוכחי של התחייבות בגין הטבה המוגדרת
-	-	-	-	-	שווי הוגן של נכסי תוכנית
(30)	(50)	(72)	(93)	(182)	גרעון בתוכנית
-	-	8	(4)	-	התאמות הנובעות מניסיון העבר לגבי : התחייבויות התוכנית

באור 11 - נכסים והתחייבויות בשל הטבות לעובדים (המשך)

ב. תוכניות הטבה מוגדרות (המשך)

5. הוצאות שנוקפו לרווח והפסד

לשנה שהסתיימה ביום 31
בדצמבר

2010	2011	2012
אלפי ש"ח		
11	14	15
3	4	5
9	10	68
(2)	(3)	(3)
21	25	85
4	(4)	5

עלות שירות שוטף
ריבית בגין התחייבות להטבות
הפסד אקטוארי, נטו שהוכר השנה
תשואה צפויה על נכסי הטבות לעובדים שאינם נכסי התוכנית
סך הוצאות בגין הטבות לעובדים (*)
תשואה בפועל על נכסי הטבות לעובדים שאינם נכסי תוכנית

(*) ההוצאה נכללה בסעיף שכר עבודה ונלוות במסגרת הוצאות הנהלה וכלליות, ראה באור 17.

ג. התנועה בנכסי הטבות לעובדים שאינם נכסי תוכנית

2011	2012
אלפי ש"ח	
61	69
12	14
3	3
(7)	1
69	87

שווי הוגן ליום 1 בינואר
סכומים שהופקדו
תשואה צפויה מנכסים
רווח (הפסד) אקטוארי, נטו
שווי הוגן ליום 31 בדצמבר

באור 12 - זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר

2011	2012
אלפי ש"ח	

138	98
(* 125)	54
106	190
(* 753)	715
131	138
1,253	1,195

עובדים והתחייבויות אחרות בשל שכר ומשכורת
הוצאות לשלם
ספקים ונותני שירותים
צדדים קשורים
הפרשה לחופשה
סך הכל זכאים ויתרות זכות

(*) סווג מחדש.

באור 13 - זכאים בגין דמי טיפול

ליום 31 בדצמבר		
2011	2012	
אלפי ש"ח		
3,113	3,182	ביטוח חקלאי
3,113	3,182	כלל ביטוח
6,226	6,364	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 לעמיתה ומיתרת הנכסים בקרן בשעורים שנתיים המפורטים להלן.

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

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

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

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

ב. פירוט ההכנסות מדמי ניהול

שיעור ממוצע של דמי ניהול			דמי ניהול			דמי ניהול מקרן פנסיה ותיקה:
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2010	2011	2012	2010	2011	2012	
אחוזים			אלפי ש"ח			
3.46	3.47	3.52	10,186	9,877	9,265	מדמי גמולים
2.25	2.36	2.34	2,342	3,075	3,595	מתשלומים
0.33	0.32	0.32	17,175	18,176	19,858	מצבירה
			29,703	31,128	32,718	סך דמי ניהול

באור 15 - נתונים אודות קרן הפנסיה שבניהול החברה

היקף נכסים מנוהלים, תקבולים ותשלומים

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	

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2010		31 בדצמבר 2010	קרן פנסיה ותיקה
תשלומים	תקבולים	סך נכסים מנוהלים	
אלפי ש"ח			
104,021	294,542	5,627,247	

באור 16 - רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2010	2011	2012
אלפי ש"ח		
148	237	196
(11)	-	39
137	237	235

הכנסות ממזומנים
הכנסות ריבית והפרשי הצמדה מנכסים פיננסיים שאינם בשווי
הוגן דרך רווח והפסד

סך הכל רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון

באור 17 - הוצאות הנהלה וכלליות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2010	2011	2012	
אלפי ש"ח			
1,352	1,421	1,422	שכר עבודה ונלוות
95	99	116	רכב ונסיעות
7	6	5	פחת והפחתות
3	28	29	ביטוחים
330	172	155	אחזקת משרדים ותקשורת
41	30	50	שיווק ופרסום
1,643	1,699	1,729	דמי ניהול לבעלי שליטה - ביטוח חקלאי וכלל ביטוח (ראה באור 20ב')
2,944	2,376	2,422	השתתפות בהוצאות לכלל שירותי ניהול בע"מ (ראה באור 20ב')
642	601	581	יעוץ משפטי ומקצועי
755	771	814	שכר דירקטורים
191	1,070	1,127	ניהול השקעות
43	63	34	אחרות
8,046	8,336	8,484	סה"כ (*)
47	35	40	(*) הוצאות הנהלה וכלליות כוללות הוצאות בגין מיכון בסך

באור 18 - יתרונות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. יתרונות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

ליום 31 בדצמבר, 2012

בעל עניין וצדדים קשורים אחרים(*)	חברות השולטות בשליטה משותפת	דבר תנאים ראה באור	
אלפי ש"ח			
2,191	-		חייבים ויתרות חובה- עתודות קרן הפנסיה
279	6,800	12,13	זכאים ויתרות זכות

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

ליום 31 בדצמבר, 2011

בעל עניין וצדדים קשורים אחרים(*)	חברות השולטות בשליטה משותפת	דבר תנאים ראה באור	
אלפי ש"ח			
1,104	-		חייבים ויתרות חובה- עתודות קרן הפנסיה
308	6,671	12,13	זכאים ויתרות זכות

(*) יתרת החובות שוטפים הגבוהה ביותר במשך השנה של בעל עניין עמדה על 3,344 אלפי ש"ח.

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2012

בעל עניין וצדדים קשורים אחרים	חברות השולטות בשליטה משותפת	
אלפי ש"ח		
32,718	-	הכנסות דמי ניהול מקרן פנסיה
(3,384)	(22,348)	הוצאות אחרות
36,102	(22,348)	

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2011

בעל עניין וצדדים קשורים אחרים	חברות השולטות בשליטה משותפת	
אלפי ש"ח		
31,128	-	הכנסות דמי ניהול מקרן פנסיה
(3,318)	(21,796)	הוצאות אחרות
27,810	(21,796)	

באור 18 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2010	
בעל עניין וצדדים קשורים אחרים	חברות השולטות בשליטה משותפת
אלפי ש"ח	
29,703	-
(2,875)	(20,471)
<u>26,828</u>	<u>(20,471)</u>

הכנסות דמי ניהול מקרן פנסיה
הוצאות אחרות

ג. הטבות לאנשי מפתח ניהוליים המועסקים בחברה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2010		2011		2012	
סכום	מס' אנשים	סכום	מס' אנשים	סכום	מס' אנשים
אלפי ש"ח		אלפי ש"ח		אלפי ש"ח	
927	1	997	1	893	1
<u>927</u>		<u>997</u>		<u>893</u>	

הטבות לזמן קצר

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2010		2011		2012	
סכום	מס' אנשים	סכום	מס' אנשים	סכום	מס' אנשים
אלפי ש"ח		אלפי ש"ח		אלפי ש"ח	
755	3	771	3	814	3
<u>755</u>		<u>771</u>		<u>814</u>	

דמי ניהול 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, 2012 החברה לא רשמה כל הפרשה לחובות מסופקים בגין סכומים לקבל מצדדים קשורים (2011- 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, האחראיים על תחומים שונים לסיכונים הנלקחים על ידיהם. אחריות זו כוללת, בין השאר, 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 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 הסיכונים התפעוליים העיקריים והבקורות 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 כלל ניהול פיננסיים בע"מ, חברת ההשקעות של הקבוצה, 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 להנהלה, 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, ברמת החברה וברמת הקבוצה.
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. סיכוני שוק

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

2. **מבחני רגישות הנוגעים לסיכוני שוק**

להלן ניתוח רגישות ביחס להשפעת השינוי במשתנים אלה על הרווח (הפסד) לתקופה ועל הרווח והפסד 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, 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)

באור 19 - ניהול סיכונים (המשך)

ד. סיכוני השוק (המשך)

2. מבחני רגישות הנוגעים לסיכוני שוק (המשך)

באשר ליום 31 בדצמבר, 2011 לשינויים בגורמי סיכון השוק השפעה על הרווח לתקופה ועל הרווח הכולל של החברה בסכומים שאינם מהותיים.

- (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.

3. פירוט הנכסים וההתחייבויות של החברה בחלוקה לבסיסי הצמדה

31 בדצמבר, 2012				
סה"כ	פריטים לא פיננסיים ואחרים	צמוד למדד	לא צמוד	
אלפי ש"ח				
65	65	-	-	נכסים:
87	-	-	87	נכסי מסים נדחים
9	9	-	-	נכסים בגין הטבות לעובדים
2,191	-	-	2,191	רכוש קבוע
10	1	-	9	עתודות קרן הפנסיה
				חייבים ויתרות חובה
11,170	-	11,170	-	השקעות פיננסיות:
11,170	-	11,170	-	נכסי חוב סחירים
4,308	-	-	4,308	סך כל השקעות פיננסיות
17,840	75	11,170	6,595	מזומנים ושווי מזומנים
				סך הכל נכסים

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				
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

31 בדצמבר, 2011				
סה"כ	פריטים לא פיננסיים ואחרים	צמוד למדד	לא צמוד	
אלפי ש"ח				
55	55	-	-	נכסים :
69	-	-	69	נכסי מסים נדחים
14	14	-	-	נכסים בגין הטבות לעובדים
1,104	-	-	1,104	רכוש קבוע
13	13	-	-	עתודות קרן הפנסיה
14,185	-	-	14,185	חייבים ויתרות חובה
15,440	82	-	15,358	מזומנים ושווי מזומנים
15,440	82	-	15,358	סך הכל נכסים

באור 19 - ניהול סיכונים (המשך)

ד. סיכוני השוק (המשך)

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

31 בדצמבר, 2011				
סה"כ	פריטים לא פיננסיים ואחרים	צמוד למדד	לא צמוד	
אלפי ש"ח				
7,349	7,349	-	-	סך כל הון
התחייבויות :				
				התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
93	-	-	93	התחייבויות בגין מסים שוטפים
519	-	519	-	זכאים בגין דמי טיפול
6,226	-	-	6,226	זכאים ויתרות זכות
1,253	-	428	825	סך כל ההתחייבויות
8,091	-	947	7,144	
15,440	7,349	947	7,144	סך כל ההון וההתחייבויות
-	(7,267)	(947)	8,214	סך הכל חשיפה מאזנית
-	-	-	-	חשיפה לנכסי בסיס האמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא
-	(7,267)	(947)	8,214	סך הכל חשיפה

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.

באור 19 - ניהול סיכונים (המשך)

1. סיכוני אשראי

1. חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם

ליום 31 בדצמבר, 2012		
סה"כ	שאינם סחירים	סחירים *
אלפי ש"ח		
11,170	-	11,170
11,170	-	11,170

בארץ
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, 2012				
סה"כ	לא מדורג	נמוך מ-BBB	AAA עד BBB	AA ומעלה
אלפי ש"ח				

11,170	-	-	-	11,170	נכסי חוב בארץ:
11,170	-	-	-	11,170	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, 2012				
סה"כ	לא מדורג	נמוך מ-BBB	AAA עד BBB	AA ומעלה
אלפי ש"ח				

2,201	2,201	-	-	-	חייבים ויתרות חובה
65	65	-	-	-	נכסי מסים נדחים
4,308	-	-	-	4,308	מזומנים ושוי מזומנים
6,574	2,266	-	-	4,308	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)

2. פירוט נכסים בחלוקה לדירוגים (המשך)

ב. סיכוני אשראי בגין נכסים אחרים (בארץ) (המשך)

דירוג מקומי *					31 בדצמבר, 2011				
סה"כ	לא מדורג	נמוך מ-BBB	BBB עד A	AA ומעלה					
אלפי ש"ח									
1,117	1,117	-	-	-					חייבים ויתרות חובה
55	55	-	-	-					נכסי מסים נדחים
14,185	-	-	-	14,185					מזומנים ושווי מזומנים
<u>15,357</u>	<u>1,172</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>14,185</u>					סך הכל

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

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

31 בדצמבר, 2012		
סיכון אשראי מאזני		
% מסה"כ	סכום אלפי ש"ח	
<u>100</u>	<u>11,170</u>	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. תחום חיסכון ארוך טווח, מאופיין במוצרים בעלי אורך חיים ממושך מאוד, וכפוף להוראות רגולציה ו/או מיסוי הנתונות לשינויים מהותיים, מורכבים ותכופים, על כן קיימת חשיפה, אשר בשלב זה לא ניתן להעריכה או לכמתה. המוצרים בתחום זה מאופיינים מבנית גם במורכבות גבוהה, בתוספות/שינויים לנוסח הבסיסי של המוצרים וכן בשינויים רבים ותכופים לאורך חיי המוצר גם מצד העובדים ו/או המעסיקים ו/או מי מטעמם וזאת ביחס לכיסויי הביטוחים ו/או ביחס להפקדות לחיסכון. מורכבות ושינויים אלו נוגעים, בין היתר, להיקפי ההפקדות ולשיעורן, לרכיבים השונים של המוצר, לאופן שיוך הכספים לעובדים, למוצרים ולרכיביהם, למועד זקיפתם, לזיהוי פיגורים בהפקדות ולטיפול בהם, למעמד התעסוקתי, האישי והחיתומי של הלקוחות. מורכבות זו מתעצמת לאור ריבוי הצדדים הפועלים מול החברה בניהול המוצרים ותפעולם, לרבות לעניין הנחיות סותרות מצידם או מצד הבאים מכוחם. החברה, לומדת, מאתרת ומטפלת באופן שוטף ו/או מצויה בהליכי לימוד וטיפול של הסוגיות אשר עלולות לנבוע מהמורכבויות האמורות, הן ביחס למקרים פרטניים והן ביחס לסוגי לקוחות ו/או מוצרים. כמו כן, בהמשך 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 הנ"ל מהווה עדכון למפרע החל מיום 1 בינואר 2007, להסכם שהיה נהוג בחברה בשנים קודמות.

באור 20 - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

ב. התקשרויות (המשך)

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), 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).